

---

# LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

29 décembre 2017

---

**ODYSSEE VENTURE**  
accélérateur de croissance



## LE MOT DES GERANTS

### AU SOMMAIRE

#### LE MOT DES GERANTS

Page 1

#### ZOOM FINANCIER

Page 2

#### LA DERNIERE SORTIE : FOUNTAIN PAJOT

Page 3

#### LE DERNIER INVESTISSEMENT : SUPERVIZOR

Page 4

#### PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

Page 5

#### FONDS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

Page 6

#### COMPOSITION DES FONDS

Page 7

#### EVOLUTION ET VIE DES FONDS

Pages 8 à 10

### LIQUIDITE DES FONDS



Les fonds Capital Proximité, Odysée Proximité et Capital Proximité 2 ont procédé en novembre 2017 à une distribution représentant 100% de leur valeur liquidative au 31 octobre 2017, matérialisant une plus-value depuis la création (hors prélèvements sociaux et hors réduction d'impôt) de respectivement +33,5%, +78,9% et +67,7%.

En décembre, les fonds Cap Innovation 2007 et UFF Innovation 6 ont été intégralement remboursés, avec une performance depuis la

création (hors prélèvements sociaux et hors réduction d'impôt) de +87,1% et +36,5%. Ces plus-values sont exonérées d'impôt sur le revenu.

Sur la base de la trésorerie arrêtée à fin mars 2018, le fonds Odysée Convertibles & Actions procédera à une première distribution qui représentera environ 80% des souscriptions.

Plus d'informations concernant la liquidité des fonds est disponible en pages 8 et 9 de cette lettre.

### PRIORITE A LA CROISSANCE

Au cours du 2ème semestre 2017, la croissance a accéléré dans un contexte de taux d'intérêt qui restent négatifs sur le marché interbancaire.

Cela facilite le financement de nos participations et soutient les opérations de fusions et acquisitions. L'OPA sur DL Software a été concrétisée en juillet 2017, et celle sur PAREF, société foncière cotée, en octobre. Schneider Electric a annoncé le 8 novembre une prochaine OPA sur une autre participation du portefeuille, IGE-XAO (voir page 5).



### NOUVEAU FONDS

Depuis le 25 août 2017, le FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4 est ouvert aux souscriptions.

Jusqu'à la publication du décret matérialisant le changement de régime fiscal des FIP et FCPI pour 2018, le fonds offre une réduction d'impôt sur le revenu de 18% et une exonération des éventuelles plus-values (hors prélèvements sociaux), en contrepartie d'une durée de blocage pouvant atteindre 10 ans et de l'acceptation de risques de défaillance et de liquidité des participations. Il n'est pas garanti en capital. Ses caractéristiques figurent en page 6.

## RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

### EVOLUTION DE NOS FONDS AU 29 DECEMBRE 2017

Libellé du Fonds	Nature	Eligibilité fiscale (réduction)	Millésime	Variation de la valeur liquidative, y compris distribution, hors réduction d'impôt
Capital Proximité	FIP	IR	2005	+33,5%
UFF Innovation 6	FCPI	IR	2007	+36,5%
Cap Innovation 2007	FCPI	IR	2007	+87,1%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+78,9%
Odyssée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+67,7%
Odyssée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+128,2%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+116,4%
Odyssée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+104,5%
Odyssée Capital	FIP	IR	2011	+70,5%
Odyssée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+52,5%
Odyssée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	+27,1%
Odyssée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+109,7%
Odyssée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	-9,6%
Odyssée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	-7,5%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-9,0%
Odyssée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-7,6%
Odyssée Convertibles & Actions N°4	FIP	IR et ISF	2015	-5,8%
UFF Multicroissance N°2	FIP	IR et ISF	2015	-5,1%
Odyssée PME Croissance N°3	FIP	IR et ISF	2016	-4,2%
UFF France Croissance	FIP	IR	2017	-0,5%
Odyssée PME Croissance N°4	FIP	IR	2017	-0,2%

- ✓ Les variations de la valeur liquidative sont calculées depuis la création des fonds et intègrent les distributions.
- ✓ Elles sont calculées hors réduction d'IR ou d'ISF dont bénéficie le porteur de part et hors prélèvements sociaux. Les plus-values éventuelles sont exonérées d'impôt sur le revenu.
- ✓ 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 leurs valeurs.

