

FCPI Générations Futures 2

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2016



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	FR0010487322
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 2016

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
289,34 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	289,34 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	5 756 487,31 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-2,4 %
Depuis 1 an	+4,4 %
Depuis l'origine	-46,1 %

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 2016 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 2016

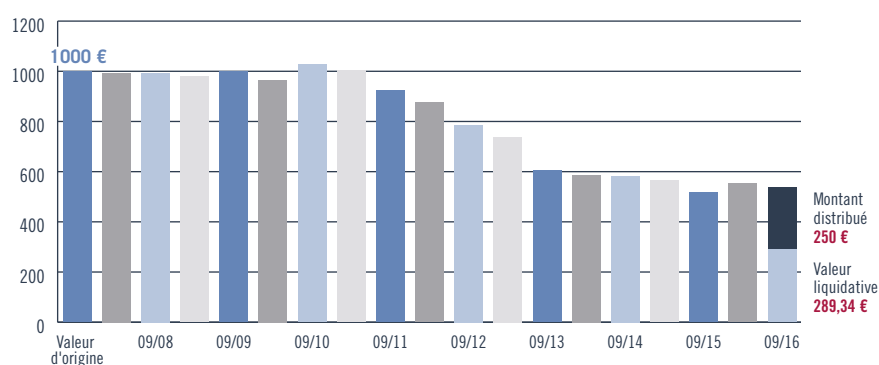
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **289,34 euros** au 30 septembre 2016.

Le 27 mai 2016, le FCPI Générations Futures 2, dont la valeur nominale de la part A est de 1 000 euros, a procédé à une première distribution d'un montant de **250 euros** par part.

La performance du fonds, distribution incluse, est en baisse de -2,4 % sur le semestre.

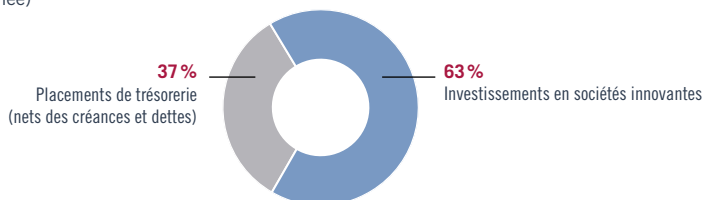
Les **placements de trésorerie** s'élèvent à **2,1 millions d'euros** (montant net des créances et dettes, en valeur estimée) et sont principalement composés de liquidités et d'OPCVM monétaires.

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



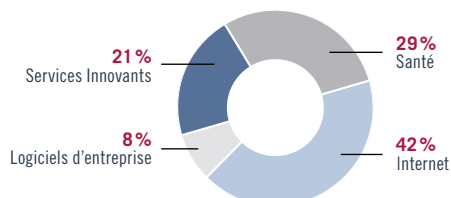
Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes

(en valeur estimée)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2016, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** sont valorisés **3,6 millions d'euros**.

Le FCPI Générations Futures 2 est entré en période dite de "pré-liquidation" depuis le 18 mai 2015. Nous vous rappelons également qu'Idinvest Partners a souhaité prolonger la durée de vie du fonds d'une année à compter du 2 octobre 2016. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs de parts les sommes provenant des différentes opérations.

Au cours du semestre, le FCPI Générations Futures 2 a réinvesti 0,2 million d'euros dans la société **Nexway**. 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 de la société a été portée par son déploiement aux États-Unis.

En parallèle, la société **Tiempo** a réalisé une opération de restructuration de son capital. Elle recherche dorénavant un relais de financement pour poursuivre son plan d'industrialisation.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures 2 est impacté par les changements de valorisation suivants :

- la société **Nexway** est revalorisée à la baisse sur la base du prix du dernier tour de financement,
- les actions **Avanquest Software** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2016.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation du 31 mars 2016.

Variations de la valorisation au cours du semestre

Société innovante non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Nexway	Internet	France	↘	Prix du dernier tour de financement
Société innovante cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Avanquest Software	Logiciels	France	↗	Cours de bourse