

---

# LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

30 décembre 2016

---

**ODYSSEE**  
capital investissement

## LE MOT DES GERANTS

### AU SOMMAIRE

#### LE MOT DES GERANTS

Page 1

#### ZOOM FINANCIER

Page 2

#### LA DERNIERE SORTIE :

##### NOMIOS

Page 3

#### LE DERNIER INVESTISSEMENT :

##### QIRINESS

Page 4

#### PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS

##### PARTICIPATIONS

Page 5

#### LES FONDS OUVERTS A LA

##### SOUSCRIPTION

Page 6

#### COMPOSITION DES FONDS

Page 7

#### EVOLUTION ET VIE DES FONDS

Pages 8 à 10

### LIQUIDITE DES FONDS



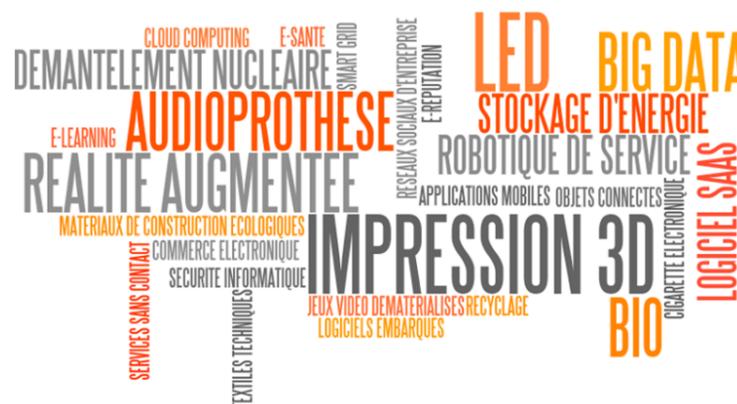
Mi-novembre 2016, ODYSSEE Venture a procédé au remboursement des fonds Boursinnovation 2 et UFF Innovation 6. La performance de ces deux fonds ressort respectivement à +24,0% et +35,6% avant réduction d'impôt.

Ces fonds ont accompagné le développement de 38 entreprises françaises, dont les effectifs consolidés ont progressé sur la période de 10.123 collaborateurs.

### PRIORITE A LA CROISSANCE

Les surprises politiques du second semestre 2016 (élection de Donald Trump, renoncement de François Hollande, chute de Matteo Renzi), sans oublier le vote du brexit au premier semestre n'auront pas eu d'impact significatif sur la croissance en Europe et en France. Dans notre pays, le niveau de croissance reste proche de 1%.

Par contraste, la faiblesse de la croissance met en valeur les solides perspectives de développement de PME assises sur des tendances lourdes de transformation des économies et des sociétés. Quelques projets d'investissement peuvent être différés ponctuellement par leurs clients, mais ces tendances restent favorables pour de nombreuses PME qui accompagnent les grands comptes avec une offre spécialisée. Cela renforce certains secteurs, ou plus précisément certaines niches de marché, qui connaissent déjà un fort développement. Au-delà de leur croissance organique, ces entreprises sont encouragées à accélérer par la faiblesse des taux d'emprunt et de l'euro, notamment en accompagnant leurs clients à l'international ou en renforçant leurs positions par l'acquisition d'autres sociétés. Ce sont ces entreprises que nous accompagnons.



Avec des rendements négatifs sur le marché interbancaire, certaines de nos participations se financent à des taux effectifs inférieurs à 2%. La faiblesse des taux soutient également les opérations de fusions et acquisitions. Citons au sein du portefeuille Ausy et Foncière de Paris, qui ont toutes deux été l'objet d'OPA (voir page 5).



## RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

### EVOLUTION DE NOS FONDS AU 30 DECEMBRE 2016

Libellé du Fonds	Nature	Eligibilité fiscale (réduction)	Millésime	Variation de la valeur liquidative avant réduction d'impôt
Capital Proximité	FIP	IR	2005	+25,4%
Cap Innovation 2007	FCPI	IR	2007	+91,0%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+73,8%
Odyssée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+64,5%
Odyssée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+120,2%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+110,6%
Odyssée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+50,6%
Odyssée Capital	FIP	IR	2011	+51,3%
Odyssée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+52,7%
Odyssée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	-4,7%
Odyssée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+66,3%
Odyssée Rendement part A2	FCPR	-	2013	+67,1%
Odyssée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	-9,6%
Odyssée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	-10,0%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-5,0%
Odyssée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-5,4%
Odyssée Convertibles & Actions N°4	FIP	IR et ISF	2015	-2,5%
UFF Multicroissance N°2	FIP	IR et ISF	2015	-1,2%
Odyssée PME Croissance N°3	FIP	IR et ISF	2016	-1,1%

- ✓ Les variations de la valeur liquidative sont calculées depuis la création des fonds.
- ✓ Elles sont calculées avant ou après la réduction d'IR ou d'ISF dont bénéficie le porteur de part.
- ✓ La valeur liquidative des fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds, et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

### REGLES DU JEU DU PRIVATE EQUITY

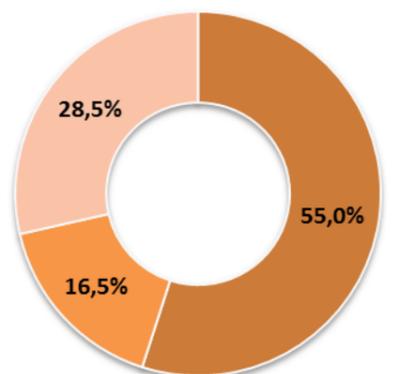
Les fonds les plus récents présentent normalement des performances négatives : leur portefeuille de participations est en cours de constitution et ne dégage pas encore de produits, alors que ces fonds supportent des charges. La durée d'investissement peut aller jusqu'à 44 mois à compter de la constitution du fonds. Cette durée correspond à la durée nécessaire pour investir de manière professionnelle sans précipitation. C'est la durée généralement retenue pour les véhicules d'investissement souscrits par les investisseurs institutionnels, à condition toutefois d'accepter comme ces professionnels d'investir dans des véhicules qui présentent des durées cohérentes avec celles des portefeuilles sous gestion, soit jusqu'à 7 ans... Rappelons que le déroulé professionnel d'un investissement nécessite de 3 à 6 mois, de la rencontre du management jusqu'au décaissement de l'investissement, en passant par les indispensables diligences financières et commerciales et le calendrier juridique de l'opération, et que les plus belles opérations se concluent par des introductions en bourse ou des cessions industrielles, qui peuvent nécessiter encore 2 à 3 ans pour céder l'ensemble des titres ou encaisser l'ensemble des compléments de prix.

C'est pourquoi nos fonds les plus récents prévoient une durée de blocage qui peut aller jusqu'à 10 ans à compter de la constitution... mais également une distribution obligatoire à 7 ans alimentée par les premières sorties.


**ACTIVITÉ**

 OPTIMISATION ET SECURISATION DES RESEAUX  
 INFORMATIQUES

**EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2016**
**65**  
 COLLABORATEURS

**CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2016**
**35M€**
**REPARTITION  
 DU CHIFFRE D'AFFAIRES**


■ Produits ■ Services ■ Maintenance

## HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2004 : Création de Nomios par Sébastien Kher.

2009 : Après 5 ans de forte croissance, la société réalise 7M€ de chiffre d'affaires.

2010 : Nomios rejoint le groupe Ambitio (build-up financé par Odysée Venture).

2012 : Nomios continue sa croissance et atteint les 16M€ de chiffre d'affaires.

2013 : LMBO de croissance organisé autour du fondateur et de plus de la moitié des collaborateurs, et sponsorisé par Odysée Venture et Omnes Capital.

2015 : La société double encore son chiffre d'affaires pour atteindre plus de 30M€.

2016 : Cession au groupe européen INFRADATA.

## LA DERNIERE SORTIE

Nomios est une société de conseil, distribution et intégration spécialisée dans la performance des réseaux d'entreprises et la cybersécurité (marché en croissance de 7% d'après IDC).

