

FCPI Générations Futures

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2017



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 2017 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 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 31 mars 2017

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
113,51 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	113,51 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	2 367 438,57 €

Evolution des performances

Depuis 6 mois	-0,1 %
Depuis 1 an	+0,5 %
Depuis l'origine	-63,6 %

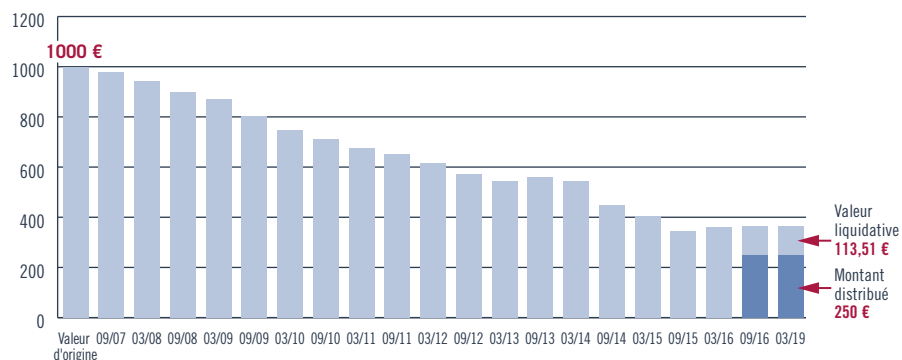
Revue de gestion au 31 mars 2017

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **113,51 euros** au 31 mars 2017.

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'actifs, d'un montant de **250 euros** par part.

La performance du FCPI est globalement stable sur l'exercice, en légère hausse de +0,5 % (distribution incluse).

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



Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 31 mars 2017, le FCPI Générations Futures détient encore **4 participations** sur les 15 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 de l'exercice, 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 son compte courant.

Naskeo Environnement a clôturé l'exercice 2016 en dessous de son objectif de chiffre d'affaires du fait de l'incertitude tarifaire qui a pesé, plusieurs mois durant, sur l'activité de méthanisation. La publication d'un tarif favorable a d'ores et déjà donné une nouvelle impulsion avec un carnet de commandes qui est dorénavant satisfaisant.

Au 31 mars 2017, 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.



Sociétés innovantes du portefeuille

		Prix de revient (€)	Valeur estimée (€)
	<p>Effectif : 9 Siège social : Bruxelles</p> <p>Activités : Dispositif médical permettant d'isoler le foie afin de rendre une chimiothérapie plus efficace.</p> <p>Faits récents : Suite à ses difficultés financières, la société a été placée en redressement judiciaire en septembre 2014.</p>	2 002 248	0
	<p>Effectif : 39 Siège social: Malakoff</p> <p>Activités : Conception et fabrication d'unités de méthanisation.</p> <p>Faits récents : La dynamique industrielle de Naskeo se renforce en 2017 suite à l'accord de la Commission Européenne qui a permis en décembre 2016 de réviser les tarifs électriques sur 20 ans. Ces mesures donnent à tous les acteurs de la filière française une meilleure visibilité et des niveaux de rentabilité supérieurs. L'expansion à l'international se poursuit avec des premiers développements au Japon pour un partenaire industriel local.</p>	1 046 848	1 046 848
	<p>Effectif : 30 Siège social : Lyon</p> <p>Activités : Conception de "nez électroniques" permettant de mesurer la pollution olfactive.</p> <p>Faits récents : La restructuration de la société a porté ses fruits et la société peut repartir sur de bonnes bases avec une nouvelle équipe de management. Néanmoins, la taille réduite du marché ne laisse pas percevoir une sortie très intéressante.</p>	1 735 595	0
	<p>Effectif : 18 Siège social : Montbonnot Saint Martin</p> <p>Activités : Conception de circuits intégrés en technologie asynchrone permettant une moindre consommation d'énergie, une plus grande vitesse et une meilleure sécurité.</p> <p>Faits récents : Tiempo a finalisé la conception de ses premiers produits. L'entreprise entre à présent dans la phase industrielle et commerciale de son développement.</p>	21 664	0



Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest.com

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros
R.C.S. 414 735 175 Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123