### REGLES DU JEU DU PRIVATE EQUITY

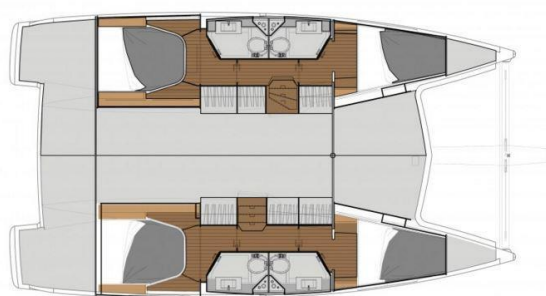
Les fonds les plus récents présentent normalement des performances négatives : leur portefeuille de participations est en cours de constitution et ne dégage pas encore de produits, alors que ces fonds supportent des charges. La durée d'investissement peut aller jusqu'à 44 mois à compter de la constitution 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**

CONSTRUCTEUR DE CATAMARANS A VOILE ET A MOTEUR

**EFFECTIFS AU 31 AOUT 2017**
**400**  
 COLLABORATEURS

**CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 AOUT 2017**
**79,0 M€**


## HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

1976 : Création de « Fountaine Pajot » par Jean François Fontaine, Yves Pajot, Daniel Givon et Rémi Tristan.

1983 : Lancement du concept de catamaran de croisière (avec le Louisiane 37, premier bateau de série).

1998 : Lancement du premier trawler (catamaran à moteur) avec les Maryland 37 et Greenland 34.

2007 : Entrée en bourse et renouvellement de la gamme flagship (Orana 44 et Salina 48).

2017 : Cession de la participation d'ODYSSEE sur le marché.

## LA DERNIERE SORTIE

Créée en 1976, Fountaine Pajot est un chantier naval exclusivement dédié aux catamarans à voile et à moteur, qui déploie son activité commerciale sur les 5 continents.

*“ Être les meilleurs, être devant, c’est l’objectif de l’entreprise Fountaine Pajot. Les premiers bateaux produits furent des dériveurs, 505, 470 ou 420 : fabriqués en sandwich composite, ils étaient déjà en avance sur leur époque. ” Nicolas Gardies, Directeur Général de Fountaine Pajot.*

La qualité de fabrication d’un catamaran yacht Fountaine Pajot résulte d’un équilibre maîtrisé entre processus industriel et excellence artisanale. Entre composite, assemblage, menuiserie, équipement, électricité, plomberie, motorisation et mise à l’eau, la construction des multicoques fait appel à de nombreux métiers.

Le bureau d’étude est divisé en deux équipes. La première, basée au centre de production d’Aigrefeuille, travaille sur les bateaux « cœur de gamme », et la seconde, au centre de production de la Rochelle, est spécialisée « Flagships » (multicoques de plus de 50 pieds).

Les métiers principaux sont :

- **Le composite** : Les matériaux composites permettent la fabrication de l’ensemble des pièces (coques, fly, ponts, cloisons etc.) grâce à des techniques d’injection et d’infusion des résines, qui apportent robustesse, gain de poids et qualité constante. Ces technologies répondent largement aux nouvelles exigences environnementales.
- **La menuiserie** : La conception et l’assemblage sont réalisés au sein du chantier afin de garantir une qualité et un suivi optimaux, avec des bois nobles et adaptés au milieu de la mer pour assurer la meilleure résistance.
- **La propulsion** : La mécanique est confiée à Volvo Penta, présent dans plus de 130 pays. Les gréements et voiles proviennent de partenaires spécialisés dans le multicoque et les courses au large.

