



XAnge

Siparex Proximité Innovation

# LETTRE ANNUELLE DES FCPI SIPAREX INNOVATION

AU 31 MARS 2016

Chers Souscripteurs,

Nous avons le plaisir de vous adresser la **Lettre Annuelle des FCPI SIPAREX INNOVATION au 31 mars 2016**.

Vous y trouverez le détail de l'activité des Fonds au cours du dernier exercice écoulé durant lequel se sont notamment concrétisées trois cessions positives (CITILOG, CXP, DSO INTERACTIVE).

Le FCPI SIPAREX XANGE INNOVATION 2016, levé avec succès en fin d'année 2015, est au travail depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016 et a déjà investi 4,5 M€ dans sept sociétés.

Conformément aux règles (notamment fiscales) qui régissent les FCPI, ce Fonds dispose d'un délai de trente mois pour atteindre son quota innovant de 70 %. Cela signifie qu'il devra avoir investi 13 M€ d'ici le 30 juin 2018.

Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital dont l'objectif est de renforcer les fonds propres des petites et moyennes entreprises (PME) innovantes non cotées présentant des perspectives de croissance. L'équipe de gestion est chaque jour mobilisée afin de sélectionner rigoureusement les entreprises qui présentent les meilleures opportunités.

Nos activités d'investissement dans l'innovation se sont renforcées de manière significative avec l'acquisition de la société de gestion XAnge Private Equity, qui a fusionné avec Siparex Proximité Innovation en décembre 2015. Avec plus de 400 M€ d'actifs gérés dans l'innovation, à travers des fonds fiscaux et des fonds institutionnels, votre société de gestion est devenue un des acteurs de référence sur le marché français. Son ambition est de se développer en synergie avec les autres activités du groupe Siparex dans une logique de plateforme multi-spécialiste leader en France. Son expertise dans le digital est un atout qui sera utilisé comme un vecteur de transformation des modèles économiques des PME et des ETI du portefeuille.

[www.siparexfondsfiscaux.com](http://www.siparexfondsfiscaux.com)

SOMMAIRE

02

Focus  
participations

04

Les Fonds  
au 31/03/2016

10

Participations  
du portefeuille

11

Informations  
générales

# FOCUS PARTICIPATIONS

La société de gestion est amenée, dans l'intérêt des porteurs de parts, à exercer les droits de vote lors des Assemblées Générales des sociétés dans lesquelles les FCPI détiennent des participations.

## INVESTISSEMENTS

### DBI

En juillet 2015, le FCPI Siparex Innovation 2015 a investi 750 K€ dans la société Digital Business Intelligence (DBI) qui édite Holimetrix, une solution logicielle permettant de mesurer l'impact de fréquentation d'un site web suite à une campagne publicitaire à la télévision ou à la radio. Cette offre est actuellement commercialisée auprès de 31 clients en France et en Allemagne.

Le tour de table d'un montant de 3,5 M€ doit permettre à la société de poursuivre son effort de développement produit et de se développer en créant un bureau à Londres, au plus proche des décideurs médias et grands comptes européens.

### NANOCLOUD

Nanocloud est une startup française créée en janvier 2015 et basée à Paris, dont le dirigeant a développé une plate-forme qui permet la transformation d'applications traditionnelles en solution cloud sans modification ou redéveloppement du code source existant. Cette technologie s'adresse aux grandes entreprises, aux éditeurs de logiciels et à la communauté du logiciel libre (Open source).

Ce premier tour de table d'un montant global de 2 M€, auquel le FCPI Siparex Innovation 2015 a participé à hauteur de 440 K€, permettra d'accompagner la société dans son développement, notamment par le recrutement de commerciaux et développeurs, ainsi que le renforcement de sa stratégie marketing.

## FOCUS PARTICIPATIONS

02

## CESSIONS

### CITILOG

Fondée en 1997, CITILOG conçoit des systèmes vidéo de traitement d'images vidéos appliqués à la sécurité et la gestion du trafic routier. Ces systèmes permettent aux opérateurs en charge du réseau routier d'être alertés automatiquement en cas d'incidents. Grâce à cette technologie innovante, les produits Citilog sont aujourd'hui utilisés pour l'exploitation de plus de 400 ponts, tunnels et autoroutes.

