

FCPI Générations Futures 3

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2013



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	FR0010647792
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	Oddo & Cie

Au 30 septembre 2013

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
530,23 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	530,23
Actif net du fonds	6 018 325,16

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-15,4 %
Depuis 1 an	-20,8 %
Depuis l'origine	-47,0 %

Avertissements

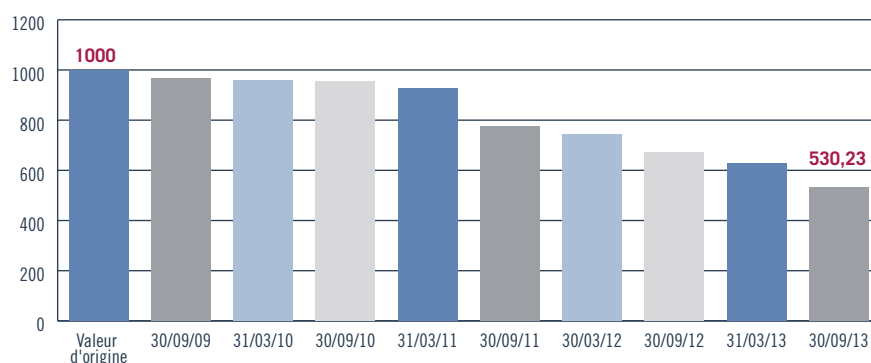
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Revue de gestion au 30 septembre 2013

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 626,82 euros au 31 mars 2013 à **530,23 euros** au 30 septembre 2013, soit une baisse de 15,4 % sur le 1^{er} semestre de l'exercice.

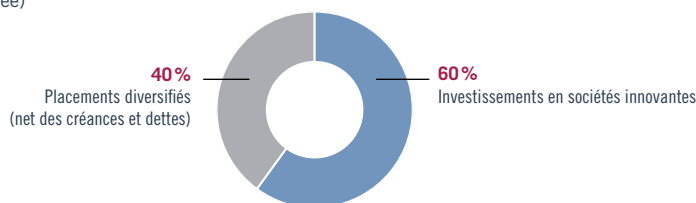
Au 30 septembre 2013, le portefeuille du FCPI Générations Futures 3 est composé de **18 sociétés innovantes** pour un montant de **3,6 millions d'euros** (en valeur estimée). Les **placements diversifiés** composés d'OPCVM monétaires, obligations et actions s'élèvent à **2,4 millions d'euros** (net des créances et dettes).

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

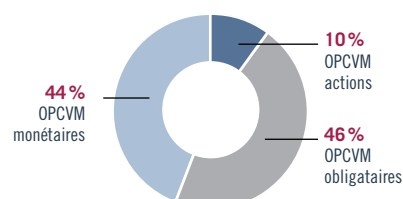


Répartition du portefeuille

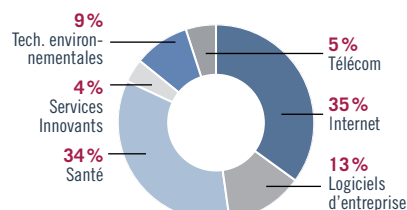
(en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



Sociétés innovantes (répartition sectorielle)



Investissements en sociétés innovantes

Au 30 septembre 2013, les investissements réalisés depuis l'origine du fonds dans les **entreprises innovantes** s'élèvent à **3,6 millions d'euros** en valeur estimée. A cette date le ratio d'investissement en sociétés innovantes est respecté, il s'élève à 69,7 %.

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice, le FCPI Générations Futures 3 a réinvesti 151 686 euros dans 2 sociétés, **Impeto** et **Visiomed Group**, déjà en portefeuille au 31 mars 2013.

En septembre 2013, la société cotée **Visiomed Group** a réalisé une augmentation de capital de 1,74 million d'euros qui s'est traduite par l'émission de 870 868 actions nouvelles au prix unitaire de 2 euros. Le FCPI Générations Futures 3 y a participé à hauteur de 103 190 euros. Cette levée de fonds permettra de sécuriser les ressources nécessaires au financement de l'activité des 12 prochains mois et de financer le lancement de nouveaux produits innovants.

Le FCPI Générations Futures 3 a refinancé la société **Impeto** à hauteur de 48 496 euros afin d'accélérer le déploiement du produit SUDOSCAN+, dispositif destiné au diagnostic et au suivi des complications liées au diabète.

Le FCPI Générations Futures 3 a cédé sur le marché le solde de ses actions **Linedata Services** pour un montant de 219 787 euros. Par ailleurs, le FCPI a perçu 15 048 euros au titre de dividendes versés par les sociétés cotées du portefeuille.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille de sociétés innovantes du FCPI Générations Futures 3 a été impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les titres des sociétés **1000mercis**, **DL Software**, **Infotel**, **Maximiles**, **Moulinvest**, **Netbooster**, **Sidetrade** et **Visiomed Group** sont valorisés à leur cours de bourse au 30 septembre 2013.
- Les déconvenues du partenariat avec Cortix (revendu à Publicis) ont affecté la société **3999** valorisée à zéro au 30 septembre 2013.
- Par décision du tribunal de commerce en date du 28 octobre 2013, la société **ActivGroup** fait l'objet d'une procédure de sauvegarde. Par conséquent, la société est valorisée à zéro.
- La société **Audisoft Group** a récemment été entièrement réorganisée autour d'un dirigeant expérimenté. Néanmoins, compte tenu d'un chiffre d'affaires limité et d'une santé financière encore fragile, une décote de 75 % est appliquée au prix de revient.
- La société **Catalysair** est valorisée à zéro, reflétant les difficultés de l'entreprise à signer des partenariats stratégiques.

Les autres sociétés en portefeuille ont été maintenues à leur valorisation du 31 mars 2013.

Variations de la valorisation au cours de l'exercice

Sociétés innovantes non cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
3999	Internet	Belgique	↘	Valorisation à zéro
ActivGroup	Télécom	France	↘	Valorisation à zéro
Audisoft Group	Télécom	France	↘	Provision de 75 %
Catalysair	Technologies environnementales	France	↘	Valorisation à zéro
Sociétés innovantes cotées	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
1000mercis	Internet	France	↗	Cours de bourse
DL Software	Logiciels d'entreprise	France	↘	Cours de bourse
Infotel	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Maximiles	Internet	France	↗	Cours de bourse
Moulinvest	Technologies environnementales	France	↘	Cours de bourse
Netbooster	Internet	France	↘	Cours de bourse
Sidetrade	Logiciels d'entreprise	France	↗	Cours de bourse
Visiomed Group	Santé	France	↘	Cours de bourse

Focus sur...

1000mercis

Le Groupe 1000mercis a pour mission d'apporter des solutions innovantes aux entreprises qui souhaitent optimiser leurs campagnes de publicité et de marketing sur les médias interactifs (web, mobile, réseaux sociaux...). En proposant une offre couplant conquête de nouveaux clients et fidélisation, 1000mercis est un acteur incontournable sur ce marché.



Le Groupe emploie à ce jour 220 collaborateurs. Il a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 36,4 millions d'euros en 2012 dont 33 % grâce à sa filiale Ocito, spécialiste de la publicité et du marketing mobile. Avec l'acquisition de Matiro en juillet 2013, 1000mercis a renforcé son positionnement sur d'autres canaux.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe au 30 juin 2013 a progressé de 10 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2012 pour s'établir à 20 M€.