En 10 ans, Fountaine Pajot est passé d’un chiffre d’affaires de 42M€ à 79M€. Surtout, le résultat d’exploitation a progressé de 3,7M€ à 11,9M€, grâce à son efficacité industrielle et à sa capacité à maîtriser ses coûts fixes.

La relève managériale a été concrétisée avec les arrivées en 2014 et 2016 de Nicolas Gardies au poste de Directeur Général et de Romain Motteau au poste de Directeur Général Adjoint.

Au cours de l’exercice 2017-2018, la société prévoit de recruter et former 120 à 150 collaborateurs. Elle adaptera son organisation et améliorera l’efficacité de son outil de production après l’achèvement des travaux d’extension de son site d’Aigrefeuille.

## Contenu de la transaction

Entré au capital de Fountaine Pajot en 2008, le fonds Cap Innovation 2007 a cédé ses dernières actions sur le marché en décembre 2017. Il réalise un multiple de 2,53x.




**ACTIVITÉ**

 EDITION DE LOGICIEL DE CONTROLE  
 COMPTABLE

**EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2017**
**21**  
 COLLABORATEURS

**CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2017**
**700k€**

**Quelques références**

**HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ**

2008 : Création de la société par Cyrille de Gastines et Alban Clot.

2012 : Commercialisation de la première version de la solution auprès des experts comptables.

2014 : Obligation pour les entreprises de fournir le FEC (Fichier des Ecritures Comptables) en cas de contrôle fiscal dès le premier rendez-vous.

2016 : Commercialisation du logiciel Supervizor auprès des entreprises.

2017 : Pour accélérer le déploiement de sa solution en France et en Europe, Supervizor lève 2M€ auprès d'Odyssee Venture.

**LE DERNIER INVESTISSEMENT**

Supervizor édite un logiciel permettant de détecter les erreurs et les fraudes éventuelles dans la comptabilité des sociétés. Il sert également à automatiser le contrôle interne et à réduire les risques fiscaux et financiers.

*“ Nous permettons à toutes les entreprises d'accéder à une solution simple et innovante de contrôle de leur comptabilité. Supervizor offre un retour sur investissement immédiat, une sécurité fiscale et un outil de surveillance des opérations. ” Cyrille de Gastines, Président de Supervizor.*

La société a développé un logiciel permettant d'analyser et de contrôler les données comptables des entreprises. Il est capable de produire automatiquement un rapport d'anomalies sans intervention de l'utilisateur. Supervizor est à même de reconnaître plus de 138 millions de schémas comptables grâce à un puissant algorithme utilisant notamment l'apprentissage automatique. Le logiciel est compatible avec les principaux ERP et logiciels comptables disponibles sur le marché.

La solution a été développée depuis plusieurs années, en interne et en collaboration avec de nombreux cabinets d'experts comptables. Cela a permis à la société d'analyser des millions de situations et de développer plusieurs centaines de contrôles.

Les entreprises utilisent le logiciel pour détecter des erreurs comptables, mais aussi faciliter le contrôle interne et lutter contre la fraude.

Supervizor cible prioritairement des sociétés réalisant plus de dix millions de chiffre d'affaires et ayant des filiales en France et/ou à l'étranger.

Sur le dernier exercice, la société a commencé à s'adresser aux moyennes et grandes entreprises plutôt qu'aux cabinets d'experts comptables pour augmenter sa facturation moyenne. Le logiciel est distribué en direct ou via des partenariats avec des éditeurs d'ERP tel que SAGE. La solution proposée en mode SaaS (Software as a Service) doit permettre de générer des revenus récurrents avec une visibilité pluriannuelle.

