

# FCPI Générations Futures 2

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	FR0010487322
Date de constitution	Octobre 2007
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  
516,85 €**

## Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	516,85 €
Actif net du fonds	12 021 995,64 €

## Évolution des performances

Depuis 6 mois	-8,6 %
Depuis 1 an	-11,3 %
Depuis l'origine	-48,3 %

## 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.

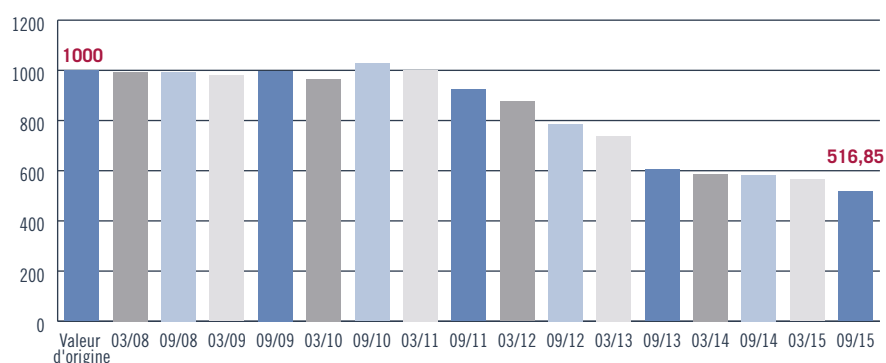
## Revue de gestion au 30 septembre 2015

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 565,60 euros au 31 mars 2015 à **516,85 euros** au 30 septembre 2015, soit une baisse de 8,6 % sur le semestre.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille du FCPI Générations Futures 2 est composé de **11 sociétés innovantes** pour un montant de **9,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

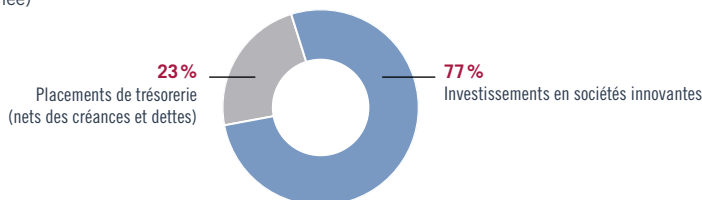
Par ailleurs, les **placements de trésorerie** s'élèvent à **2,8 millions d'euros**.

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



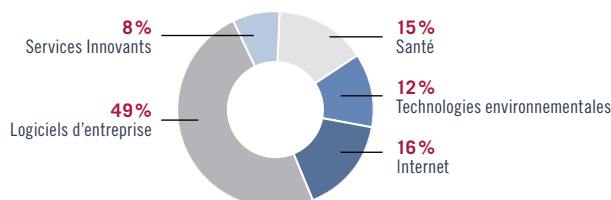
### Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



### Sociétés innovantes

(répartition sectorielle)



## Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2015, les investissements réalisés dans les **entreprises innovantes** sont valorisés **9,2 millions d'euros**.

Le FCPI Générations Futures 2 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 18 mai 2015, afin de lui permettre de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

Au cours du semestre, le FCPI Générations Futures 2 a cédé sur le marché une partie de ses actions **Avanquest Software** et la totalité de ses actions **Bilendi** pour un montant total supérieur à 0,5 million d'euros.

La société **Audisoft Group** est sortie du portefeuille suite à sa radiation en mai 2015. À ce titre, le fonds a reçu une indemnité de 0,3 million d'euros de la part de Bpifrance.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures 2 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les actions **Avanquest Software** et **Visiomed Group** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2015.
- 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.

### Focus sur... AirInSpace

Fondé en 2003, AirInSpace est un fabricant de produits de décontamination d'air à destination notamment des milieux hospitaliers.

Les produits d'AirInSpace permettent de répondre aux besoins croissants des hôpitaux pour des équipements d'isolement contre les risques infectieux (Ebola, MERS, tuberculose...).



Leader dans l'innovation pour le traitement de l'air, issue de la recherche spatiale, AirInSpace a réalisé en juin 2015 une augmentation de capital de 1,5 million d'euros en vue du développement de nouveaux produits.

Cette levée de fonds va également permettre à la société de poursuivre son développement en France comme à l'étranger où elle réalise plus de la moitié de son chiffre d'affaires.

Basée en Île-de-France, AirInspace emploie un effectif d'une vingtaine de personnes.

#### Variations 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 innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Avanquest Software	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Visiomed Group	Santé	France	↘	Cours de bourse