

# FIP Générations Entrepreneurs 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2013



## 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 2013

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
617,20 €**

## Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	617,20
Actif net du fonds	4 536 754,64

## Evolution des performances

Depuis 6 mois	-6,5 %
Depuis 1 an	-29,5 %
Depuis l'origine	-38,3 %

## Avertissements

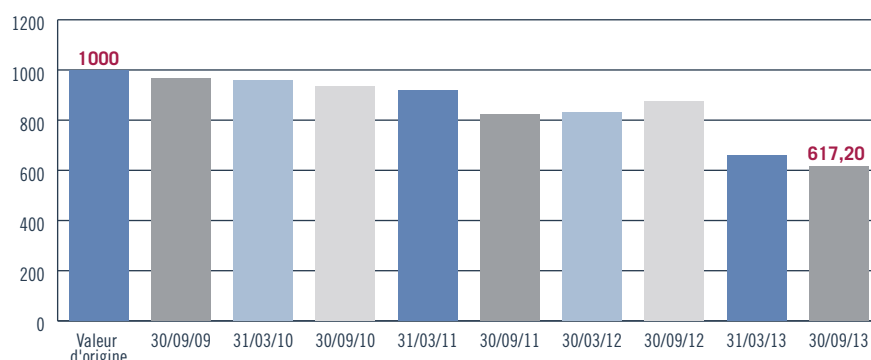
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Revue de gestion au 30 septembre 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 660,29 euros au 31 mars 2013 à **617,20 euros** au 30 septembre 2013, soit une baisse de 6,5 % sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice.

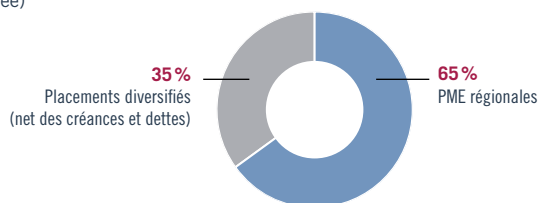
Au 30 septembre 2013, le portefeuille du FIP Générations Entrepreneurs 3 est composé de **11 PME régionales** pour un montant de **3,0 millions d'euros** (en valeur estimée). Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligations et actions s'élèvent à **1,5 million d'euros** (net des créances et dettes).

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



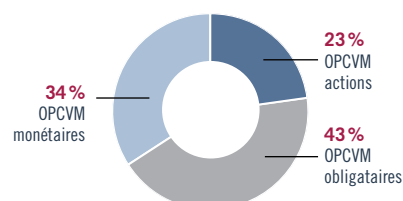
### Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



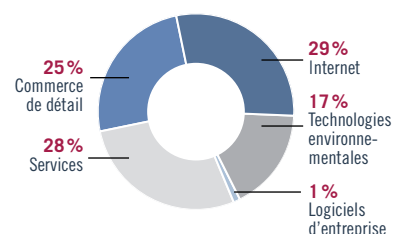
### Placements diversifiés

(répartition par type de support)



### PME régionales

(répartition sectorielle)



## Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2013, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans des **PME régionales** éligibles s'élèvent à **3,0 millions d'euros** en valeur estimée. Le ratio d'investissement en sociétés éligibles est respecté, il s'élève à 65,9 %.

Au cours du semestre, la société **Collection 3** a finalisé un tour de financement de 0,4 million d'euros auquel le FIP Générations Entrepreneurs 3 a participé. Ces derniers mois, la société initialement spécialisée dans les ventes éphémères de produits d'art de la table, avait essayé de se diversifier sur de nouvelles thématiques. Ces tests ne s'étant pas avérés concluants, **Collection 3**, plus connue sous la marque **Chronostock**, se recentre sur son métier d'origine. Au 30 septembre 2013, **Chronostock** opérait 13 ventes simultanément réparties dans toute la France.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille de PME régionales du FIP Générations Entrepreneurs 3 a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres **1000mercis**, **DL Software** et **Netbooster** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 septembre 2013.
- La société **Helios Strategia** souffre de plus en plus sévèrement du contexte toujours défavorable des activités de développement solaires. Une décote supplémentaire de 25 % est appliquée à la ligne, portant la provision à 50 % du prix de revient.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2013.

## Focus sur... 1000mercis

Le Groupe 1000mercis a pour mission d'apporter des solutions innovantes aux entreprises qui souhaitent optimiser leurs campagnes de publicité et de marketing sur les médias interactifs (web, mobile, réseaux sociaux...). En proposant une offre couplant conquête de nouveaux clients et fidélisation, 1000mercis est un acteur incontournable sur ce marché.



Le Groupe emploie à ce jour 220 collaborateurs. Il a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 36,4 millions d'euros en 2012 dont 33 % grâce à sa filiale Ocito, spécialiste de la publicité et du marketing mobile. Avec l'acquisition de Matiro en juillet 2013, 1000mercis a renforcé son positionnement sur d'autres canaux.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe au 30 juin 2013 a progressé de 10 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012 pour s'établir à 20 millions d'euros.

### Variations de la valorisation au cours de l'exercice

PME régionale non cotée	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Helios Strategia	Technologies environnementales	Île-de-France	↘	Provision de 50 %
PME régionales cotées	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
1000mercis	Internet	Île-de-France	↗	Cours de bourse
DL Software	Logiciels d'entreprise	Île-de-France	↘	Cours de bourse
Netbooster	Internet	Île-de-France	↘	Cours de bourse