

FCPI Générations Futures 3

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

207,71 €

MONTANT DISTRIBUÉ
PAR PART

250,00 €

Évolution des performances distribution incluse

Depuis
6 mois
-3,0%

Depuis
1 an
-3,2%

Depuis
l'origine
-54,2%

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010647792
Date de constitution	Octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en pré-liquidation	29 avril 2015
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Actif net du fonds

2 321 356,93 €

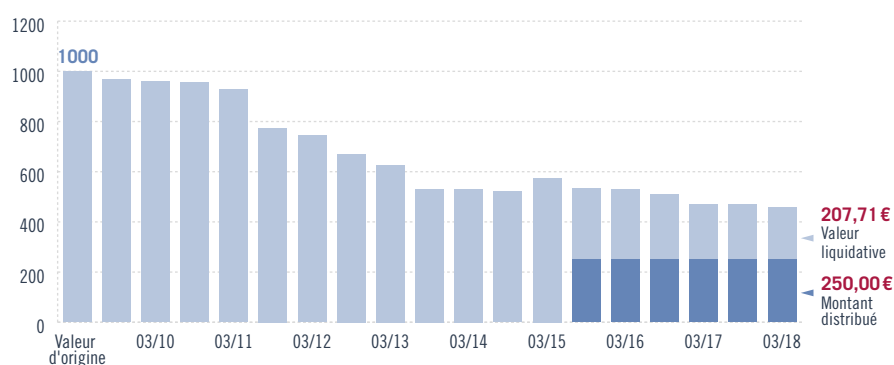
REVUE DE GESTION

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. Par ailleurs, la durée de vie du FCPI Générations Futures 3 a été prolongée d'une année à compter du 31 octobre 2017. 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.

Le FCPI Générations Futures 3 est investi dans **8 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **1,5 million d'euros** (en valeur estimée).

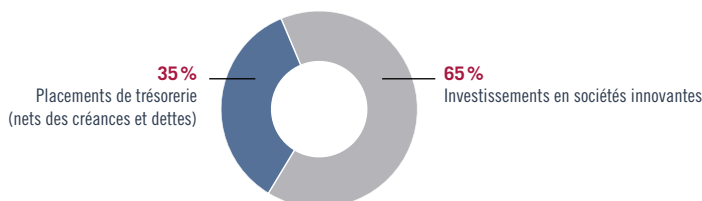
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,8 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires.

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

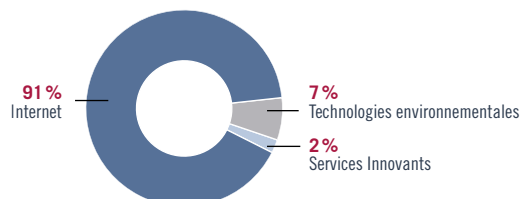


Répartition

Portefeuille (en valeur estimée)



Sociétés innovantes (répartition sectorielle)







INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Faits marquants sur l'exercice




- Cession en bourse de titres **Moulinvest** pour un montant cumulé de 0,2 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.
- 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.
- À la suite de l'entrée en redressement judiciaire d'**Impeto Medical**, les titres de cette société ont été provisionnés à 100 %.

Variations de valorisation au cours de l'exercice

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Artefact (ex-Netbooster)	Internet	France		Cours de bourse
Impeto Medical	Santé	France		Valorisation à zéro
M2D (Eodom)	Services innovants	France		Provision de 75 % du prix de revient
Moulinvest	Technologies environnementales	France		Cours de bourse

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

SOCIÉTÉS INNOVANTES DU PORTEFEUILLE

Sociétés non cotées	Prix de revient (€)
 <p>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.</p>	82 720
 <p>Effectif : 14 Siège social : Les Ulis Activité : Édition de logiciels d'optimisation et de compression de flux web et vidéo. Faits récents : La société a été mise en liquidation judiciaire le 28 avril 2014.</p>	430 900
 <p>Effectif : 440 Siège social : Paris Activité : Agence de communication interactive, présente en Europe et en Asie. Faits récents : Après une année 2017 marquée par l'absorption de l'agence Artefact, spécialisée dans le marketing data et Machine/Deep Learning, Netbooster (renommée Artefact) poursuit son développement et vient de réaliser une nouvelle opération de croissance externe avec l'acquisition de 8 Matic en Asie. Cette opération va permettre au groupe de bénéficier d'une expertise digitale stratégique sur le marché asiatique.</p>	1 158 040

	<p>Effectif : 30 Siège social : Paris</p> <p>Activité : Appareil médical permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution (pré-diabète notamment)</p> <p>Faits récents : Impeto Medical a connu des difficultés commerciales en 2016 qui l'ont conduit à l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire en juin 2017. Depuis, la société s'est restructurée et connaît à nouveau une dynamique positive. Elle vend ses produits en France, en Chine et au Moyen-Orient.</p>	793 905
	<p>Effectif : 32 Siège social : Boulogne-Billancourt</p> <p>Activité : Centres d'appels virtuels où les opérateurs travaillent à domicile (<i>homeshoring</i>).</p> <p>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.</p>	150 006
	<p>Effectif : 191 Siège social : Dunières</p> <p>Activité : Transformation du bois pour la construction et valorisation des rémanents en énergie.</p> <p>Faits récents : Moulinvest confirme la réussite de sa diversification industrielle vers de nouveaux métiers du bois : l'énergie (granulation, cogénération), le bois imprégné et le mobilier en bois. Le chiffre d'affaires 2017 reste stable autour de 57 millions d'euros avec une progression de la marge opérationnelle du groupe.</p>	167 410
	<p>Effectif : 116 Siège social : Paris La Défense</p> <p>Activité : Distribution en format digital de logiciels et jeux vidéo sur Internet.</p> <p>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.</p>	830 033
	<p>Effectif : 200 Siège social : Aubervilliers</p> <p>Activité : Édition de solutions logicielles permettant aux entreprises un archivage électronique de leurs données.</p> <p>Faits récents : La société a été mise en liquidation judiciaire en décembre 2013.</p>	1 134 960