**Tendances et perspectives**

La législation actuelle est favorable au développement de Supervizor. Dès 2005, l'OCDE a proposé une norme visant à la création d'un fichier unique, le SAF-T, contenant l'ensemble des écritures comptables des sociétés. Cette norme a donné lieu à la création en France du fichier FEC (Fichier des Ecritures Comptables).

Depuis 2014, les entreprises ont l'obligation de fournir ce fichier à l'administration fiscale en cas de contrôle. A terme, le FEC devra être transmis systématiquement lors du dépôt de la liasse fiscale. Il existe donc un enjeu fort pour toutes les entreprises, qui pourront s'équiper d'une solution automatisée et exhaustive permettant de contrôler a priori le fichier à transmettre.

Près de 500.000 entreprises ont été contrôlées en 2015 pour un total de redressements fiscaux de plus de 14 milliards d'euros.

La société souhaite aujourd'hui accélérer la commercialisation de sa solution en France et en Europe, pour profiter pleinement de son avantage technologique et d'une réglementation favorable dans de nombreux pays de l'OCDE.

## PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS



www.ige-xao.com

### SCHNEIDER VA DEPOSER UNE OPA SUR IGE-XAO

Le prix proposé par Schneider Electric est de 132 euros par action IGE+XAO (coupon attaché). Il fait ressortir une prime de 15% par rapport au dernier cours coté et une prime de 41,5% sur la moyenne des 12 derniers mois pondérée par les volumes.

Le Conseil d'Administration d'IGE+XAO a, à l'unanimité, approuvé le projet de rapprochement qui se concrétisera au premier trimestre 2018.

#### **A propos de IGE-XAO :**

IGE-XAO développe une gamme de logiciels de Conception Assistée par Ordinateur (CAO), de gestion du cycle de vie "Product Lifecycle Management" (PLM) et de simulation dédiée à l'électricité. Son chiffre d'affaires 2016-2017 est de 29,4M€.

*Le fonds Cap Innovation 2007 a cédé ses titres. Les fonds Odyssee Innovation 2 et Boursinnovation 3 apporteront leurs titres à l'offre.*



### VENTES RECORDS EN 2017

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 : le chiffre d'affaires de l'année 2017 ressort à 14,4M€ contre 2,9M€ en 2016.

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

Love & Green conçoit et distribue des produits d'hygiène bébé, sans perturbateurs endocriniens ni produits cancérigènes, grâce à l'utilisation de produits naturels. Dans le même esprit, elle a lancé en novembre 2017 une gamme de protection féminine. La société est présente dans l'ensemble de la grande distribution française et sur de nombreux sites de e-commerce.

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

PERNEL MEDIA



### SUCCEES POUR « LA GUERRE DES TRONES » SUR FRANCE 5

Selon le site Pure Médias, France 5 tire son épingle du jeu avec les deux premiers épisodes de la série-documentaire inédite "La Guerre des Trônes, la véritable histoire de l'Europe", commentée par Bruno Solo et produite par Pernel Media.

Jusqu'à 22h40, les deux épisodes ont rassemblé en moyenne 1,1 million de téléspectateurs (4,6% de part d'audience) le vendredi 29 décembre.

#### **A propos de Pernel Media :**

Basée à Paris et à Londres, Pernel Media est une société de production indépendante tournée vers l'international, qui crée et adapte des formats audiovisuels originaux (dont Wheeler Dealers).

*La société est accompagnée par les fonds Odyssee Convertibles & Actions n°3 et 4, Odyssee PME Croissance n°1, 2 et 3, et UFF Multicroissance n°1 et 2.*



### OUVERTURE DES 6EME ET 7EME BOUTIQUES

Après les emplacements des rues Le Pelletier (75009), Washington (75008), Montmartre (75002), Godot de Mauroy (75009), et Miromesnil (75008), l'équipe des Savoyards a ouvert en juillet et août une 6<sup>ème</sup> et une 7<sup>ème</sup> boutique rue Roquépine et rue St Augustin, toujours détenues en propre. L'enseigne de restauration rapide poursuit son plan consistant à disposer dans les quartiers de bureaux parisiens d'une dizaine de points de vente à fin 2018.

