

# FCPI Générations Futures 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2019



## 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 2019

VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A

24,65 €

MONTANT DISTRIBUÉ  
PAR PART

375,00 €

## Évolution des performances distributions incluses

Depuis  
6 mois  
**-7,7%**

Depuis  
1 an  
**-11,6%**

Depuis  
l'origine  
**-60,0%**

## 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	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

## Actif net du fonds

275 511,04 €

## 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 2019 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

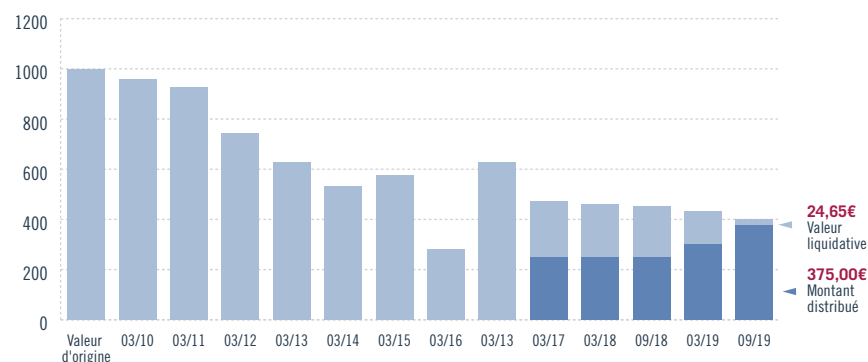
Le FCPI Générations Futures 3 est entré en période dite de liquidation au sens du Code monétaire et financier en date du 31 octobre 2018 en vue de liquider les actifs dans les meilleures conditions possibles. Pendant cette période, les distributions sont donc effectuées au fur et à mesure des cessions.

À ce titre, une distribution d'actifs d'un montant de 75 euros par part a été réalisée en mai 2019, portant le **montant total distribué à 375 euros** par part.

Au 30 septembre 2019, le FCPI Générations Futures 3 est investi dans **2 sociétés innovantes** pour un montant total s'élevant à **0,2 million d'euros** (en valeur estimée).

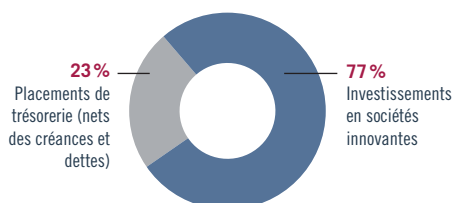
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **0,1 million d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et sont composés de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires et obligataires.

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

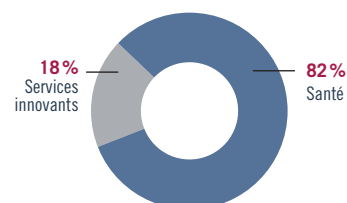


## Répartition

### Portefeuille (en valeur estimée)



### Sociétés innovantes (répartition sectorielle)



## INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

### **Faits marquants sur le semestre**

Lors du précédent arrêté, la valeur des titres de la société **Impeto Medical** avait été déterminée sur la base d'une valeur d'entreprise validée par un expert indépendant. La société a lancé un mandat de vente en 2019, mais aucune offre de rachat n'a été reçue à ce jour. Compte tenu de la décroissance continue du chiffre d'affaires sur les dernières années et de l'absence de repreneur, une provision de 75 % a dû être appliquée, ce qui affecte fortement la performance du fonds.

### **Variations de valorisation au cours du semestre**

Société innovante	Secteur	Variation	Référence de valorisation
<b>Impeto Medical</b>	Santé		Provision de 75 %

La société **M2D** est maintenue à sa valorisation du 31 mars 2019.

### **Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2019**

PME régionales	Secteur	Pays	Prix de revient (€)
<b>Impeto Medical</b>	Santé	France	793 906
<b>M2D</b>	Services innovants	France	150 006