

# FCPI Générations Futures 2

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	FR0010487322
Date de constitution	Octobre 2007
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Ildinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

### Au 31 mars 2017

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
310,22 €**

### Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	310,22 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	6 171 800,37 €

### Evolution des performances

Depuis 6 mois	+2,1 %
Depuis 1 an	+0,7 %
Depuis l'origine	-44,0 %

## Revue de gestion au 31 mars 2017

La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **310,22 euros** au 31 mars 2017.

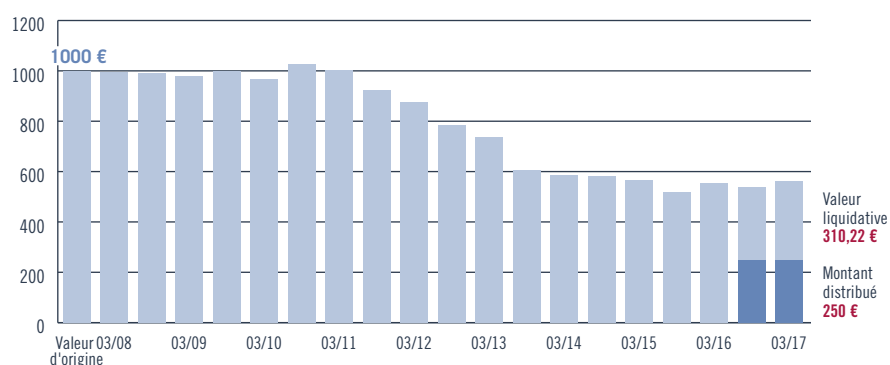
Le 27 mai 2016, le FCPI Générations Futures 2 a procédé à une première **distribution** partielle d'actifs, d'un montant de **250 euros** par part.

La performance du FCPI est de +0,7 % sur l'exercice (distribution incluse).

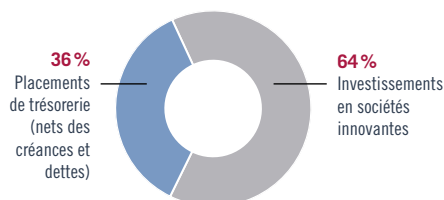
Au 31 mars 2017, le portefeuille du FCPI Générations Futures 2 est composé de **9 sociétés innovantes** pour un montant de **3,9 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **2,2 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée) et sont principalement composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

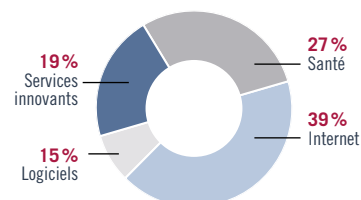
### Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



### Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



### Répartition sectorielle (en valeur estimée)



## Investissements en sociétés innovantes

Au 31 mars 2017, les investissements réalisés dans les **entreprises innovantes** sont valorisés **3,9 millions d'euros**.

Le FCPI Générations Futures 2 est entré en période dite de pré-liquidation depuis le 18 mai 2015. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 2 octobre 2016. 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 de l'exercice, le FCPI Générations Futures 2 a cédé sur le marché une partie de ses actions **Avanquest Software**, un éditeur de logiciels, pour près de 0,3 million d'euros.

En parallèle, le FCPI Générations Futures 2 a réinvesti 0,2 million d'euros dans la société **Nexway**. Un nouveau CEO a été recruté en avril 2017, ce qui donne un nouvel élan à la société. La société accuse une faible croissance sur l'année 2016 mais affiche des perspectives intéressantes.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures 2 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Nexway** est revalorisée à la baisse sur la base du prix du dernier tour de financement,
- les actions **Avanquest Software** sont valorisées à leur cours de bourse du 31 mars 2017.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2016.

### Variations de la valorisation au cours de l'exercice

Société innovante non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Nexway	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Avanquest Software	Logiciels	France	↗	Cours de bourse

## Sociétés innovantes du portefeuille

Sociétés non cotées		Prix de revient (€)	Valeur estimée (€)
<b>2H Technologies</b>	Effectif : 0      Siège social : Merignac Activités : Vente de visibilité Internet pour les TPE et PME. Faits récents : La société est en liquidation judiciaire depuis le 23 août 2012.	417 360	0
	Effectif : 1      Siège social : Ste Foy Les Lyon Activités : Espace web pour commerçant vendu par abonnement. Faits récents : Suite à l'échec de la nouvelle politique commerciale, l'entreprise poursuit la fermeture graduelle de son activité.	1 295 001	0
	Effectif : 14      Siège social : Les Ulis Activités : Édition de logiciels d'optimisation et de compression de flux web et vidéo. Faits récents : La société ActivGroup a été mise en liquidation judiciaire le 28 avril 2014.	2 349 100	0
	Effectif : 23      Siège social : Montigny le Bretonneux Activités : Fabrication de produits de décontamination d'air notamment pour les milieux hospitaliers. Faits récents : AirInSpace poursuit son développement en France mais également à l'étranger où la société réalise à présent plus de la moitié de son chiffre d'affaires. La société développe aussi un produit de décontamination d'air pour les logements individuels destiné aux particuliers souffrant d'asthme ou d'allergies aigües.	1 076 199	1 064 355
	Effectif : 35      Siège social : Boulogne-Billancourt Activités : Centres d'appels virtuels où les opérateurs travaillent à domicile ( <i>homeshoring</i> ). Faits récents : L'entreprise connaît une croissance régulière depuis plusieurs années. De nouveaux contrats ont été signés et crédibilisent l'entreprise, qui commence à se développer à l'étranger (Espagne et Canada).	750 066	750 066
	Effectif : 135      Siège social : Nanterre Activités : Distribution en format digital des logiciels et jeux vidéo sur Internet. Faits récents : Dans un marché qui évolue très vite, Nexway a su se faire une place de choix en tant que plateforme de téléchargement de logiciels et jeux vidéo.	2 504 681	1 527 740
	Effectif : 18      Siège social : Montbonnot Saint Martin Activités : Conception de circuits intégrés en technologie asynchrone permettant une moindre consommation d'énergie, une plus grande vitesse et une meilleure sécurité. 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.	14 443	0
Sociétés cotées		Prix de revient (€)	Valeur estimée (€)
	Effectif : 500      Siège social : La Garenne Colombes Activités : Édition de logiciels de communication et de sécurité, à destination des particuliers et des professionnels. Faits récents : Avanquest Software a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 33 % au premier semestre de l'exercice 2016-2017. Les activités d'impression digitale progressent très fortement.	156 426	579 450
	Effectif : 200      Siège social : Boulogne-Billancourt Activités : Édition de solutions logicielles permettant aux entreprises un archivage électronique. Faits récents : La société a été mise en liquidation en décembre 2013.	1 930 000	0



**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://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