*“ Nomios continue de prendre des parts de marché sur un secteur en plein essor. Avec l'arrivée d'un industriel de renom, Nomios franchit une nouvelle étape. En plus d'un maillage national, Nomios prend ainsi une dimension pan-européenne. ”*

La société Nomios a été créée en 2004 par Sébastien KHER, après une expérience de vente chez un éditeur américain de cybersécurité (Radware).

Année après année, Nomios a surperformé le marché et démontré une croissance organique forte et rentable, en axant ses efforts sur la sélectivité dans le choix de ses partenaires technologiques et la qualité des services fournis à ses clients.



En 2010, elle rejoint le groupe Ambitio (build-up financé par Odysée Venture) en gardant son dirigeant au capital. Profitant d'un effet groupe vis-à-vis des grands comptes, Nomios accélère encore sa croissance organique et dépasse les 15M€.

En janvier 2013, les fonds participent à une opération de LMBO (« Leveraged Management Buy-Out ») de croissance dans laquelle le management et les salariés de la société ont réinvesti de façon très significative (plus de 50% du capital).

La société continue alors sa trajectoire et double son chiffre d'affaires qui atteint 30M€ en 2015.

Fin 2016, Nomios s'adosse à un groupe hollandais ayant des activités similaires, InfraData, projet de build-up européen financé par le fonds de private equity Waterland. L'opération associe 26 des collaborateurs de Nomios dans une nouvelle aventure professionnelle et patrimoniale.

## Contenu de la transaction

En novembre 2016, les actions détenues par les fonds Capital Proximité, Capital Proximité 2, Odysée Proximité, Odysée Proximité 2, Odysée Capital, Odysée Convertibles & Actions ont été intégralement cédées dans le cadre de la cession de Nomios à InfraData. Les fonds réalisent un multiple de 5,0x.


**ACTIVITÉ**

COURTAGE EN ELECTRICITE ET GAZ

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2016

**18**  
 COLLABORATEURS

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2016

**1,5 M€**


## HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2014 : Création de la société Opéra Energie en novembre 2014 par Jean-Sébastien Degouve, Nicolas Chevallier et Julien Teddé, 3 anciens cadres d'Engie experts de l'énergie.

2015 : Opéra Energie compte au 31 décembre 920 clients et réalise 550 K€ de chiffre d'affaires. La fin des tarifs réglementés en électricité pour les compteurs jaunes et verts entre en vigueur à cette date.

2016 : Opéra Energie réalise sur l'exercice 1,5 M€ de chiffre d'affaires, cumule plus de 2700 clients depuis sa création, et peut compter sur le soutien de 15 partenaires fournisseurs d'énergie. Pour asseoir sa position de leader et accélérer sa croissance, Opéra Energie lève 1 M€ auprès d'ODYSSEE Venture

## LE DERNIER INVESTISSEMENT

Opéra Energie est le leader français du courtage en électricité et gaz, avec plus de 2 700 entreprises clientes depuis sa création fin 2014, qui ont économisé 25 M€ sur leur budget.

*“ Cette levée de fonds est une étape clé pour notre jeune entreprise. Nous sommes fiers d'être accompagnés par des investisseurs expérimentés pour accélérer notre développement. Nous souhaitons également continuer à faire bouger les lignes du marché de l'énergie, au service de nos clients. ” Jean-Sébastien DEGOUVE, Président d'Opéra Energie*

La société Opéra Energie est le pionnier et le leader français du courtage en électricité et en gaz pour une clientèle non résidentielle. Ce marché connaît depuis plus d'un an une révolution avec la fin des tarifs réglementés en électricité et en gaz, qui a impacté 179 000 sites de consommation en gaz naturel, et 435 000 sites en électricité. Ces entreprises doivent désormais passer du statut d'utilisateur d'un service public à celui de consommateur, devant faire un choix entre plusieurs fournisseurs et plusieurs offres.

Cette rupture réglementaire est donc une opportunité pour Opéra Energie, avec une augmentation massive du nombre de transactions et l'instauration d'une dynamique concurrentielle plus soutenue.

Par une approche automatisée et un conseil personnalisé, Opéra Energie compare rapidement les offres de différents fournisseurs d'énergie et accompagne ses clients dans le choix du contrat le plus adapté. L'offre de courtage d'Opéra Energie, **entièrement gratuite pour le consommateur d'énergie**, permet d'obtenir facilement les tarifs les plus compétitifs, tout en simplifiant la démarche d'achat et la gestion des contrats.

