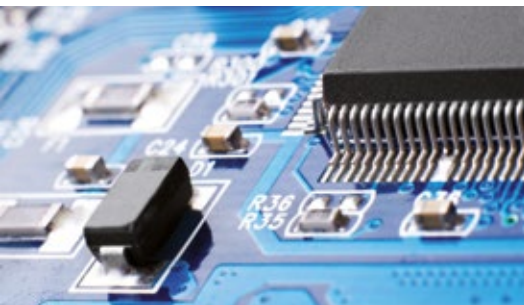


# FCPI Générations Futures

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2016



## 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 2016

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
114,25 €**

## Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	114,25 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	2 382 996,42 €

## Evolution des performances

Depuis 6 mois	+1,5%
Depuis 1 an	+5,1%
Depuis l'origine	-63,6%

## 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 2016 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

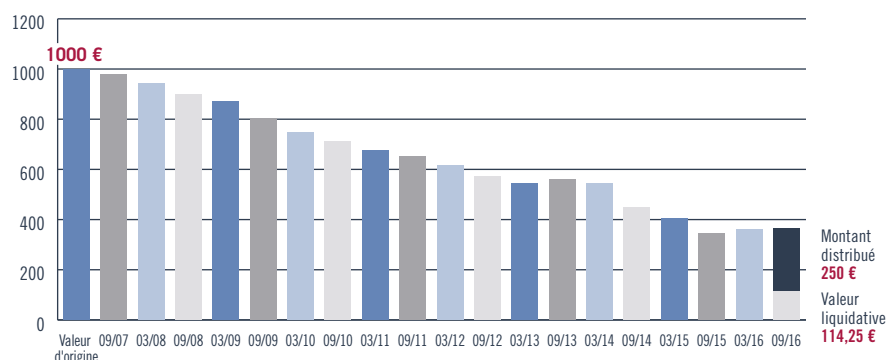
## Revue de gestion au 30 septembre 2016

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **114,25 euros** au 30 septembre 2016.

Le 27 mai 2016, le FCPI Générations Futures, dont la valeur nominale de la part A est de 1 000 euros, a procédé à une première distribution d'un montant de **250 euros** par part.

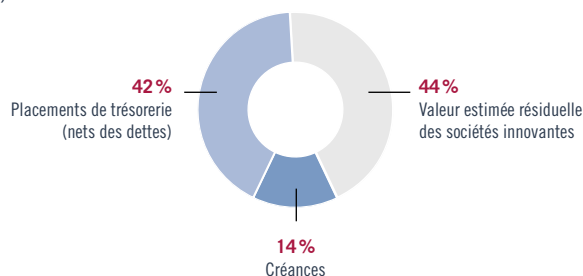
La performance du fonds, distribution incluse, est en hausse de 1,5 % sur le semestre.

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



## Répartition des actifs

(en valeur estimée)



## Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2016, le FCPI Générations Futures détient encore quatre participations sur les quinze qui constituaient son portefeuille : **Naskeo Environnement**, **Odotech France**, **Tiempo** et **Medical Device Works**. À cette date, les investissements réalisés dans ces entreprises innovantes sont valorisés 1,0 million d'euros.

Conformément à son Règlement, le FCPI arrivait à échéance le 6 octobre 2016. Suite à l'agrément délivré par l'Autorité des marchés financiers le 4 novembre 2016, le FCPI est entré en période de "liquidation". En vue de liquider les derniers actifs dans les meilleures conditions possibles, il a été décidé de faire perdurer le fonds au delà de sa durée de vie telle que prévue par son Règlement. La vente des titres devrait se terminer d'ici fin 2018. Pendant cette période, les éventuelles distributions à venir seront donc effectuées au fur et à mesure des cessions. La première distribution est intervenue en mai 2016 pour 25% de la valeur nominale des parts.

Au cours du semestre, la société **Naskeo Environnement**, qui conçoit et fabrique des unités de méthanisation, a procédé à une augmentation de capital à laquelle le FCPI Générations Futures a participé en convertissant l'intégralité de ses obligations.

En parallèle, la société **Tiempo** a réalisé une opération de restructuration de son capital. Elle recherche dorénavant un relais de financement pour poursuivre son plan d'industrialisation.

Au 30 septembre 2016, la société **Naskeo Environnement** a été valorisée au prix de la dernière opération intervenue sur son capital. La valorisation des autres participations est maintenue à zéro compte tenu de leurs difficultés financières et opérationnelles.