

FCPI Générations Futures 2

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2018



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 2018 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 2018

VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A

134,85 €

MONTANT DISTRIBUÉ
PAR PART

350,00 €

Évolution des performances distribution incluse

Depuis
6 mois

-4,9%

Depuis
1 an

-13,5%

Depuis
l'origine

-51,5%

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010487322
Date de constitution	Octobre 2007
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	2 octobre 2017
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

2 682 813,38 €

REVUE DE GESTION

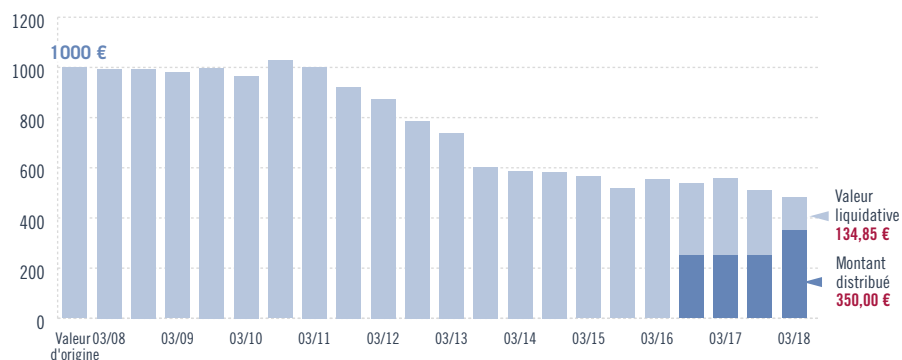
Conformément à son Règlement, le FCPI Générations Futures 2 arrivait à échéance le 2 octobre 2017. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 22 septembre 2017, le FCPI est entré en période dite de « liquidation » en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. La vente des titres devrait se terminer d'ici fin 2019. Pendant cette période, les éventuelles distributions à venir seront donc effectuées au fur et à mesure des cessions.

En octobre 2017, le FCPI Générations Futures a procédé à une distribution partielle d'actifs, d'un montant de 100 euros par part, portant le **montant total distribué à 350 euros** par part.

Au 31 mars 2018, le FCPI est investi dans **7 sociétés innovantes** pour un montant de **2 millions d'euros** (en valeur estimée).

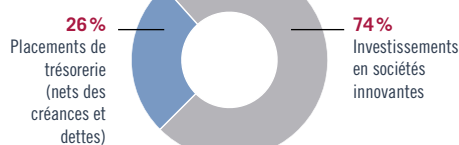
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,7 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires.

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

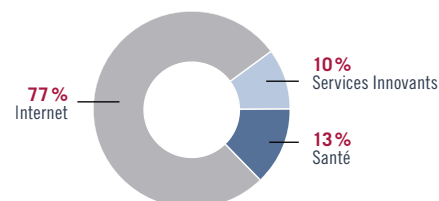


Répartition

Portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes (répartition sectorielle)



INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice

Cessions

- Cession de l'intégralité des titres **Claranova (ex-Avanquest)** sur le marché boursier pour un montant total de 0,7 million d'euros.
- À la suite des difficultés financières rencontrées par la société, le fonds a cédé l'intégralité de ses titres **3999 France** à son dirigeant pour un montant symbolique.

Actualités des sociétés en portefeuille



AirInSpace

Une provision de 75% a été appliquée à la valeur des titres AirInSpace en raison des difficultés commerciales de la société. Cette dernière peine à se développer en Chine et dans les pays du Moyen-Orient, bien que sa croissance en Europe reste satisfaisante.

M2D (Eodom)

Les titres de la société M2D ont été provisionnés à hauteur de 75% en raison de difficultés financières. L'entreprise poursuit son développement à l'étranger, notamment en Espagne et au Canada, mais les marges reculent sur les contrats négociés et la société éprouve des difficultés à se positionner sur des appels d'offres plus importants compte tenu de sa taille.

Variations de la valorisation au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
AirInSpace	Santé	France		Provision de 75 % du prix du dernier tour
M2D (Eodom)	Services innovants	France		Provision de 75 % du prix de revient

La valorisation des sociétés **2H Technologies**, **ActivGroup**, **STS Group** et **Tiempo** est maintenue à zéro. Les titres de la société **Nexway** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2017.

SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2018

Sociétés innovantes		Prix de revient (€)
	Effectif : 0 Siège social : Merignac Activité : Vente de visibilité Internet pour les TPE et PME. Faits récents : La société est en liquidation judiciaire depuis le 23 août 2012.	417 360
	Effectif : 14 Siège social : Les Ulis Activité : 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
	Effectif : 23 Siège social : Montigny le Bretonneux Activité : 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 aiguës.	1 076 199
	Effectif : 32 Siège social : Boulogne-Billancourt Activité : Centres d'appels virtuels où les opérateurs travaillent à domicile (<i>homeshoring</i>). Faits récents : L'entreprise poursuit son développement à l'étranger, notamment en Espagne et au Canada. Elle dispose d'une très bonne réputation sur le marché français.	750 066
	Effectif : 116 Siège social : Paris La Défense Activité : Distribution en format digital de 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. Ces deux dernières années, la croissance a été portée par les États-Unis.	2 507 141
	Effectif : 200 Siège social : Aubervilliers Activité : Édition de solutions logicielles permettant aux entreprises un archivage électronique. Faits récents : La société a été mise en liquidation judiciaire en décembre 2013.	1 930 000
	Effectif : 18 Siège social : Montbonnot Saint Martin Activité : 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 est en contact avancé avec 2 grands acteurs du domaine qui testent ses produits. Cet événement marque une étape importante pour l'entreprise qui entre à présent dans les phases industrielle et commerciale de son développement.	14 443