La levée de fonds d'un million d'euros auprès d'ODYSSEE Venture permettra à la PME lyonnaise d'asseoir sa position de leader dans le domaine du courtage en énergie. Les fonds serviront notamment à :

- Renforcer ses équipes commerciales afin d'assurer la proximité de conseil dont les clients ont besoin sur un marché complexe ;
- Accélérer le développement de sa plateforme Traviata afin de proposer, en complément de sa proposition de valeur historique, une solution de courtage en ligne ;
- Développer des offres innovantes permettant aux consommateurs de faire baisser simplement leur facture d'énergie.

## Tendances et perspectives

Avec la fin des tarifs réglementés, la mise en concurrence des fournisseurs d'énergie commence à s'ancrer dans les habitudes des consommateurs. La comparaison est néanmoins complexe car elle dépend de nombreux paramètres : prix de l'énergie, acheminement, taxes spécifiques... La gratuité du service d'Opéra Energie et la proposition d'un comparatif clair pour le client a donc tout son intérêt.

Par ailleurs, les contrats entre les fournisseurs et les clients sont conclus pour une durée d'une, deux, ou trois années. Les échéances sont autant d'opportunités de travailler à nouveau avec Opéra Energie.

Le potentiel de croissance du marché français, tout juste naissant, est élevé. A titre d'exemple en Angleterre, marché mature, c'est plus de 90% des entreprises consommateurs d'électricité et de gaz qui passent par un courtier pour comparer les offres des fournisseurs d'énergie.

## PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

# AUSY

### OPA DE RANDSTAD SUR AUSY

Le 20 juin 2016, Randstad, numéro deux mondial des services en ressources humaines, a annoncé une offre publique d'achat en numéraire sur Ausy valorisant le groupe environ 420 millions d'euros sur une base entièrement diluée, soit une prime de 27,6% de l'action sur le dernier cours coté. Le 25 janvier 2017, le succès de l'OPA initiée par Randstad sur Ausy a été annoncé : Randstad France détient environ 93 % du capital social d'Ausy.

#### **A propos d'Ausy :**

AUSY est un groupe de conseil et d'ingénierie alliant une activité de services informatiques et de R&D externalisée. En 2015, AUSY a réalisé un chiffre d'affaires de 394M€ et emploie plus de 4500 collaborateurs sur plus de cinquante sites en Europe, aux Etats-Unis et en Asie.

*Les fonds Boursinnovation 2 et UFF Innovation 6 ont cédé leurs titres après l'annonce de l'OPA. Les fonds Cap Innovation 2007, Boursinnovation 3, Odyssee Innovation 2 et Odyssee Rendement ont apporté leurs titres à l'offre.*



### VENTES RECORDS ET EXTENSION DE LA DISTRIBUTION

Un article de 60 millions de consommateurs paru fin Janvier 2017 a révélé la présence de produits nocifs dans la majorité des couches du marché. Love & Green figure parmi les deux seules marques ne présentant aucun élément suspect. Ces révélations ont provoqué une accélération des ventes en magasin et sur internet et lui ont ouvert les portes de tous les hypermarchés Auchan à partir de mars 2017.

#### **A propos de Love & Green :**

Love & Green conçoit et distribue des produits d'hygiène bébé, notamment des couches et lingettes. La société a conçu une nouvelle gamme de produits performants et garantis sans perturbateurs endocriniens ni produits cancérigènes, grâce à l'utilisation de produits naturels. Elle est présente dans l'ensemble de la grande distribution française et sur Amazon.

*La société est accompagnée par les fonds Odyssee Proximité 2, Odyssee Convertibles & actions 2 et 3, UFF Multicroissance, Odyssee PME Croissance et Odyssee Rendement.*



### OPA D'EUROSIC SUR FDP

Une bataille d'OPA a opposé depuis mai deux foncières, Eurosic et Gécina, pour le contrôle de Foncière de Paris. Gécina était mieux disante (150€ contre 136 € pour la branche en numéraire), mais Eurosic a bénéficié de promesses d'apport d'actionnaires qui lui ont permis de l'emporter le 23 septembre 2016. Foncière de Paris a publié au 30 juin un actif net réévalué de reconstitution de 149€, après la distribution d'un dividende ordinaire et exceptionnel d'un montant global de 9€ par action.