La sortie des Fonds historiquement actionnaires s'est opérée dans le cadre du rachat de Citilog par Axis Communications (Filiale de Canon). Par ce rachat, le groupe suédois devrait ainsi se renforcer dans la détection d'incidents de transport et l'analyse vidéo du trafic routier et offrir des solutions intégrées plus intelligentes, plus complètes et plus étendues, à la pointe de la technologie.

**À NOTER : les participations cédées restent comptabilisées dans le ratio innovant durant 2 ans après leur cession.**

### CXP

CXP est un cabinet de conseil intervenant dans le domaine des logiciels, de la transformation numérique et des services informatiques. À la suite du rachat de la société Pierre Audoin Conseil (PAC) réalisé en 2015, CXP qui réalise 60 % de son chiffre d'affaires à l'étranger, compte près de 140 collaborateurs et a triplé son activité en cinq ans.

Dans le cadre d'une réorganisation de l'actionnariat, les Fonds historiquement actionnaires ont cédé la totalité de leurs titres à Platina Equity Solutions.



## AMOÉBA : entrée en Bourse réussie pour la start-up



En juillet 2015, la start-up Amoéba (Chassieu-69) a réussi son introduction en Bourse sur le compartiment C d'Euronext, ce qui lui a permis de lever 13,2 M€, avec le soutien des actionnaires historiques, dont Siparex Proximité Innovation.

Cette société a mis au point un système écologique d'élimination des risques bactériens dans l'eau, qui se veut être une alternative aux produits chimiques utilisés dans le traitement des eaux industrielles avant leur rejet dans l'environnement.

Les fonds levés ont notamment servi à la construction d'une usine de 3000 m<sup>2</sup> pour la fabrication industrielle des biocides. Deux lignes de production pourraient être également opérationnelles fin 2017 en Amérique du Nord.

Par ailleurs, la société poursuit sa stratégie de développement industriel et commercial. Après avoir obtenu une autorisation de mise sur le marché (AMM) à des fins de recherche et développement pour la France en 2014 et le Canada en 2015, Amoéba a obtenu une AMM à des fins de R&D pour la Belgique, l'Italie et les Pays-Bas.

Grâce à ces autorisations, Amoéba consolide sa présence en Europe et effectuera des tests industriels sur environ 30 sites dans ces 3 pays. Ces tests viendront renforcer les observations de même nature déjà réalisées sur plusieurs sites en France, comme Häagen-Dazs, Arcelor-Mittal ou Dalkia, qui utilisent le biocide d'Amoéba à titre expérimental depuis plusieurs années. Plus récemment, la société a annoncé la signature d'une lettre d'intention en vue d'un accord définitif qui porterait sur la distribution de son produit en Turquie par la société GREEN Chemicals pour une période de 3 ans. GREEN Chemicals est une entreprise co-leader dans le domaine du traitement de l'eau en Turquie.

# FCPI SIPAREX INNOVATION 2010



## Situation au 31 mars 2016

Valeur de souscription	500,00 €	Nombre de sociétés investies depuis l'origine	20
Distributions totales	175,00 €	Nombre de sociétés totalement cédées	13
Valeur liquidative au 31/03/2016	317,91 €	Nombre de sociétés en portefeuille au 31/03/2016 <sup>(1)</sup>	7
Valeur liquidative + distributions au 31/03/2016	492,91 €	Montant investi depuis l'origine	7,6 M€
Evolution sur le semestre	-3,08 %	Montant investi en cours	3,3 M€
Evolution sur 1 an	2,71 %	En % des souscriptions	47 %
Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-1,42 %	Montant des cessions totales et partielles <sup>(2)</sup>	5,61 M€
Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	23,58 %	Plus ou moins value réalisée	1,38 M€

<sup>(1)</sup> dont 1 participation en liquidation judiciaire (Smartesting).