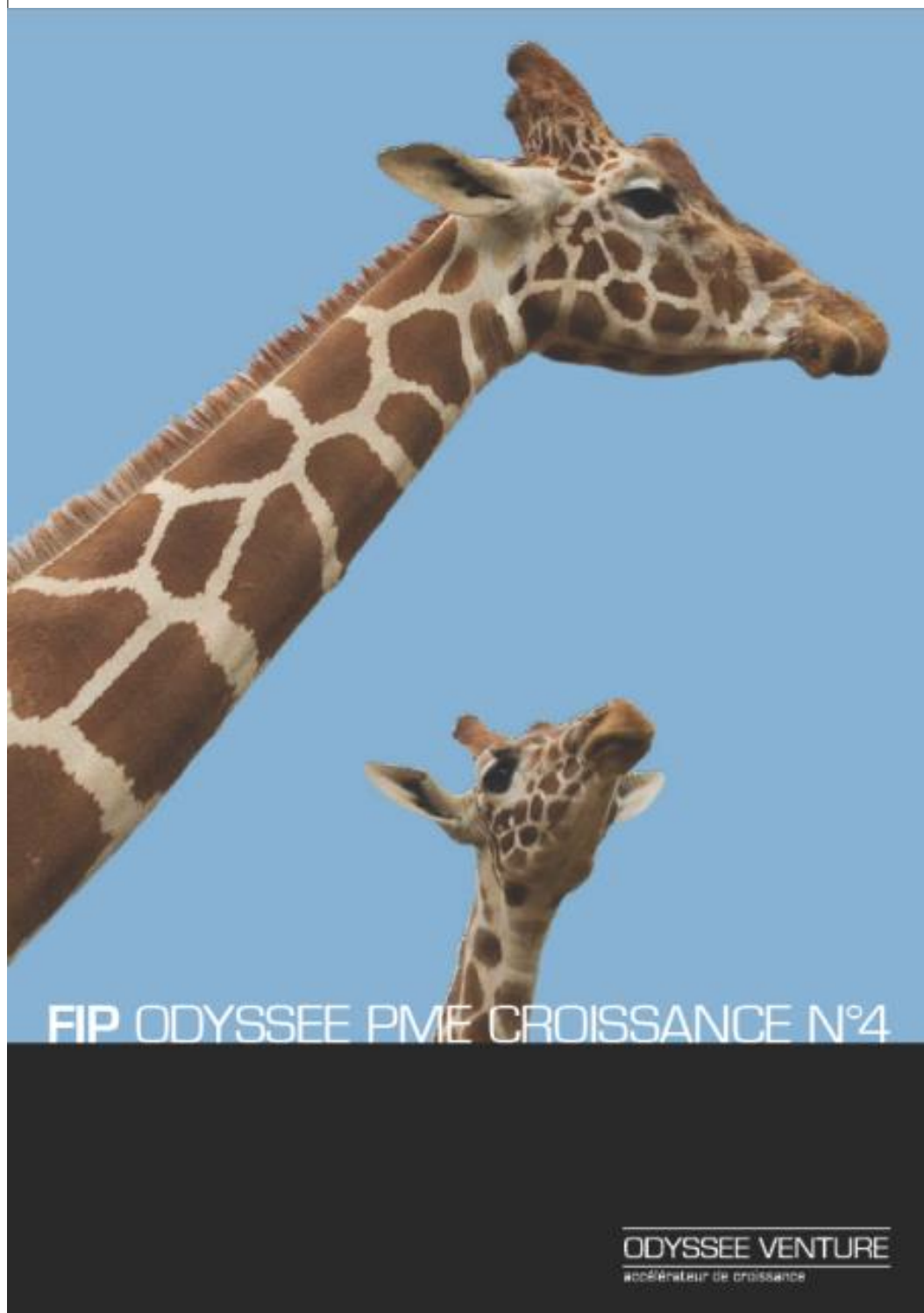
#### **A propos des Savoyards :**

Label Ferme est une enseigne de restauration rapide en direct des producteurs : depuis 2011, les boutiques proposent salades et sandwiches à composer soi-même à partir de fruits et légumes issus d'exploitations régionales et de produits frais de fabrication artisanale et fermière.

