

# FCPI Générations Futures 3

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2019



## 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 2019 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 2019

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A	MONTANT DISTRIBUÉ PAR PART*
<b>133,10 €</b>	<b>300,00 €</b>

\*Ce montant ne tient pas compte de la distribution réalisée en mai 2019

## Évolution des performances distributions incluses



## Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010647792
Date de constitution	Octobre 2008
Clôture comptable	31 mars
Date de mise en liquidation	31 octobre 2018
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

## Actif net du fonds

**1 487 565,65 €**

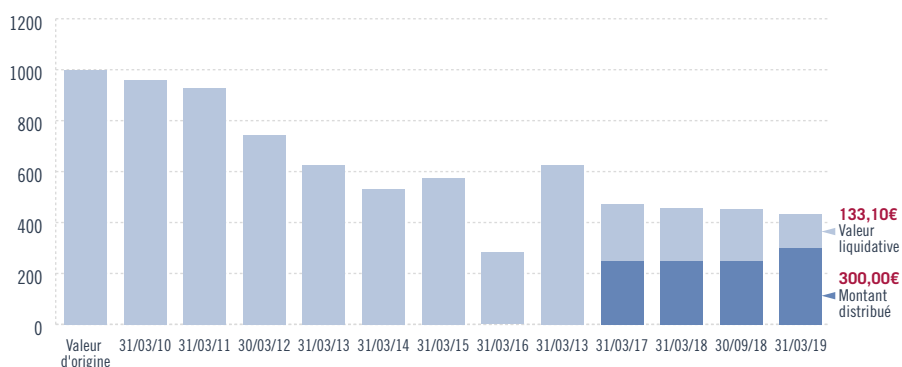
## REVUE DE GESTION

Le FCPI Générations Futures 3 est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier en date du 31 octobre 2018 en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. Pendant cette période, les distributions sont donc effectuées au fur et à mesure des opérations. Dans ce cadre, une distribution d'actifs d'un montant de 50 euros par part a été réalisée en novembre 2018, portant le **montant total distribué à 300 euros** par part. De plus, une nouvelle distribution d'un montant de 75 euros par part a été réalisée en mai 2019.

Le FCPI Générations Futures 3 est investi dans **2 sociétés innovantes** pour un montant total s'élevant à **0,6 million d'euros** (en valeur estimée).

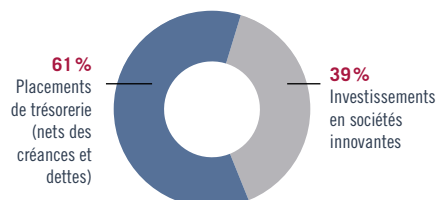
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,9 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

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

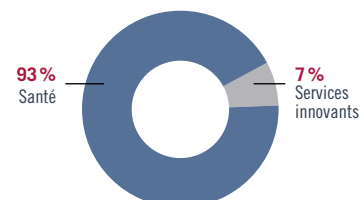


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### Sociétés innovantes (par secteur)



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

## Faits marquants sur l'exercice

### Cessions

- Cession en bourse du solde des actions **Moulinvest** pour un montant de 0,1 million d'euros.
- Cession en bourse des titres de la société **Artefact** pour un montant cumulé de 0,6 million d'euros.
- Cession des titres des sociétés **2H Technologies, Activ Group** et **STS Group** pour une valeur symbolique suite à l'échec de leur stratégie de développement.
- Cession des titres détenus dans **Nexway** pour une valeur symbolique suite à l'échec du process de cession en cours de négociation depuis plusieurs mois. Malgré les nombreuses marques d'intérêt reçues et 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 la capacité de refinancer la société, ont été contraints d'accepter l'offre reçue pour éviter la mise en liquidation de la société.

## Actualités des sociétés du portefeuille



**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. 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 de l'exercice

Société innovante	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Impeto Medical</b>	Santé	France		Valorisation à 5,1 millions d'euros

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

# SOCIÉTÉS INNOVANTES DU PORTEFEUILLE

Sociétés innovantes	Prix de revient
 <p>Effectif : 30      Siège social : Paris            Activité : Appareil médical permettant de détecter les troubles du métabolisme ainsi que leur évolution (pré-diabète notamment).            Faits récents : La société connaît à nouveau une dynamique positive Elle vend ses produits en France, en Chine et au Moyen-Orient. La société a lancé un mandat de vente avec pour objectif, s'il aboutit, une cession d'ici fin 2019.</p>	793 906 €
 <p>Effectif : 32      Siège social : Boulogne-Billancourt            Activité : Centres d'appels virtuels où les opérateurs travaillent à domicile (Homeshoring)            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. La société a lancé un mandat de vente avec pour objectif, s'il aboutit, une cession d'ici fin 2019.</p>	150 006 €



**Idinvest Partners** - 117 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros.

414 735 175 R.C.S Paris - Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123

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