

# FIP Générations Entrepreneurs 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2018



## 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 : Île-de-France, Bourgogne, Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur.

## Au 30 septembre 2018

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

224,17 €

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART

125,00 €

## 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

1 631 335,88 €

## 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 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

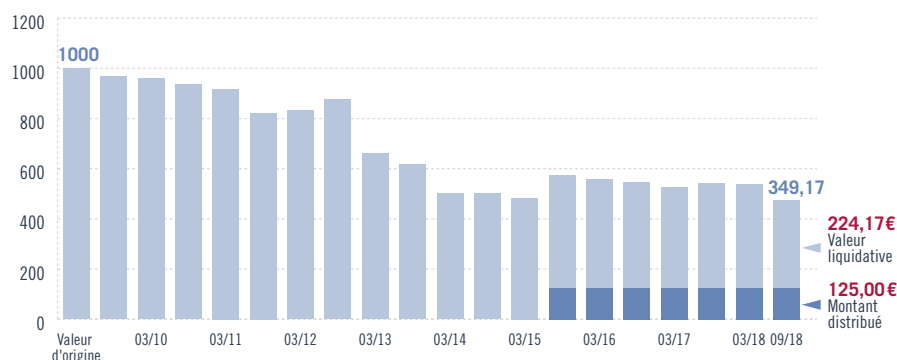
## REVUE DE GESTION

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 29 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.

Le FIP Générations Entrepreneurs 3 est investi dans **4 sociétés innovantes** pour un montant de **1,3 million d'euros** (en valeur estimée).

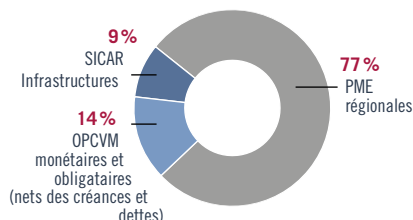
Les **placements diversifiés**, composés d'OPCVM monétaires et obligataires et d'une SICAR spécialisée dans les projets d'infrastructures éoliennes et solaires, s'élèvent à **0,4 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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

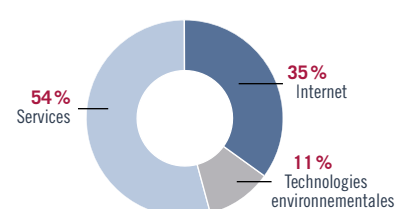


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### PME régionales (répartition sectorielle)



# INVESTISSEMENTS EN PME RÉGIONALES

## Faits marquants sur le semestre

### Cessions



- Les titres des sociétés **Helios Strategia** et **STS Group**, en cours de liquidation, ont été cédés pour une valeur symbolique suite à l'échec de leur stratégie de développement,
- Cession partielle en bourse de titres **Artefact**, agence de communication interactive.

## Actualités des sociétés en portefeuille

### Nexway

L'opération de cession en cours de négociation depuis plusieurs mois sur Nexway a échoué malgré les nombreuses marques d'intérêt reçues et nous avons été contraints de céder nos titres pour une valeur symbolique en raison des importants besoins de financement de la société. 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 les moyens 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 du semestre

PME régionales	Secteur	Région	Variation	Référence de valorisation
<b>Artefact</b>	Internet	Île-de-France		Cours de bourse
<b>Nexway</b>	Internet	Île-de-France		Prix d'une opération en cours

Les titres des sociétés **Akuo Biomass** et **Groupe Acta** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2018. Les sociétés ont démarré des processus de cession. À ce jour, aucune offre ferme de rachat n'a été reçue.

## Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2018

PME régionales	Secteur	Région	Prix de revient (€)
<b>Akuo Biomass</b>	Technologies environnementales	Île-de-France	270 296
<b>Artefact</b>	Internet	Île-de-France	701 310
<b>Groupe Acta</b>	Services	Île-de-France	711 272
<b>Nexway</b>	Internet	Île-de-France	716 363