

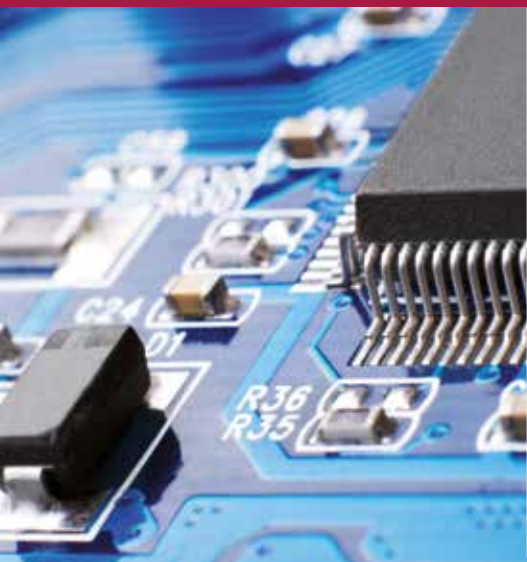
FCPI Générations Futures

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 FCPI

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

Au 31 mars 2019

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A	MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART*
61,57 €	290,00 €

*Ce montant ne tient pas compte de la distribution réalisée en mai 2019

Évolution des performances distributions incluses



Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010366575
Date de constitution	Octobre 2006
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	6 octobre 2016
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

1 284 158,14 €

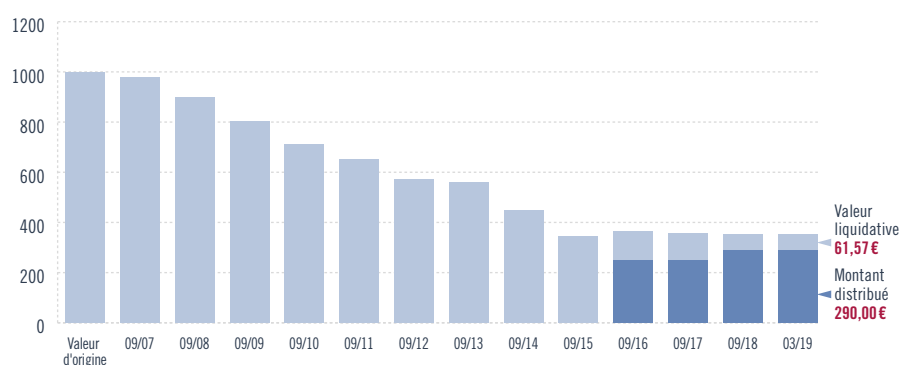
REVUE DE GESTION

Le FCPI Générations Futures est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier, en date du 6 octobre 2016 en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. Pendant cette période, les distributions sont donc effectuées au fur et à mesure des opérations. À ce titre, une nouvelle distribution partielle d'actifs d'un montant de 50 euros par part a été réalisée en mai 2019, portant le **montant total distribué à 340 euros**.

Au 31 mars 2019, le FCPI est investi dans **2 sociétés innovantes** en cours de liquidation.

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **1,3 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités, d'OPCVM monétaires et obligataires ainsi que d'une créance non liquide.

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



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Cessions



- Cession du solde des titres détenus dans **Naskeo Environnement** pour 0,2 million d'euros dans le cadre d'une levée de fonds de 12 millions d'euros réalisée en septembre 2018. La société, qui construit des centrales de production de biogaz, bénéficie d'une reprise dynamique depuis deux ans en raison de la révision à la hausse des tarifs français de l'électricité qui a donné une nouvelle impulsion à la filière et amélioré les niveaux de rentabilité.
- Annulation des titres **Tiempo**, la société ayant réalisé une réduction de capital.

Actualités des sociétés en portefeuille

Medical Device Works et **Odotech France** sont en redressement judiciaire et devraient être liquidées définitivement en 2019. Leur valorisation est maintenue à zéro.

Le FCPI Générations Futures détient également une créance bloquée sur un compte séquestre. Il s'agit d'un complément de prix bloqué, lié à la cession des titres **Trace One**, intervenue en 2016. Ce séquestre devrait être libéré en 2019, permettant la liquidation du FCPI.

SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2019

Sociétés innovantes	Prix de revient (€)
 <p>Effectif : 9 Siège social : Bruxelles</p> <p>Activité : Dispositif médical permettant d'isoler le foie afin de rendre une chimiothérapie plus efficace.</p> <p>Faits récents : La société est entrée en redressement judiciaire en septembre 2014.</p>	2 002 248
 <p>Effectif : 30 Siège social : Lyon</p> <p>Activité : Conception de «nez électroniques» permettant de mesurer la pollution olfactive</p> <p>Faits récents : La société a été mise en liquidation le 25 janvier 2018.</p>	1 735 595