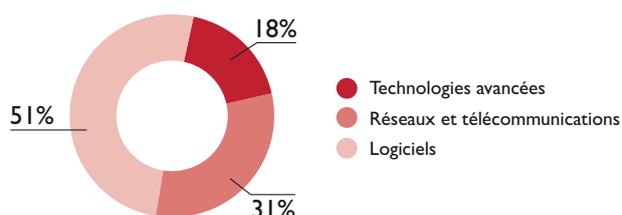
<sup>(2)</sup> Les participations cédées restent comptabilisées dans le ratio innovant de 60 % durant 2 ans après leur cession.

## Activité de la période

Depuis le 31 mars 2015, le Fonds a procédé au refinancement de 3 sociétés de son portefeuille : **BMI SYSTEM** (14 K€), **ENERTIME** (178 K€), et **VISION 360 DEGRES** (43 K€), soit un montant total de 235 K€.

Au cours de l'exercice, le Fonds a également procédé à la cession totale de 2 sociétés : **CITILOG** (moins-value : 0,17 M€ / multiple : 0,7) et **DSO INTERACTIVE** (plus-value : 0,16 M€ / multiple : 1,7), ainsi qu'à la cession partielle de la société **EKINOPS** pour un montant de 118 K€.

## Répartition sectorielle du portefeuille au 31 mars 2016



### Autres placements

Le solde des actifs est investi dans des FCP monétaires liquides et des comptes à terme, placements financiers diversifiés, conformément à la stratégie du FCPI. Il est rappelé que l'objectif sur cette classe d'actifs est de sécuriser la trésorerie nécessaire aux éventuels refinancements des sociétés du portefeuille.

## Actif net

Au 31 mars 2016, l'actif net du fonds s'élève à **4,4 M€**.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.

# FCPI SIPAREX INNOVATION 2011



## Situation au 31 mars 2016

Valeur de souscription	500,00 €	Nombre de sociétés investies depuis l'origine	19
Distributions totales	- €	Nombre de sociétés totalement cédées	7
Valeur liquidative au 31/03/2016	446,92 €	Nombre de sociétés en portefeuille au 31/03/2016 <sup>(1)</sup>	11
Valeur liquidative + distributions au 31/03/2016	446,92 €	Montant investi depuis l'origine	10,3 M€
Evolution sur le semestre	-3,92 %	Montant investi en cours	6,9 M€
Evolution sur 1 an	-6,48 %	En % des souscriptions	59 %
Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-10,62 %	Montant des cessions totales et partielles <sup>(2)</sup>	4,53 M€
Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	14,38 %	Plus ou moins value réalisée	1,54 M€

<sup>(1)</sup> dont 1 participation en liquidation judiciaire (Smartesting).

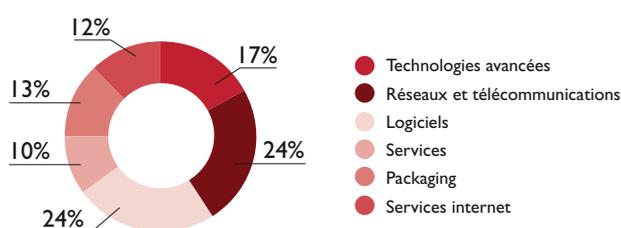
<sup>(2)</sup> Les participations cédées restent comptabilisées dans le ratio innovant de 60 % durant 2 ans après leur cession.

## Activité de la période

Depuis le 31 mars 2015, le Fonds a participé au refinancement de 2 sociétés de son portefeuille : **LINK CARE SERVICES** à hauteur de 387 K€, et **VISION 360 DEGRES** pour 70 K€.

Au cours de l'exercice, le Fonds a également procédé à la cession totale de la société **DSO INTERACTIVE** (plus-value : 0,09 M€ / multiple : 1,1), ainsi qu'à la cession partielle de la société **EKINOPS** pour un montant de 180 K€.

## Répartition sectorielle du portefeuille au 31 mars 2016



### Autres placements

Le solde des actifs est investi dans des FCP monétaires liquides et des comptes à terme, placements financiers diversifiés, conformément à la stratégie du FCPI. Il est rappelé que l'objectif sur cette classe d'actifs est de sécuriser la trésorerie nécessaire aux éventuels refinancements des sociétés du portefeuille.