#### **A propos de Foncière de Paris :**

Foncière de Paris est une SIIC disposant de 2,6Mds€ d'actifs, principalement composés de bureaux situés dans les 6ème et 7ème arrondissements et dans l'est parisien.

*Les fonds Capital Proximité 2 et Odyssee Rendement ont cédé une partie de leurs titres en septembre à un cours supérieur à celui de l'OPA d'Eurosic, puis apporté le solde de leurs titres lors de la réouverture de l'OPA en novembre après la prise de contrôle de FDP par Eurosic.*



### UNE CROISSANCE CONTINUE

En 2016, Inops a poursuivi le chemin d'une croissance continue pour atteindre plus de 35M€ de chiffre d'affaires (+50%) tout en affichant un troisième exercice bénéficiaire. En 2017, Inops dépassera très largement les 100M€ de chiffre d'affaires cumulé depuis sa création en 2009 et élargira son offre afin de soutenir sa croissance.

#### **A propos d'Inops :**

INOP's rapproche les PME innovantes et les Grands Comptes en s'appuyant sur une plateforme industrialisée unique sur le marché des services informatiques.

*La société est accompagnée par les fonds Capital Proximité 1 et Capital Proximité 2, Odyssee Proximité et Odyssee Proximité 2, et Odyssee Capital.*

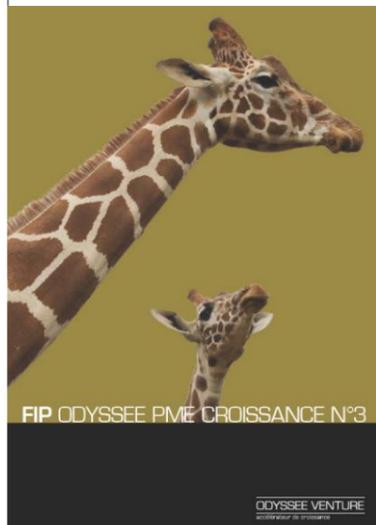
## FONDS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

### LE FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3 : LE BON SUPPORT POUR DEFISCALISER IR ET ISF (1) (2)

90% d'investissement dans des PME de croissance au travers d'opérations de capital développement ou de capital transmission.

**Jusqu'à 50% en obligations convertibles.**

**Au moins 40% en actions.**



**FIP ELIGIBLE**

**ISF 45%**  
**ou**  
**IR 18%**

#### 1<sup>er</sup> moteur de performance :

- Coupons et dividendes tout au long de la vie du produit

#### 2<sup>nd</sup> moteur de performance :

- PNC (prime de non conversion) des obligations convertibles lors des remboursements
- Produits capitalisés (LBO, croissances externes, obligations converties) à l'occasion des cessions

#### Souscription :

- **Jusqu'au 21 juin 2017**
- Souscription en euros par 1/1000<sup>ème</sup> de parts, avec un minimum de 1 000€

**Fiscalité incitative, en contrepartie d'une durée de blocage de 6 à 7 ans selon la date de souscription, prorogable 2 x 18 mois (soit jusqu'au 21/04/2026 maximum).** Le FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3 permet de bénéficier

- ✓ Au titre de l'IR, d'une réduction de 18% de l'investissement (hors droits d'entrée, dans la limite de 4.320 € pour un couple et 2.160 € pour un célibataire) dans le cadre du plafond global de 10.000 €,
- ✓ Ou, au titre de l'ISF, de 45% de l'investissement (hors droits d'entrée, dans la limite de 18.000€), dans le cadre du plafond global de 45.000 €,
- ✓ Et d'une exonération d'impôt sur le revenu : le taux de prélèvement global (impôt sur le revenu et prélèvements sociaux) appliqué aux produits distribués, quelque soit le montant de votre investissement ou de vos revenus, est de 15,5% (fiscalité arrêtée au 31 décembre 2014).

