

FIP Générations Entrepreneurs 3

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2018



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 31 mars 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Ildinvest Partners sont strictement interdits.



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.

Au 31 mars 2018

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

287,20 €

MONTANT DISTRIBUÉ
PAR PART

125,00 €

Évolution des performances distribution incluse

Depuis
6 mois

-1,4%

Depuis
1 an

+2,8%

Depuis
l'origine

-58,8%

Caractéristiques générales du FIP

Code Isin part A	FR0010647818
Date de constitution	31 octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en pré-liquidation	29 avril 2015
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

2 089 995,99 €

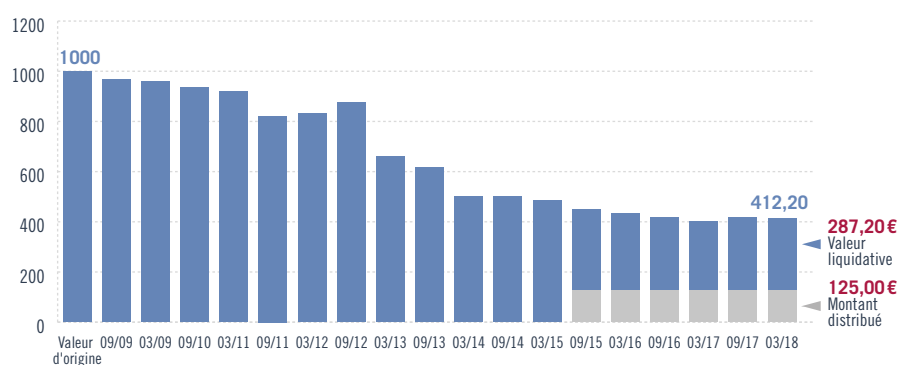
REVUE DE GESTION

Le FIP Générations Entrepreneurs 3 est entré en période dite de pré-liquidation depuis le 29 avril 2015. Par décision du Directoire du 13 juillet 2017, Idinvest Partners a décidé de prolonger la durée de vie du FIP Générations Entrepreneurs 3 d'une année à compter du 31 octobre 2017. L'équipe de gestion concentre toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Au 31 mars 2018, le FIP Générations Entrepreneurs 3 est investi dans **6 sociétés innovantes** pour un montant de **1,7 million d'euros** (en valeur estimée).

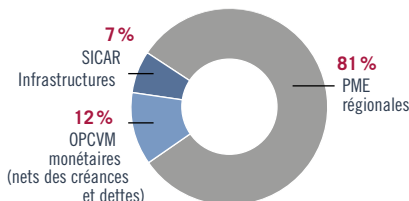
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et d'une SICAR spécialisée dans les projets d'infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,4 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

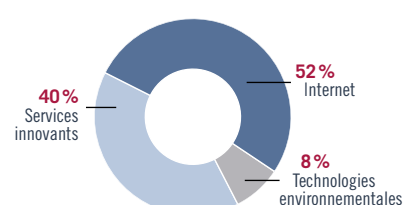


Répartition

Portefeuille (en valeur estimée)



PME régionales (répartition sectorielle)





INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Faits marquants sur l'exercice

- À la suite de sa mise en liquidation judiciaire en 2014, la société **Collection 3** a été radiée en janvier 2018.
- Dividende de 0,1 million d'euros versé par la société **Groupe Acta**.
- La provision sur les titres **Akuo Biomass** est passée de 25 % à 50 %, compte tenu du manque de rentabilité et de croissance des projets.

Variation de valorisation au cours de l'exercice




PME régionales	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
Akuo Biomass	Technologies environnementales	Ile-de-France		Provision de 50 % du prix de revient
Artefact (ex-Netbooster)	Internet	Ile-de-France		Cours de bourse

La valorisation des sociétés **Helios Strategia** et **STS Group** est maintenue à zéro.

Les titres des sociétés **Groupe Acta** et **Nexway** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2017.

PME RÉGIONALES ÉLIGIBLES DU PORTEFEUILLE

PME régionales	Prix de revient (€)
 <p>Effectif : 2 Siège social : Paris Activité : Valorisation énergétique de la biomasse (approvisionnement, études, ingénierie, construction, financement et exploitation). Faits récents : Akuo Biomass a pour ambition de développer des projets à haute performance énergétique qui apportent à la fois un sens technique, un sens économique et une solution pérenne à ses partenaires et aux territoires français et internationaux. La société poursuit son développement et a ainsi lancé un nouveau projet de biomasse en Croatie en 2017. Les coûts de développement et de construction du projet sont estimés à 35,4 millions d'euros, les deux tiers étant financés par un crédit long terme contracté auprès de la Banque Splitska et le troisième tiers via des fonds propres d'Energ Holdco.</p>	270 296
 <p>Effectif : 440 Siège social : Paris Activité : Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie. Faits récents : Après une année 2017 marquée par l'absorption de l'agence Artefact, spécialisée dans le marketing data et Machine/Deep Learning, Netbooster (renommée Artefact) poursuit son développement et vient de réaliser une nouvelle opération de croissance externe avec l'acquisition de 8 Matic en Asie. Cette opération va permettre au groupe de bénéficier d'une expertise digitale stratégique sur le marché asiatique.</p>	748 947
 <p>Effectif : 20 Siège social : Neuilly-sur-Seine Activité : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises. Faits récents : Désormais recentré sur la dynamisation de la performance commerciale, le groupe Acta continue d'élargir son offre de services, qui comprend notamment l'événementiel, les séminaires, les cadeaux d'entreprises et la formation.</p>	711 272

	<p>Effectif : 0 Siège social : Paris</p> <p>Activité : Distribution de solutions d'énergies renouvelables.</p> <p>Faits récents : La société est entrée en liquidation judiciaire le 16 mars 2017.</p>	452 501
	<p>Effectif : 116 Siège social : Paris La Défense</p> <p>Activité : Distribution en format digital de logiciels et jeux vidéo sur Internet.</p> <p>Faits récents : Dans un marché qui évolue très vite, Nexway a su se faire une place de choix en tant que plateforme de téléchargement de logiciels et jeux vidéo. Ces deux dernières années, la croissance a été portée par les États-Unis.</p>	715 291
	<p>Effectif : 220 Siège social : Aubervilliers</p> <p>Activité : Éditeur de solutions logicielles permettant aux entreprises un archivage électronique de leurs données.</p> <p>Faits récents : La société a été mise en liquidation judiciaire en décembre 2013.</p>	415 040