*La société est accompagnée par les fonds Odyssee Capital, Odyssee Convertibles & Actions n°1, 3 et 4, UFF Multicroissance, Odyssee PME Croissance n°1 et 2 et Odyssee Rendement.*

## FONDS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

FIP ELIGIBLE A LA REDUCTION D'IMPOT SUR LE REVENU DE 18%(\*)



Au moins 70% investis dans des PME françaises,

en actions et en obligations convertibles.

Jusqu'à 30% investis en foncières cotées,

dans le cadre d'une allocation flexible et opportuniste.

**Souscription :** jusqu'au 31 décembre 2018 (minimum de 1 000€)

**Fiscalité :**

- **Réduction d'IR 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€,

- **Exonération d'IR** (hors prélèvements sociaux) sur les éventuelles plus-values.

- **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 31/10/2027 maximum)**

**Distribution :** dès novembre 2024 (soit 6 à 7 ans post souscription) pour ramener la trésorerie éventuellement disponible à moins de 10% des souscriptions nettes.

(\*) Jusqu'à la publication du décret matérialisant le changement de régime fiscal des FIP et FCPI pour 2018. Les souscriptions effectuées après cette date bénéficieront d'une réduction d'IR de 17,5% (25% x 70%, son quota de titres éligibles).

### RISQUES ASSOCIES

- (1) Le portefeuille constitué 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 à 10 ans sur décision de la société de gestion). Les Foncières cotées sont exposées à un risque immobilier et à un risque de marché.
- (2) La stratégie de gestion mise en oeuvre peut ne pas s'avérer efficace. Les performances passées d'une classe d'actifs ne préjugent en rien des performances futures. Les investissements sont soumis à un risque de liquidité et à un risque de défaillance de l'émetteur. **L'investisseur peut perdre tout ou partie du montant du capital investi, le fonds n'étant pas garanti en capital.**

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée sont décrits dans le DICI (Documents d'Information Clé pour l'Investisseur) et le règlement. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

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



## COMPOSITION DES FONDS

	CAPITAL PROXIMITE	ODYSSEE PROXIMITE	CAPITAL PROXIMITE 2	ODYSSEE INNOVATION 2	BOURSIINNOVATION 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	UFF FRANCE CROISSANCE	ODYSSEE PME CROISSANCE N°4
ADAMEO (conseil recrutement chaîne logistique)																			
ADOCIA (biotechnologies)																			
ALTAREA (foncière)																			
ARGAN (foncière)																			
ARTEA (foncière)																			
CBO TERRITORIA (foncière)																			
COLLECTION EXCLUSIVE (conception de décoration)																			
DDS (édition de logiciels)																			
DECOD (images 3D)																			
DESMARQUES (destockage de prêt-à-porter)																			
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 (jeux vidéo)																			
FONCIERE LYONNAISE (foncière)																			
FRANCE RESILLE (fabrication de décors architecturaux)																			
HWF3 (formation continue d'adultes)																			
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)																			
KEPLER CONSULTING GROUP (conseils)																			
KOSMEO BEAUTE (production et distribution de parfums)																			
LEADER PRINT GROUP (technologie d'impression numérique)																			
LES SAVOYARDS (restauration rapide)																			
LINEDATA (édition de logiciels)																			
LMP (édition de logiciels dans le domaine du conseil)																			
LOVE AND GREEN (produits écologiques)																			
MC GROUP (services télécoms)																			
MC NETWORKS (services télécoms)																			
MEDICREA (instrumentation médicale)																			
MODZ (destockage de boutiques multi-marques)																			
MYELEFANT (éditeur de plateformes de publicité)																			
NAILMATIC (commercialisation et distribution de cosmétiques)																			
NEOSPHERES (conseil)																			
NOMADVANTAGE (conseil en systèmes et logiciels informatiques)																			
OPERA ENERGIE (courtage en électricité et gaz)																			
OPUS FINANCE (conseil)																			
OXALA CONSULTING (conseil)																			
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)																			
SUPERVIZOR (édition de logiciels)																			
SWORD GROUP (services informatiques)																			
TERREIS (foncière)																			
TOUR EIFFEL (foncière)																			
WITBE (édition de logiciels)																			
YMAGIS (services au cinéma numérique)																			





