

# FCPI Générations Futures

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2015



## Définition du FCPI

Un FCPI, fonds commun de placement dans l'innovation, investit majoritairement dans des sociétés européennes innovantes non cotées ou de faible capitalisation.

## Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010366575
Date de constitution	Octobre 2006
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Au 30 septembre 2015

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
346,43 €**

## Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	346,43 €
Actif net du fonds	7 225 425,21 €

## Evolution des performances

Depuis 6 mois	-14,0 %
Depuis 1 an	-22,4 %
Depuis l'origine	-65,4 %

## 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 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

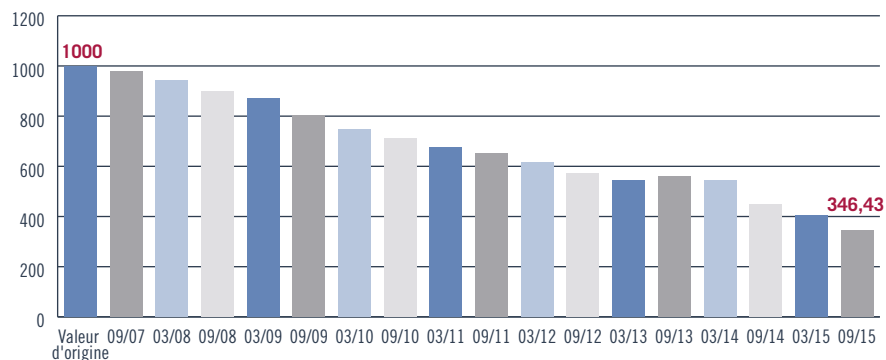
## Revue de gestion au 30 septembre 2015

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 403,05 euros au 31 mars 2015 à **346,43 euros** au 30 septembre 2015, soit une baisse de 14,0 % sur le semestre.

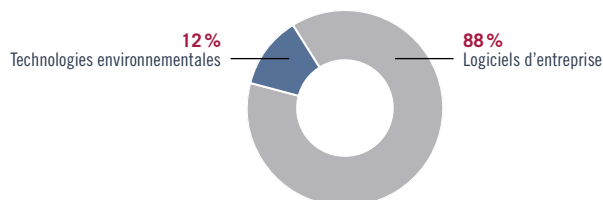
Afin de céder ses actifs dans les meilleures conditions possibles, Idinvest Partners a pris la décision de faire entrer le FCPI Générations Futures en période dite de « pré-liquidation » (au sens du Code monétaire et financier) le 15 mars 2015. Durant cette période, les rachats de parts sont bloqués.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille du FCPI Générations Futures est composé de **5 sociétés innovantes** pour un montant de **7,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

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



## Répartition sectorielle des sociétés innovantes



## Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2015, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** sont valorisés **7,2 millions d'euros**.

Au cours du semestre, le FCPI Générations Futures a cédé sur le marché une partie de ses actions **Avanquest Software** pour près d'un million d'euros.

En parallèle, le FCPI a vendu la totalité de ses actions **AirInSpace** et **Naskeo Environnement** pour respectivement 1,9 et 1,5 million d'euros.

Par ailleurs, le FCPI a perçu près de 40 000 euros au titre d'intérêts sur les obligations **Naskeo Environnement** détenues en portefeuille.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures est impacté par le changement de valorisation suivant :

- La société **Trace One** est valorisée à la baisse sur la base d'un multiple de résultats. Cette valorisation reflète une absence de croissance ces deux dernières années.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2015.

Variation de la valorisation au cours du semestre				
Société innovante non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Trace One	Logiciels d'entreprise	France	↘	Multiple de résultats

Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2015			
Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Naskeo Environnement	Technologies environnementales	France	799 952,65
Odotech France	Technologies environnementales	France	1 735 595,14
Tiempo	Microélectronique	France	1 217 915,04
Trace One	Logiciels d'entreprise	France	2 932 931,61
<b>TOTAL</b>			<b>6 686 394,44</b>
Société innovante cotée	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
Medical Device Works	Santé	Belgique	2 002 248,07
<b>TOTAL</b>			<b>2 002 248,07</b>