**Distribution dès mars 2023 (soit 6 à 7 ans post souscription)** pour ramener la trésorerie disponible à moins de 10% des souscriptions nettes.

**Valeur liquidative mensuelle. Lettres d'information semestrielles. RBC dépositaire, FIDEXCO commissaire aux comptes.**

#### RISQUES ASSOCIES :

- (1) Le portefeuille constitué lors de la période d'investissement du FIP ne pourra offrir une liquidité favorable qu'à l'issue des projets d'entreprise accompagnés par l'équipe. Ceux-ci sont compris entre 3 et 7 ans. C'est pourquoi l'accès à cette classe d'actifs nécessite d'accepter un risque en capital et une période de blocage de l'investissement supérieure à la durée d'investissement des actifs sélectionnés (en l'occurrence 7 ans à 10 ans sur décision de la société de gestion).
- (2) La stratégie de gestion mise en oeuvre peut ne pas s'avérer efficace et entraîner une perte en capital. Les performances passées d'une classe d'actifs ne préjugent en rien des performances futures. Les obligations convertibles, obligations à bons de souscription d'action et obligations remboursables en actions sont soumises à un risque de liquidité et à un risque de défaillance de l'émetteur pouvant entraîner une perte en capital. En cas de conversion ou d'exercice des BSA, l'investisseur est exposé à un risque de moins-value.

**Pour en savoir plus, rendez-vous sur [www.odysseeventure.com](http://www.odysseeventure.com) ou composez le  
01.71.18.11.50**

	CAPITAL PROXIMITE	ODYSSEE PROXIMITE	CAPITAL PROXIMITE 2	CAP INNOVATION 2007	ODYSSEE INNOVATION 2	BOURSNNOVATION 3	ODYSSEE PROXIMITE 2	ODYSSEE CAPITAL	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	ODYSSEE RENDEMENT	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	ODYSSEE PME CROISSANCE	UFF MULTICROISSANCE	ODYSSEE PME CROISSANCE 2	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	UFF MULTICROISSANCE N°2	ODYSSEE PME CROISSANCE N°3
ACSB (commerce d'optique)																		
ADAMEO (Conseil recrutement chaîne logistique)																		
ADOCIA (biotechnologies)																		
ALTAREA (foncière)																		
ARGAN (foncière)																		
ARTEA (foncière)																		
ARUM TECHNOLOGIES (services informatiques)																		
AUSY (services informatiques et R&D)																		
BNCT (commerce d'optique)																		
BUDGET TELECOM (télécoms & énergie)																		
CBO TERRITORIA (foncière)																		
COLLECTION EXCLUSIVE (conception de décoration)																		
DDS (édition de logiciels)																		
DECOD (images 3D)																		
DESMARQUES / MODZ (e-commerce)																		
DL SOFTWARE (édition de logiciels)																		
EASYKOST (édition de logiciels)																		
EKINOPS (équipements télécoms)																		
ELENEO (édition de logiciels)																		
ESI GROUP (édition de logiciels)																		
ESKER (édition de logiciels)																		
FIDE (éditeur de solution logicielle)																		
FMGI (Conception de produits cosmétiques)																		
FOCUS HOME INTERACTIVE																		
FONCIERE DES REGIONS (foncière)																		
FONCIERE LYONNAISE (foncière)																		
FONTAINE PAJOT (production de catamarans)																		
France RESILLE (fabrication de décors architecturaux)																		
HYBRIGENICS (biotechnologies)																		
IENA (conseils et services informatiques)																		
IENA ADVISORY (services informatiques)																		
IGE+XAO (édition de logiciels)																		
IMMOBILIERE FREY (foncière)																		
INFIDIS (distribution informatique)																		
INFOTEL (services informatiques)																		
INOPS (services informatiques)																		
ITESOFT (éditeur de logiciels)																		
JIMMY FAIRLY (commerce d'optique)																		
KEPLER CONSULTING GROUP (conseils)																		
LES SAVOYARDS (restauration rapide)																		
LINEDATA (édition de logiciels)																		
LOVE AND GREEN (produits écologiques)																		
MC GROUP (services télécoms)																		
MC NETWORKS (services télécoms)																		
MEDICREA (instrumentation médicale)																		
MYELEFANT (éditeur de plateformes de publicité)																		
NATUREX (ingrédients naturels de spécialité)																		
NEOSPHERES (conseil)																		
NEOVACS (biotechnologies)																		
OPERA ENERGIE (courtage en électricité et gaz)																		
OPUS FINANCE (conseil)																		
OXALA CONSULTING (conseils)																		
PARIS REALTY FUND (foncière)																		
PATRIMOINE ET COMMERCE (foncière)																		
PERNEL MEDIA (production audiovisuelle)																		
PROXEM (édition de logiciels SaaS)																		
QUANTIC DREAM (jeux vidéo)																		
SCBSM (foncière)																		
SELECTIRENTE (foncière)																		
SIDETRADE (édition de logiciels)																		
STREAMWIDE (édition de logiciels)																		
SWORD GROUP (services informatiques)																		
TERREIS (foncière)																		
TOUR EIFFEL (foncière)																		
TRILOGIQ (équipements industriels)																		
WIKANGO (produits électroniques)																		
WITBE (édition de logiciels)																		
YMAGIS (services au cinéma numérique)																		

