

# FCPI Générations Futures 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2018



## 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 30 septembre 2018

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

**202,33 €**

MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART\*

**250,00 €**

\*50€ supplémentaires ont été distribués en novembre 2018

## Évolution des performances distribution incluse



## Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FRO010647792
Date de constitution	Octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	31 octobre 2018
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Iinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

## Actif net du fonds

**2 261 213,38 €**

## 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 2018 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

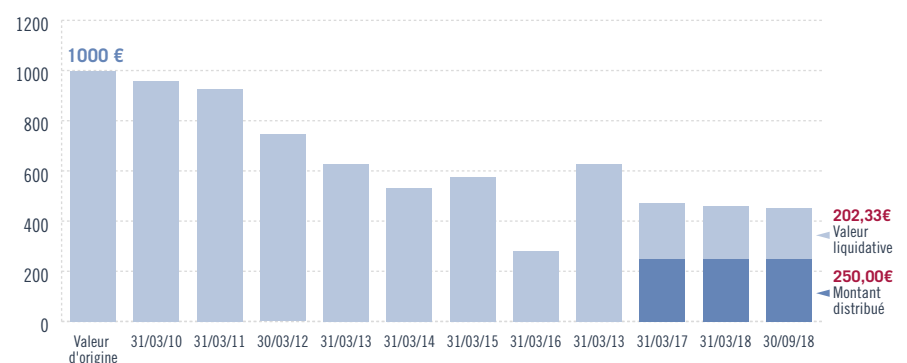
## REVUE DE GESTION

Conformément à son Règlement, le FCPI Générations Futures 3 arrivait à échéance le 31 octobre 2018. Suite à l'agrément délivré par l'AMF le 29 octobre 2018, 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. Dans ce cadre, une distribution d'actifs d'un montant de 50,00 euros par part a été réalisée en novembre 2018, portant le montant total distribué à 300,00 euros par part.

Le FCPI Générations Futures 3 est investi dans **4 sociétés innovantes** pour un montant qui s'élève à **1,3 million d'euros** (en valeur estimée).

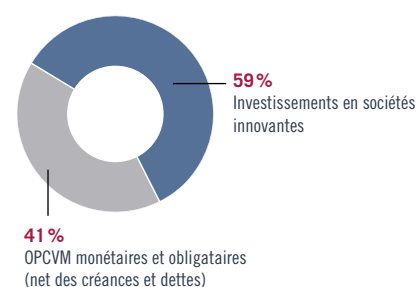
Les placements de trésorerie s'élèvent à **0,9 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

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

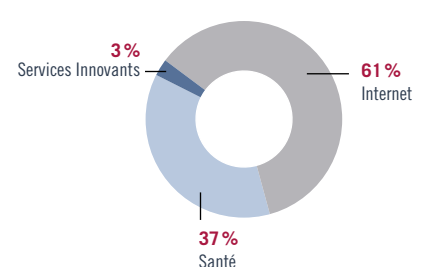


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### Sociétés innovantes (répartition sectorielle)



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur le semestre

### Cessions

- Cession en bourse du solde des actions **Moulinvest** pour un montant de 0,2 million d'euros,
- Cession en bourse de titres de la société **Artefact**, agence de communication interactive,
- Les titres des sociétés **2H Technologies**, **ActivGroup** et **STS Group**, en cours de liquidation, ont été cédés pour une valeur symbolique suite à l'échec de leur stratégie de développement.

## Actualités des sociétés en portefeuille




### Nexway

L'opération de cession en cours de négociation depuis plusieurs mois sur Nexway a échoué malgré les nombreuses marques d'intérêt reçues et nous avons été contraints de céder nos titres pour une valeur symbolique en raison des importants besoins de financement de la société. Bien que des négociations étaient encore en cours avec 3 acquéreurs potentiels en juin 2018, la société n'a en effet reçu qu'une seule offre définitive pour une valeur symbolique en contrepartie d'un investissement de 7,5 millions d'euros visant à relancer son développement. Une tentative de levée de fonds menée en parallèle par les dirigeants a également échoué et les actionnaires historiques, n'ayant pas les moyens de refinancer la société, ont été contraints d'accepter l'offre reçue pour éviter la mise en liquidation de la société.

### Impeto Medical

Impeto Medical a connu des difficultés commerciales en 2016. Suite à sa mise en redressement judiciaire en juin 2017, nous avons provisionné 100 % de la valeur des titres de la société. Depuis, la société s'est restructurée et connaît à nouveau une dynamique positive grâce à la hausse de ses ventes en France, en Chine et au Moyen-Orient. Depuis juillet 2018, la société est sortie de redressement judiciaire et une valorisation réalisée par un expert indépendant nous sert à présent de référence de valorisation.

## Variations de valorisation au cours du semestre

Sociétés innovantes	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Artefact</b>	Internet	France		Cours de bourse
<b>Impeto Medical</b>	Santé	France		Valorisation à 5,1 millions d'euros
<b>Nexway</b>	Internet	France		Prix d'une opération en cours

Les titres de la société **M2D** sont maintenus à leur valorisation du 31 mars 2018.