

FCPI Générations Futures 3

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	FR0010647792
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
286,86 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	286,86 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	3 216 682,47 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-6,6 %
Depuis 1 an	+3,1 %
Depuis l'origine	-46,3 %

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

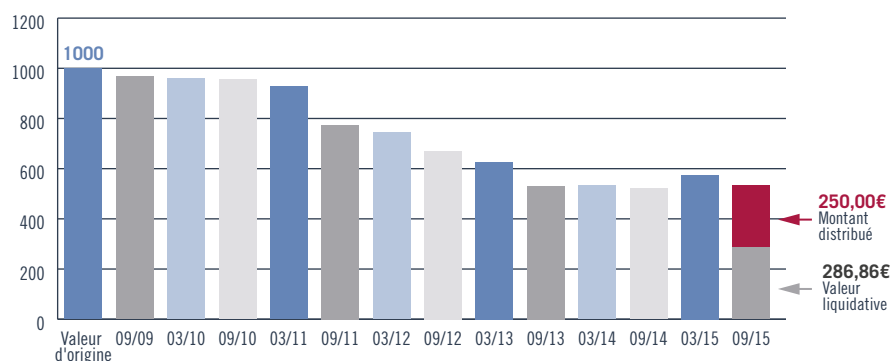
La valeur liquidative de la **part A** s'élève à **286,86 euros** au 30 septembre 2015.

En mai 2015, Générations Futures 3, dont la valeur nominale de la part A s'élève à 1 000 euros, a procédé à sa **première distribution** partielle d'actifs d'un montant de **250 euros** par part. La performance du fonds, distribution incluse, est de -6,6 % sur le semestre.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille du FCPI Générations Futures 3 est composé de **10 sociétés innovantes** pour un montant de **2,8 millions d'euros** (en valeur estimée).

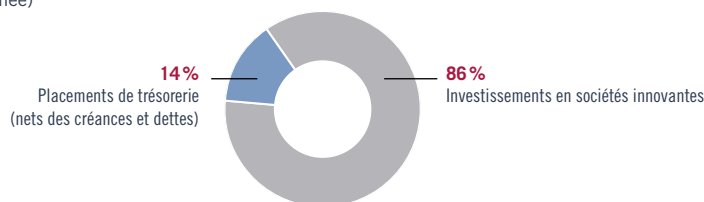
Par ailleurs, les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,4 million** (en valeur estimée, nette des créances et dettes).

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



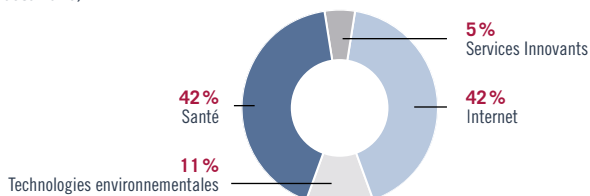
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



Sociétés innovantes

(répartition sectorielle)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2015, les investissements réalisés dans les **entreprises innovantes** s'élèvent à **2,8 millions d'euros** en valeur estimée.

Le FCPI Générations Futures 3 est entré en période dite de pré-liquidation, depuis le 29 avril 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 3 a cédé à sur le marché ses actions **Bilendi** et **Sidetrade** pour un montant de 0,1 million d'euros.

Par ailleurs, la société **Audisoft** a été radiée en mai 2015, elle est donc sortie du portefeuille à cette date. En contrepartie, le FCPI a reçu une indemnisation de la part de BPI France de 0,1 million d'euros dans le cadre de la mise en garantie de la société.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures 3 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les actions **Moulinvest**, **Netbooster** et **Visiomed Group** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2015.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2015.

Focus sur... IMPETO MEDICAL

Fondée en 2005, Impeto Medical est une société développant des appareils médicaux permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution, et notamment le pré-diabète.



Impeto Medical a développé une technologie non-invasive qui permet d'évaluer la fonction sudorale via l'analyse de l'activité des glandes sudoripares.

Basé sur cette technologie, Impeto Medical a développé :

- *Sudoscan*, un dispositif pour la détection et le suivi des neuropathies autonomes et périphériques
- *Ezscan*, un dispositif pour le dépistage du diabète.

La société est localisée à Paris et emploie une trentaine de personnes. Elle connaît des développements prometteurs en Chine et aux États-Unis.

Variations de la valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Moulinvest	Technologies environnementales	France	↘	Cours de bourse
NetBooster	Internet	France	↘	Cours de bourse
Visiomed Group	Santé	France	↘	Cours de bourse