## Actif net

Au 31 mars 2016, l'actif net du fonds s'élève à **10,2 M€**.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.

# FCPI SIPAREX INNOVATION 2012

—  
Avantage fiscal  
à l'entrée

22 %  
—

## Situation au 31 mars 2016

Valeur de souscription	500,00 €	Nombre de sociétés investies depuis l'origine	15
Distributions totales	- €	Nombre de sociétés totalement cédées	1
Valeur liquidative au 31/03/2016	424,93 €	Nombre de sociétés en portefeuille au 31/03/2016 <sup>(1)</sup>	14
Valeur liquidative + distributions au 31/03/2016	424,93 €	Montant investi depuis l'origine	5,2 M€
Evolution sur le semestre	-2,99 %	Montant investi en cours	4,7 M€
Evolution sur 1 an	6,42 %	En % des souscriptions	72 %
Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	-15,01 %	Montant des cessions totales et partielles <sup>(2)</sup>	0,16 M€
Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	6,99 %	Plus ou moins value réalisée	-0,35 M€

<sup>(1)</sup> dont 2 participations en liquidation judiciaire (NR Gaia, Smartesting).

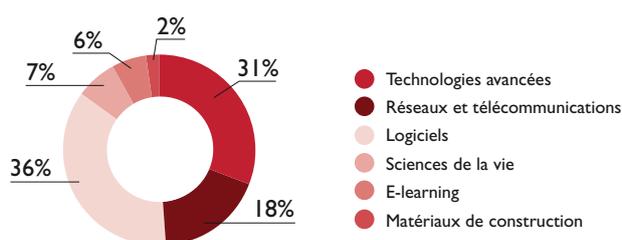
<sup>(2)</sup> Les participations cédées restent comptabilisées dans le ratio innovant de 60 % durant 2 ans après leur cession.

## Activité de la période

Depuis le 31 mars 2015, le Fonds a participé au refinancement de 6 sociétés de son portefeuille : **BMI SYSTEM** (13 K€), **CONNECTHINGS** (52 K€), **DIGITEKA** (15 K€), **ENERTIME** (24 K€), **LINK CARE SERVICES** (50 K€), et **VISIONS 360 DEGRES** (39 K€) pour un montant global de 193 K€.

Au cours de l'exercice, le Fonds a également procédé à la cession partielle de la société **EKINOPS** pour un montant de 113 K€.

## Répartition sectorielle du portefeuille au 31 mars 2016



### Autres placements

Le solde des actifs est investi dans des FCP monétaires liquides et des comptes à terme, placements financiers diversifiés, conformément à la stratégie du FCPI. Il est rappelé que l'objectif sur cette classe d'actifs est de sécuriser la trésorerie nécessaire aux éventuels refinancements des sociétés du portefeuille.

## Actif net

Au 31 mars 2016, l'actif net du fonds s'élève à **5,5 M€**.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.

# FCPI SIPAREX INNOVATION 2013



## Situation au 31 mars 2016

Valeur de souscription	500,00 €	Nombre de sociétés investies depuis l'origine	16
Distributions totales	- €	Nombre de sociétés totalement cédées <sup>(1)</sup>	2
Valeur liquidative au 31/03/2016	656,65 €	Nombre de sociétés en portefeuille au 31/03/2016	13
Valeur liquidative + distributions au 31/03/2016	656,65 €	Montant investi depuis l'origine	4,2 M€
Evolution sur le semestre	16,38 %	Montant investi en cours	3,6 M€
Evolution sur 1 an	37,48 %	En % des souscriptions	69 %
Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	31,33 %	Montant des cessions totales et partielles <sup>(2)</sup>	0,85 M€
Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	49,33 %	Plus ou moins value réalisée	0,15 M€

<sup>(1)</sup> dont 1 participation en liquidation judiciaire (Smartesting).

