

FIP Générations Entrepreneurs 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2014



Définition du FIP

Un FIP, fonds d'investissement de proximité, est un fonds à risque qui investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Générations Entrepreneurs 3 : Ile-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010647818
Date de constitution	Octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	Oddo & Cie

Au 30 septembre 2014

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
500,87 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	500,87 €
Actif net du fonds	3 653 142,79 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	-0,1 %
Depuis 1 an	-18,8 %
Depuis l'origine	-49,9 %

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

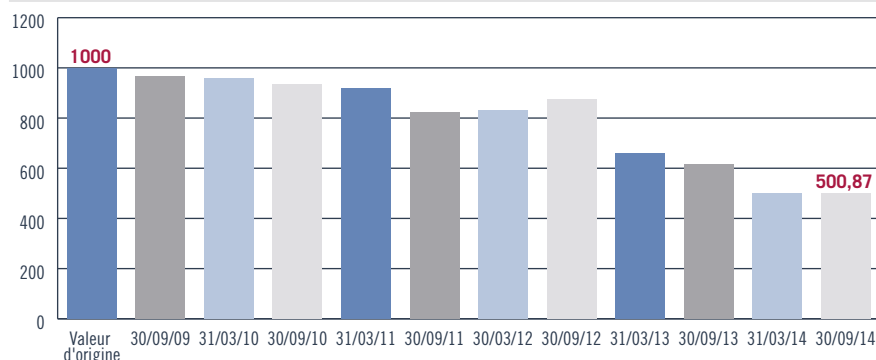
Revue de gestion au 30 septembre 2014

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 501,26 euros au 31 mars 2014 à **500,87 euros** au 30 septembre 2014, soit une légère baisse de 0,1 % sur le premier semestre de l'exercice.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs 3 est composé de **11 PME régionales** pour un montant de **2,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

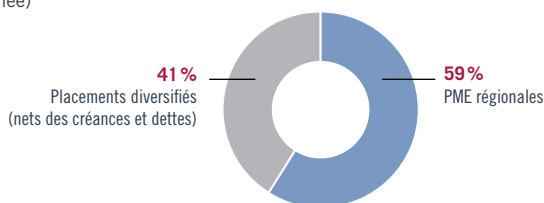
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligations et actions s'élèvent à **1,5 million d'euros** (en valeur estimée, net des créances et dettes).

Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)

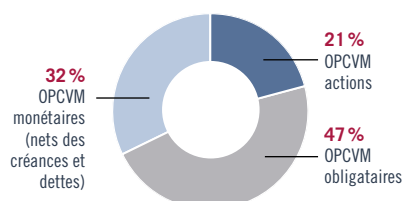


Répartition du portefeuille

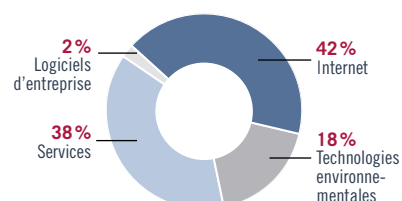
(en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



PME régionales (répartition sectorielle)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2014, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **PME régionales** éligibles s'élèvent à **2,2 millions d'euros** en valeur estimée.

Le ratio⁽¹⁾ d'investissement en sociétés éligibles est respecté, il s'élève à 66,4 %.

Au cours du semestre, le FIP Générations Entrepreneurs 3 a cédé sur le marché des actions des sociétés **1000mercis** et **DL Software**.

En 2013, le chiffre d'affaires de **1000mercis** a gagné 11 % atteignant 40,3 millions d'euros. Le groupe a réussi à maintenir une croissance de plus de 7 % de son chiffre d'affaires au premier semestre 2014 grâce à de nombreux investissements à l'international.

DL Software a annoncé le 2 octobre 2014, l'acquisition de Flag Systèmes, un éditeur de logiciels spécialisé dans le tourisme. Grâce à cette opération, la société renforce sa position dans le domaine de la commercialisation et étend son offre à de nouveaux segments.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs 3 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres **1000mercis**, **DL Software** et **Netbooster** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 septembre 2014.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2014.

Focus sur... Groupe Acta



Le Groupe ACTA, créé en 2002, a pour objectif d'offrir une palette complète de prestations répondant aux besoins récurrents d'un Directeur Commercial et ainsi l'accompagner aussi bien dans la préparation de ses négociations clients que dans la mise en place d'actions opérationnelles de développement des ventes. Le Groupe ACTA exerce 6 métiers distincts, au travers de 6 sociétés, dont le conseil et la formation à la négociation, la communication événementielle, l'animation des réseaux de vente et la communication par l'objet.

Le Groupe ACTA est basé dans les Hauts de Seine et emploie une trentaine de consultants.

Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
1000mercis	Internet	Ile-de-France	↘	Cours de bourse
DL Software	Logiciels d'entreprise	Ile-de-France	↘	Cours de bourse
Netbooster	Internet	Ile-de-France	↗	Cours de bourse

⁽¹⁾ Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats des parts).