## VIE DES FONDS

### FIP CAPITAL PROXIMITE

<b>MILLÉSIME</b>	2005
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)</b>	0,00€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 33,5%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	+ 0,7%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative du 31 octobre 2017, a eu lieu. Le fonds détient encore trois participations. Dès leurs sorties, le fonds pourra être dissous.

### FCPI UFF INNOVATION 6

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/10/2017 (PART A)</b>	9,38€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 36,5%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	+ 0,7%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative du 31 octobre 2016, puis une seconde distribution correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative du 31 octobre 2017, ont eu lieu. Le fonds a été dissous le 15 décembre 2017.

### FCPI CAP INNOVATION 2007

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 19/12/2017 (PART A)</b>	1 871,00€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 87,1%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	- 2,0%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une distribution unique correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative calculée au 19 décembre 2017 a eu lieu. Le fonds a été dissous le 22 décembre 2017.

### FIP CAPITAL PROXIMITE 2

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)</b>	0,00€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 78,9%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	- 0,6%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative du 31 octobre 2017, a eu lieu. Le fonds détient encore deux participations. Dès leurs sorties, le fonds pourra être dissous.

### FIP ODYSSEE PROXIMITE

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)</b>	0,00€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 67,7%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	- 2,3%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative du 31 octobre 2017, a eu lieu. Le fonds détient encore deux participations. Dès leurs sorties, le fonds pourra être dissous.

### FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

<b>MILLÉSIME</b>	2009
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)</b>	2 282,08€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 128,2%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	- 1,1%
<b>STATUT</b>	INVESTI

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2018, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er juillet 2018. 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 juillet 2018.

### FCPI BOURSINNOVATION 3

<b>MILLÉSIME</b>	2009
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)</b>	2 164,26€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 116,4%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	- 1,0%
<b>STATUT</b>	INVESTI

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2018, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er juillet 2018. 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 juillet 2018.

### FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

<b>MILLÉSIME</b>	2010
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)</b>	2 045,28€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 104,5%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 4,5%
<b>STATUT</b>	PRE-LIQUIDATION

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 mai 2019. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

## FIP ODYSSEE CAPITAL

MILLÉSIME	2011
VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)	1 704,61€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 70,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,1%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

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

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1er octobre 2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

## FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS

MILLÉSIME	2012
VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)	1 524,64€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 52,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,5%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 mai 2019. Sur la base de la trésorerie arrêtée à fin mars 2018, le fonds procédera à une première distribution qui représentera environ 80% des souscriptions.

## FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)	1 271,30€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 27,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 10,4%
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 29/12/2017 (PART A1)	2 097,29€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 109,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+9,0%
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 29/12/2017 (PART A)	904,37€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 9,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,4%
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 29/12/2017 (PART A)	924,86€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 7,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,7%
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 29/12/2017 (PART A)	910,39€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 9,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 4,0%
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 29/12/2017 (PART A)	924,04€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 7,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,1%
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 29/12/2017 (PART A)	942,23€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,1%
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 29/12/2017 (PART A)	949,46€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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 29/12/2017 (PART A)	958,03€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 4,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,8%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

### FIP UFF FRANCE CROISSANCE

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)	995,06€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 0,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,5%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 28 février 2024.

### FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 29/12/2017 (PART A)	998,46€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 0,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,2%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 octobre 2024.

**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	Au 31/12/2017
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	1 335,28
		Montant des frais	9,82	59,80	99,09	137,93	171,60	205,78	241,83	285,65	330,26	372,92	419,79	467,05
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	1 365,35
		Montant des frais		1,56	28,61	63,52	97,88	133,72	171,96	212,54	256,89	298,79	331,74	334,24
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	1 677,02
		Montant des frais			28,96	67,80	105,40	143,56	182,54	222,35	266,63	314,98	378,37	431,22
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	1 789,40
		Montant des frais			46,53	85,39	126,15	163,24	206,28	263,42	324,58	386,92	456,42	515,84
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	1 871,00
		Montant des frais			49,01	87,79	127,02	168,45	211,01	256,68	308,04	367,88	441,12	520,59
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	2 282,08
		Montant des frais					24,89	54,02	88,93	125,82	172,16	222,51	282,51	346,02
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	2 164,26
		Montant des frais					41,63	87,32	132,93	183,20	242,67	313,26	394,09	468,82
FIP ODYSSEE PROXIMITE 2	2010	VL + distributions						956,36	982,68	1 109,48	1 308,31	1 291,60	1 505,71	2 045,28
		Montant des frais						75,53	116,70	163,42	219,71	282,67	350,98	430,92
FIP ODYSSEE CAPITAL	2011	VL + distributions							979,57	993,89	1 041,06	1 079,50	1 513,12	1 704,61
		Montant des frais							51,67	86,16	125,27	165,08	223,72	269,93
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	2012	VL + distributions								945,62	995,28	1 041,13	1 527,44	1 524,64
		Montant des frais								54,45	91,72	135,41	195,25	236,91
FCPR ODYSSEE RENDEMENT	2013	VL + distributions								1 092,87	1 305,52	1 465,55	1 662,07	2 097,29
		Montant des frais								4,62	28,64	51,12	76,44	98,76
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	2013	VL + distributions								973,11	941,21	966,07	952,73	1 271,30
		Montant des frais								7,79	51,35	88,73	128,62	167,61
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE	2014	VL + distributions									982,16	940,31	900,05	924,86
		Montant des frais									12,72	52,11	106,48	147,76
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	2014	VL + distributions									978,72	965,81	903,93	904,37
		Montant des frais									12,29	49,08	102,83	146,05
FIP UFF MULTICROISSANCE	2014	VL + distributions									993,16	978,53	950,19	910,39
		Montant des frais									0,40	12,42	60,21	99,40
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2	2015	VL + distributions										982,04	945,94	924,04
		Montant des frais										9,44	56,22	96,39
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	2015	VL + distributions										993,31	975,31	942,23
		Montant des frais										1,91	22,83	84,00
FIP UFF MULTICROISSANCE N°2	2016	VL + distributions											988,21	949,46
		Montant des frais											8,01	58,11
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3	2016	VL + distributions											988,70	958,03
		Montant des frais											3,29	69,37
FIP UFF FRANCE CROISSANCE	2017	VL + distributions												995,06
		Montant des frais												4,23
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4	2017	VL + distributions												998,46
		Montant des frais												0,18

Les données comptables ont été fournies par les valorisateurs des fonds et revues par la société de gestion. Elles n'ont pas 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.*

---

**ODYSSEE VENTURE**  
accélérateur de croissance

---

ODYSSEE Venture - 26 rue de Berri - 75008 PARIS - tél : 01 71 18 11 50 - [www.odysseeventure.com](http://www.odysseeventure.com)  
Agréée par l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) en date du 1er décembre 1999 sous le n°GP99036