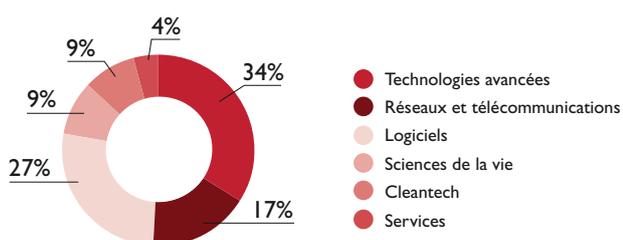
<sup>(2)</sup> Les participations cédées restent comptabilisées dans le ratio innovant de 60 % durant 2 ans après leur cession.

## Activité de la période

Depuis le 31 mars 2015, le Fonds a procédé à des investissements complémentaires au sein de 5 sociétés de son portefeuille à hauteur de 294 K€ : **ACCO** (61 K€), **ARCURE** (56 K€), **ENERTIME** (14 K€), **MDOLORIS** (113 K€), **QUADRILLE** (50 K€).

Au cours de l'exercice, le Fonds a également procédé à la cession totale de la société **CXP HOLDING** (plus-value : 0,10 M€ / multiple : 1,7).

## Répartition sectorielle du portefeuille au 31 mars 2016



### Autres placements

Le solde des actifs est investi dans des FCP monétaires liquides et des comptes à terme, placements financiers diversifiés, conformément à la stratégie du FCPI. Il est rappelé que l'objectif sur cette classe d'actifs est de sécuriser la trésorerie nécessaire aux éventuels refinancements des sociétés du portefeuille.

## Actif net

Au 31 mars 2016, l'actif net du fonds s'élève à **7,2 M€**.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.

# FCPI SIPAREX INNOVATION 2014

—  
Avantage fiscal  
à l'entrée

18%

—

## Situation au 31 mars 2016

Valeur de souscription	500,00 €	Nombre de sociétés investies depuis l'origine	18
Distributions totales	- €	Nombre de sociétés totalement cédées <sup>(1)</sup>	3
Valeur liquidative au 31/03/2016	655,50 €	Nombre de sociétés en portefeuille au 31/03/2016	15
Valeur liquidative + distributions au 31/03/2016	655,50 €	Montant investi depuis l'origine	7,6 M€
Evolution sur le semestre	14,04 %	Montant investi en cours	7,0 M€
Evolution sur 1 an	39,29 %	En % des souscriptions	78 %
Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	31,10 %	Montant des cessions totales et partielles <sup>(2)</sup>	0,84 M€
Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	49,10 %	Plus ou moins value réalisée	0,21 M€

<sup>(1)</sup> dont 1 participation en liquidation judiciaire (Smartesting).

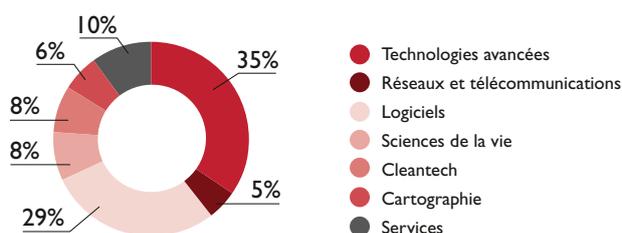
<sup>(2)</sup> Les participations cédées restent comptabilisées dans le ratio innovant de 60 % durant 2 ans après leur cession.

## Activité de la période

Depuis le 31 mars 2015, le Fonds a procédé à des investissements complémentaires au sein de 7 sociétés de son portefeuille pour un montant total de 2 065 K€ : **ACCO** (202 K€), **ARCURE** (430 K€), **DIGITEKA** (331 K€), **ENERTIME** (500 K€), **MDOLORIS** (268 K€), **QUADRILLE** (279 K€), **VISION 360 DEGRES** (55 K€).

Au cours du premier trimestre 2016, le Fonds a également procédé à la cession totale de sa participation au capital des sociétés **CXP** (plus-value : 0,17 M€ / multiple x1,7) et **CITILOG** (plus-value : 0,16 M€ / multiple x1,6).

## Répartition sectorielle du portefeuille au 31 mars 2016



### Autres placements

Le solde des actifs est donc investi dans des FCP monétaires liquides et des comptes à terme, placements financiers diversifiés, conformément à la stratégie du FCPI. L'objectif sur cette classe d'actifs est de sécuriser la trésorerie nécessaire aux éventuels refinancements des sociétés du portefeuille.