### FIP CAPITAL PROXIMITE

<b>MILLÉSIME</b>	2005
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	1 254,26€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 25,4%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 1,9%
<b>STATUT</b>	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

### FIP ODYSSEE PROXIMITE

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	1 644,70€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 64,5%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 27,1%
<b>STATUT</b>	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

### FIP CAPITAL PROXIMITE 2

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	1 738,08€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 73,8%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 3.36%
<b>STATUT</b>	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 27 décembre 2017, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

### FCPI CAP INNOVATION 2007

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	1 910,25€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 91,0%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 17,8%
<b>STATUT</b>	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 28 décembre 2017, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

### FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

<b>MILLÉSIME</b>	2009
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	2 202,01€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 120,2%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 18,4%
<b>STATUT</b>	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2017.

### FCPI BOURSINNOVATION 3

<b>MILLÉSIME</b>	2009
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	2 106,18€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 110,62%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 18.4%
<b>STATUT</b>	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2017.

### FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

<b>MILLÉSIME</b>	2010
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	1 505,71€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 50.6%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 11,4%
<b>STATUT</b>	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 mai 2018.

### FIP ODYSSEE CAPITAL

<b>MILLÉSIME</b>	2011
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)</b>	1 513,12€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 51,3%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 26,5%
<b>STATUT</b>	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2018.

### FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS

MILLÉSIME	2012
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	1 527,44€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 52,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 38,34%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 mai 2019.

### FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	952,73€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 4,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 8,9%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 17 juin 2020.

### FCPR ODYSSEE RENDEMENT

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A1)	1 662,70€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 66,3%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+6,2%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 30 septembre 2019.

### FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	903,93€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 9,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,41%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 20 mai 2021.

### FIP ODYSSEE PME CROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	900,05€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 9,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,41%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 20 mai 2021.

### FIP UFF MULTICROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	950,19€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,13%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 octobre 2021.

### FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	945,94€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,8%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 19 mai 2022.

### FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	975,31€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 2,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,9%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 octobre 2022.

### FIP UFF MULTICROISSANCE N°2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	988,21€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,12%
STATUT	OUVERT A LA SOUSCRIPTION

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2022.

### FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3

MILLÉSIME	2016
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/12/2016 (PART A)	988,70€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,6%
STATUT	OUVERT A LA SOUSCRIPTION

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 21 avril 2023.

