

FIP Générations Entrepreneurs 3

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2019



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 2019 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 2019

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

202,05 €

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART*

125,00 €

*Ce montant ne tient pas compte de la distribution prévue en juillet 2019

Évolution des performances

distribution incluse



Caractéristiques générales du FIP

Code Isin part A	FR0010647818
Date de constitution	31 octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	31 octobre 2018
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

1 470 384,53 €

REVUE DE GESTION

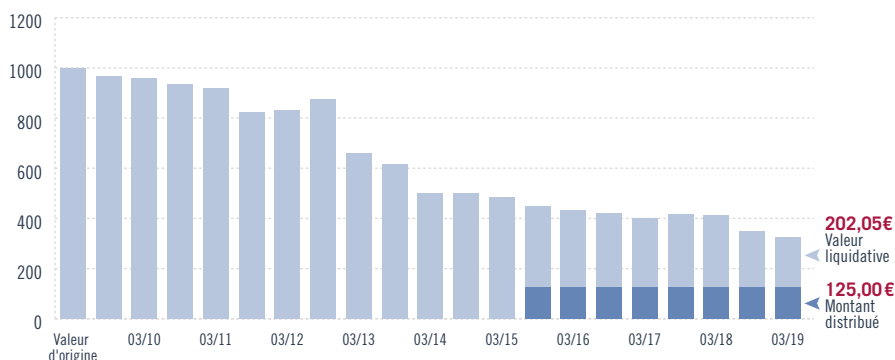
Conformément à son Règlement, le FIP Générations Entrepreneurs 3 arrivait à échéance le 31 octobre 2018. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 26 octobre 2018, le FIP est entré en période dite de « liquidation » en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. La vente des titres devrait se terminer d'ici deux ans.

Pendant cette période, les éventuelles distributions à venir seront donc effectuées au fur et à mesure des cessions. À ce titre, une nouvelle distribution d'un montant de 45 euros par part sera réalisée en juillet 2019, portant le **montant total distribué à 170 euros**.

Le FIP Générations Entrepreneurs 3 est investi dans **2 PME régionales** pour un montant de **0,8 million d'euros** (en valeur estimée).

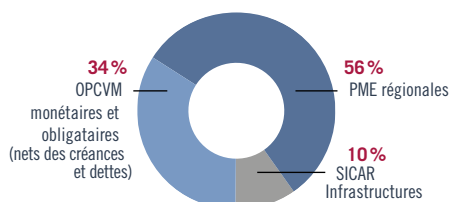
Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans les projets d'infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

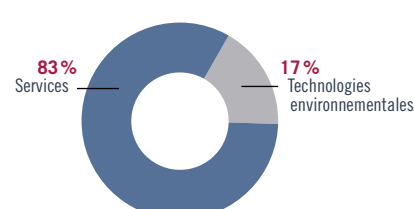


Répartition

Portefeuille (en valeur estimée)



PME régionales (répartition sectorielle)



INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

Faits marquants sur l'exercice

La valeur liquidative au 31 mars 2019 a diminué de 20,7 % sur l'exercice, en raison notamment de la cession des titres **Nexway** avec une forte moins-value (cf. ci-dessous).



Cessions

- Cession en bourse des actions **Artefact**, agence de communication interactive, pour un montant cumulé de 0,4 million d'euros.
- Cession des titres des sociétés **Helios Strategia** et **STS Group** pour une valeur symbolique suite à l'échec de leur stratégie de développement.
- Cession des titres détenus dans **Nexway** pour une valeur symbolique suite à l'échec du process de cession en cours de négociation depuis plusieurs mois. Malgré les nombreuses marques d'intérêt reçues et bien que des négociations étaient encore en cours avec 3 acquéreurs potentiels en juin 2018, la société n'a en effet reçu qu'une seule offre définitive pour une valeur symbolique en contrepartie d'un investissement de 7,5 millions d'euros visant à relancer son développement. Une tentative de levée de fonds menée en parallèle par les dirigeants a également échoué et les actionnaires historiques, n'ayant pas la capacité de refinancer la société, ont été contraints d'accepter l'offre reçue pour éviter la mise en liquidation de la société.

Variation de valorisation au cours de l'exercice

Les titres des sociétés **Akuo Biomass** et **Groupe Acta** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2018.

PME RÉGIONALES ÉLIGIBLES DU PORTEFEUILLE

PME régionales	Prix de revient (€)
 <p>Effectif : 2 Siège social : Paris</p> <p>Activité : Valorisation énergétique de la biomasse (approvisionnement, études, ingénierie, construction, financement et exploitation).</p> <p>Faits récents : Capitalisant sur les atouts de la biomasse (capacité à fournir électricité et chaleur, maîtrise de la production, durabilité de la ressource), Akuo Biomass a pour ambition de développer des projets à haute performance énergétique. La société a lancé un mandat de vente avec pour objectif, s'il aboutit, une cession d'ici fin 2019.</p>	270 296
 <p>Effectif : 20 Siège social : Paris</p> <p>Activité : Prestation de services pour les directions commerciales d'entreprises et externalisation des forces de vente.</p> <p>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



Idinvest Partners - 117 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris
SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros.
414 735 175 R.C.S Paris - Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123
www.idinvest.com