## Actif net

Au 31 mars 2016, l'actif net du fonds s'élève à **12,5 M€**.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.

# FCPI SIPAREX INNOVATION 2015



## Situation au 31 mars 2016

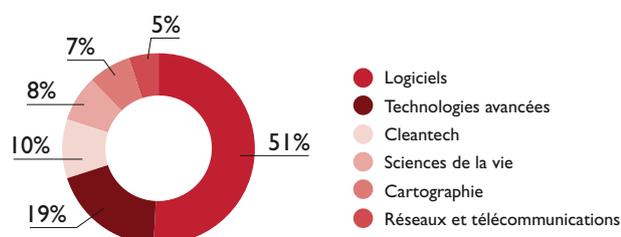
Valeur de souscription	500,00 €	Nombre de sociétés investies depuis l'origine	12
Distributions totales	- €	Nombre de sociétés totalement cédées	0
Valeur liquidative au 31/03/2016	546,60 €	Nombre de sociétés en portefeuille au 31/03/2016	12
Valeur liquidative + distributions au 31/03/2016	546,60 €	Montant investi depuis l'origine	5,6 M€
Evolution sur le semestre	6,86 %	Montant investi en cours	5,6 M€
Evolution sur 1 an	11,36 %	En % des souscriptions	63 %
Evolution depuis l'origine (hors avantage fiscal)	9,32 %	Montant des cessions totales et partielles	NC
Evolution depuis l'origine (avec avantage fiscal)	27,32 %	Plus ou moins value réalisée	NC

## Activité de la période

Conformément aux dispositions fiscales régissant les FCPI, le Fonds doit investir au moins 70 % de son actif dans des entreprises éligibles dans un délai de 30 mois à compter de sa date de lancement, c'est-à-dire avant le 30 juin 2017.

Au 31 mars 2016, le FCPI SIPAREX INNOVATION 2015 a investi **5,64 M€** dans **12 sociétés**, soit 63 % du montant des souscriptions. Il reste donc au Fonds à investir 652 K€ d'ici le 30 juin 2017 afin d'atteindre son quota d'investissements innovants.

## Répartition sectorielle du portefeuille au 31 mars 2016



### Autres placements

Conformément à la stratégie du Fonds, le solde des actifs est investi dans des FCP monétaires liquides et des comptes à terme, placements financiers diversifiés. L'objectif sur cette classe d'actifs est de sécuriser la trésorerie nécessaire aux investissements innovants.

## Actif net

Au 31 mars 2016, l'actif net du fonds s'élève à **10 M€**.

## Information particulière

Nous vous informons qu'en conformité avec l'évolution de la réglementation mais suite à une erreur matérielle, la référence à un pourcentage maximum de 20 % de l'actif du fonds pour les investissements innovants en titres donnant accès au capital (Article 3.2.2 Catégories d'actifs pour le Quota Innovant du Règlement) est supprimée, et que la rédaction est donc la suivante : « Le reste du Quota Innovant pourra être investi en titres donnant accès au capital (obligations convertibles ou remboursables en actions, etc.) d'Entreprises Innovantes. »

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.  
Nous vous rappelons que les FCPI sont des placements non garantis en capital.

# PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

		SI 2010	SI 2011	SI 2012	SI 2013	SI 2014	SI 2015
<b>ACCO SAS</b>	Semi-conducteurs				●	●	●
<b>AMOEBA</b>	Traitement biologique de l'eau				●	●	●
<b>ARCURE</b>	Système de détection vidéo de piétons				●	●	
<b>ARTIMON (Idealec)</b>	Composants électroniques		●				
<b>BITTLE</b>	Solution pour tableaux de bord					●	
<b>BMI SYSTEM</b>	Logiciels pour les secteurs pharmaceutiques, médicaux et cosmétiques	●		●	●	●	●
<b>BULKYPIX</b>	Editeur de divertissement digital pour Smartphones et tablettes tactiles		●				
<b>CALIXAR</b>	Biotechnologie			●			
<b>CONNECTHINGS</b>	Fournisseur de solutions services mobiles sans contact			●			●
<b>DBI</b>	Logiciel de mesure de la performance digitale des plans media TV						●
<b>DIGITEKA</b>	Distribution BtoB de vidéos premium			●		●	
<b>EKINOPS <sup>(1)</sup></b>	Réseaux et Télécom	●	●	●			
<b>ELDIM</b>	Conception et fabrication de matériels de métrologie			●	●		
<b>ENERTIME</b>	Conseil et ingénierie dans les énergies renouvelables	●		●	●	●	●
<b>FEP FINANCE (Zebaz)</b>	Base de données en mode SaaS		●			●	
<b>IDEAL CONNAISSANCES</b>	Formation et partage de connaissances			●			
<b>IMAO</b>	Acquisition de données aériennes					●	●
<b>INVENTIME</b>	Logiciel de gestion ERP				●	●	
<b>ITRIS AUTOMATION SQUARE</b>	Logiciels d'automates programmables industriels				●		
<b>LINK CARE SERVICES</b>	Service de vidéo-vigilance		●	●			
<b>MDOLORIS MEDICAL SYSTEMS</b>	Systèmes innovants de monitoring de l'analgésie				●	●	●
<b>MICRODON</b>	Générosité embarquée				●	●	
<b>MIOS</b>	Développe et commercialise des solutions liées à la sécurité et à la mobilité	●					
<b>NANOCLOUD</b>	Logiciel pour solution cloud						●
<b>NR GAIA <sup>(2)</sup></b>	Fabricant de matériaux isolants à partir de ouate de cellulose			●			
<b>ODYSSEY INVEST</b>	Solutions de diffusion de messages électroniques aux entreprises		●	●	●		
<b>PERFORMANCE VISION</b>	Outil pour le diagnostic, la supervision et le reporting						●
<b>PERION NETWORK <sup>(1)</sup> (Issue de la cession MakeMeReach)</b>	Développeur d'applications web et mobiles		●				
<b>QUADRILLE</b>	Logiciel de distribution de contenus vidéos sécurisés	●	●	●	●	●	●
<b>RESTLET</b>	Editeur de logiciel spécialisé dans les APIs web				●	●	●
<b>SMARTESTING <sup>(2)</sup></b>	Edition de solutions informatiques de tests	●	●	●			
<b>VISION 360 DEGRES</b>	Logiciel pour applications télécom	●	●	●		●	
<b>WIT</b>	Conditionnement pour vins et spiritueux		●				
<b>TOTAL</b>		<b>7</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>12</b>

(1) : sociétés cotées — (2) : sociétés en liquidation judiciaire

## — AVERTISSEMENT GÉNÉRAL —

En contrepartie de l'avantage fiscal auquel ouvrent droit les FCPI SIPAREX INNOVATION, ces fonds présentent notamment les risques et contraintes suivants :

— Une part significative de ces fonds est investie dans des petites et moyennes entreprises non cotées, leur valeur dans les actifs des fonds n'est donc pas le résultat d'échanges sur les marchés financiers, mais de l'appréciation de la société de gestion et du commissaire aux comptes de ces fonds.

— Une part importante des sociétés dont les fonds sont actionnaires n'est pas cotée ou l'est sur des marchés non réglementés sur lesquels s'opèrent peu d'échanges, engendrant un risque d'illiquidité des portefeuilles dont certaines positions pourraient être soldées en contrepartie d'une décote d'illiquidité.

— Risque lié à la faible maturité de certaines entreprises cibles : la performance à l'échéance des fonds dépend du succès des entreprises dans lesquelles ils investissent. Une partie de ces investissements est réalisée dans des entreprises de création récente, qui présentent des risques de défaillance plus importants que des entreprises plus matures.

— Les rachats de parts lors de la liquidation du fonds peuvent se faire à un prix inférieur au prix de souscription, il existe donc un risque de perte en capital.

Pour plus d'informations sur les risques spécifiques du ou des fonds auxquels vous avez souscrit, nous vous invitons à vous reporter à leurs règlements et DICI qui vous ont été remis préalablement à votre souscription, et disponibles auprès de la société de gestion.