**Communication sur les frais prélevés, conformément au décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais**

Fonds	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE										
			et des distributions en euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)										
			Au 31/12/2006	Au 31/12/2007	Au 31/12/2008	Au 31/12/2009	Au 31/12/2010	Au 31/12/2011	Au 31/12/2012	Au 31/12/2013	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015	Au 31/12/2016
FIP CAPITAL PROXIMITE	2005	VL + distributions	1 088,08	1 040,92	886,30	890,92	858,26	829,37	927,09	1 143,14	1 149,56	1 175,53	1 254,26
		Montant des frais	9,82	59,80	99,09	137,93	171,60	205,78	241,83	285,65	330,26	372,92	414,88
FCPI BOURSINNOVATION 2	2006	VL + distributions		968,44	835,19	897,06	930,62	971,67	1 031,23	1 114,35	1 088,78	1 232,84	1 239,98
		Montant des frais		21,63	61,59	95,16	130,89	168,90	208,34	248,45	291,52	334,50	368,07
FCPI UFF INNOVATION 6	2007	VL + distributions		1 005,74	973,01	971,26	994,03	1 019,87	1 078,21	1 200,47	1 210,89	1 349,70	1 355,97
		Montant des frais		1,56	28,61	63,52	97,88	133,72	171,96	212,54	256,89	298,79	328,16
FIP ODYSSEE PROXIMITE	2007	VL + distributions			1 004,28	943,75	933,47	957,42	927,95	1 019,46	1 275,82	1 217,99	1 644,70
		Montant des frais			28,96	67,80	105,40	143,56	182,54	222,35	266,63	314,98	376,76
FIP CAPITAL PROXIMITE 2	2007	VL + distributions			964,70	938,14	927,50	906,76	1 272,37	1 453,92	1 459,76	1 543,72	1 738,08
		Montant des frais			46,53	85,39	126,15	163,24	206,28	263,42	324,58	386,92	452,10
FCPI CAP INNOVATION 2007	2007	VL + distributions			953,74	945,30	995,06	1 042,05	1 093,30	1 193,68	1 342,70	1 526,13	1 910,25
		Montant des frais			49,01	87,79	127,02	168,45	211,01	256,68	308,04	367,88	437,40
FCPI ODYSSEE INNOVATION 2	2009	VL + distributions					1 031,07	1 051,65	1 124,14	1 246,56	1 451,00	1 708,42	2 201,01
		Montant des frais					24,89	54,02	88,93	125,82	172,16	222,51	281,39
FCPI BOURSINNOVATION 3	2009	VL + distributions					1 008,35	1 034,57	1 108,44	1 220,08	1 467,24	1 655,41	2 106,18
		Montant des frais					41,63	87,32	132,93	183,20	242,67	313,26	393,40
FIP ODYSSEE PROXIMITE 2	2010	VL + distributions						956,36	982,68	1 109,48	1 308,31	1 291,60	1 505,71
		Montant des frais						75,53	116,70	163,42	219,71	282,67	350,53
FIP ODYSSEE CAPITAL	2011	VL + distributions							979,57	993,89	1 041,06	1 079,50	1 513,12
		Montant des frais							51,67	86,16	125,27	165,08	217,73
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	2012	VL + distributions								945,62	995,28	1 041,13	1 527,44
		Montant des frais								54,45	91,72	135,41	188,29
FCPR ODYSSEE RENDEMENT	2013	VL + distributions								1 092,87	1 305,52	1 465,55	1 662,07
		Montant des frais								4,62	28,64	51,12	77,40
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	2013	VL + distributions								973,11	941,21	966,07	952,73
		Montant des frais								7,79	51,35	88,73	126,23
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE	2014	VL + distributions									982,16	940,31	900,05
		Montant des frais									12,72	52,11	103,89
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	2014	VL + distributions									978,72	965,81	903,93
		Montant des frais									12,29	49,08	99,30
FIP UFF MULTICROISSANCE	2014	VL + distributions									993,16	978,53	950,19
		Montant des frais									0,40	12,42	61,04
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2	2015	VL + distributions										982,04	945,94
		Montant des frais										9,44	56,78
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	2015	VL + distributions										993,31	975,31
		Montant des frais										1,91	28,76
FIP UFF MULTICROISSANCE N°2	2016	VL + distributions											988,21
		Montant des frais											11,38
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3	2016	VL + distributions											988,70
		Montant des frais											9,78

Les données comptables ont été fournies par les valorisateurs des fonds et revues par la société de gestion. Elles n'ont pas encore toutes été auditées par nos commissaires aux comptes.

*Le montant des frais ainsi que les valeurs liquidatives majorées des distributions figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code Général des Impôts.*