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DES FCPI

	FCPI SIPAREX INNOVATION 2010	FCPI SIPAREX INNOVATION 2011	FCPI SIPAREX INNOVATION 2012	FCPI SIPAREX INNOVATION 2013	FCPI SIPAREX INNOVATION 2014	FCPI SIPAREX INNOVATION 2015
Code ISIN	FR 0010809137	FR 0010927301	FR 0011089820	FR 0011291707	FR 0011539543	FR 0012023190
Date de création	30/12/2009	30/12/2010	30/12/2011	28/12/2012	27/12/2013	01/12/2014
Durée de vie	10 ans	7 ans	7 ans	7 ans	7 ans	7 ans
Prorogation éventuelle <sup>(1)</sup>	2 x 1 an	3 x 1 an				
Date de fin de vie minimum	30/12/2019	30/12/2017	30/12/2018	28/12/2019	27/12/2020	31/12/2021
Date de fin de vie maximum	30/12/2021	30/12/2020	30/12/2021	28/12/2022	27/12/2023	31/12/2024
Rachats de parts bloqués jusqu'au <sup>(2)</sup>	30/12/2017 pouvant être repoussé au 30/12/2021	30/12/2017 pouvant être repoussé au 30/12/2020	31/12/2018 pouvant être repoussé au 31/12/2021	31/12/2019 pouvant être repoussé au 31/12/2022	31/12/2020 pouvant être repoussé au 31/12/2023	31/12/2021 pouvant être repoussé au 31/12/2024

(1) La durée de vie du Fonds pourra être prorogée sur décision de la Société de Gestion. Cette décision de prorogation sera prise trois mois au moins avant l'expiration de la durée de vie du Fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts au moins trois mois avant l'échéance de sa durée initiale ou d'une précédente prorogation. Elle sera par ailleurs portée à la connaissance de l'AMF et du Dépositaire. (2) Délai réglementaire de conservation des parts, à l'exception des cas dérogatoires suivants : invalidité (correspondant au classement dans la deuxième ou la troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la Sécurité Sociale), décès ou licenciement du porteur de parts ou de son conjoint soumis à une imposition commune.

### — IMPORTANT — RACHAT DE PARTS

Aucune demande de rachats de parts ne peut être prise en compte avant l'expiration du délai réglementaire de conservation des parts permettant de bénéficier de la réduction d'impôts sur le revenu. A titre exceptionnel, les demandes de rachats de parts qui interviennent avant l'expiration de ce délai sont acceptées dès lors qu'elles sont liées à un accident de la vie : invalidité (correspondant au classement dans la deuxième ou la troisième des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la Sécurité Sociale), décès ou licenciement du porteur de parts ou de son conjoint soumis à une imposition commune. Les rachats de parts sont réalisés sur la base de la valeur liquidative semestrielle qui suit la demande de rachat. Les ordres de rachats sont exécutés dans un délai de huit semaines après les dates d'établissement des valeurs liquidatives (31 mars et 30 septembre).

**Pour toute information complémentaire ou demande de rachats de parts dérogatoires, merci de vous rapprocher de votre Conseiller.**

Les rapports annuels de gestion des Fonds sont disponibles sur simple demande auprès de Siparex Proximité Innovation.

Les appréciations formulées reflètent l'opinion de l'auteur à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement.

La société de gestion Siparex Proximité Innovation - Groupe Siparex ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage du présent rapport ou des informations qu'il contient. Le présent rapport ne peut être reproduit, totalement ou partiellement, diffusé ou distribué à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable de la société.

Ce rapport est exclusivement destiné aux porteurs de parts des FCPI et doit être traité de manière strictement confidentielle.

# XAnge

## Siparex Proximité Innovation

LYON

139, rue Vendôme  
69477 Lyon cedex 06  
T. 04 72 83 23 23

PARIS

27, rue Marbeuf  
75008 Paris  
T. 01 53 93 00 90

[innovation@siparex.com](mailto:innovation@siparex.com)

[siparexfondsfiscaux.com](http://siparexfondsfiscaux.com)

[siparex.com](http://siparex.com)