

FIP Ecosolaire

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2015



Définition du FIP

Un FIP, fonds d'investissement de proximité investit majoritairement dans des PME non cotées implantées dans une zone régionale spécifique, à savoir pour le FIP Ecosolaire : Rhône-Alpes, Provence-Alpes-Côte d'Azur, Languedoc-Roussillon et Midi-Pyrénées.

Caractéristiques générales du fonds

Code Isin part A	FR0010788869
Date de constitution	Novembre 2009
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Au 30 septembre 2015

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
1 104,89 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	1 104,89 €
Actif net du fonds	22 747 505,94 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	+5,8 %
Depuis 1 an	+6,2 %
Depuis l'origine	+10,5 %

Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2015 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

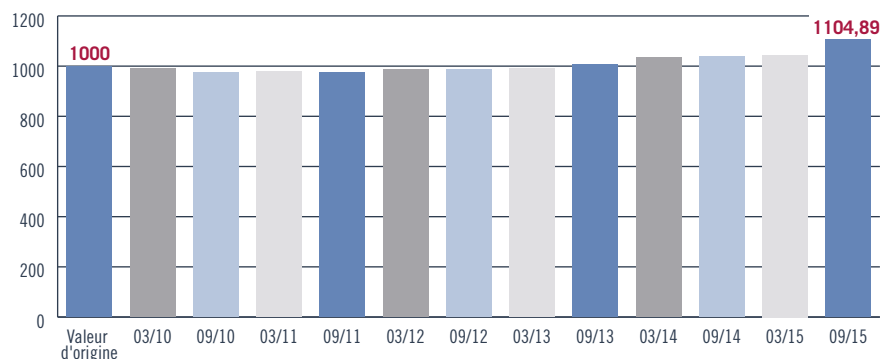
Revue de gestion au 30 septembre 2015

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 1 044,20 euros au 31 mars 2015 à **1 104,89 euros** au 30 septembre 2015, soit une hausse de 5,8 % sur le semestre.

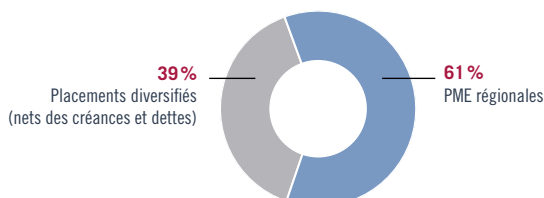
Au 30 septembre 2015, le FIP Ecosolaire est composé de **10 sociétés** pour un montant de 13,9 millions d'euros (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **8,9 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis en 7 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

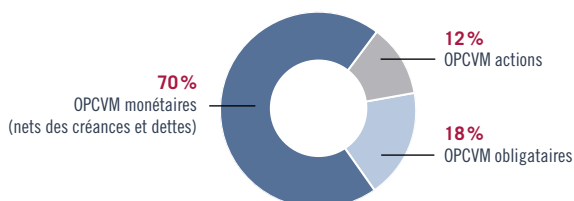
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de **PME régionales** du FIP Ecosolaire s'élève à **13,9 millions d'euros** en valeur estimée. A cette date le ratio d'investissement en PME régionales éligibles est respecté il s'élève à 60,6 %.

Les faits marquants intervenus au cours du semestre sur le portefeuille de PME régionales sont les suivants :

En juin 2015, le FIP Ecosolaire a cédé à la société Ternergie, producteur d'énergie renouvelable, ses titres des sociétés **Cavasol**, **Lugus** et **Pudiquelec** pour un montant total de 3,5 millions d'euros. Les titres restants font l'objet d'une option d'achat obligatoire pour 2,0 millions d'euros, option exercée par Ternergie en octobre 2015.

Un processus de cession a été lancé pour les sociétés **Akuo Istres**, **FPV Broussan**, **FPV Château** et **Akuo Saint Charles**. La réalisation de cette cession pourrait intervenir au cours du premier trimestre 2016.

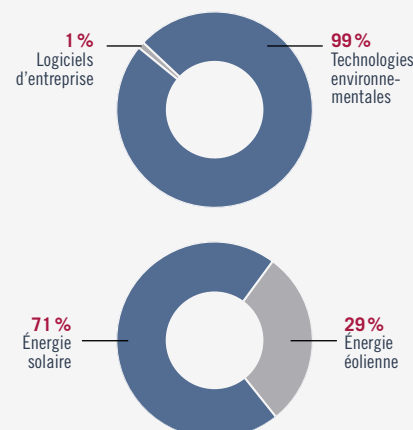
Le FIP a également vendu pendant le semestre ses titres **Erytech Pharma** et **Medicrea International** sur le marché boursier pour 0,4 million d'euros.

Au 30 septembre 2015, le portefeuille de PME régionales est impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **Akuo Istres**, **FPV Broussan**, **FPV Château** et **Akuo Saint Charles** sont valorisées sur la base du prix de cession en cours,
- les sociétés **Cavasol**, **Lugus** et **Pudiquelec** sont valorisées sur la base du prix de l'exercice de l'option d'achat,
- les titres **Median Technologies** ont été valorisés au cours de bourse du 30 septembre 2015,
- les autres sociétés du portefeuille sont valorisées à leur prix de revient, augmenté des coupons courus, le cas échéant.

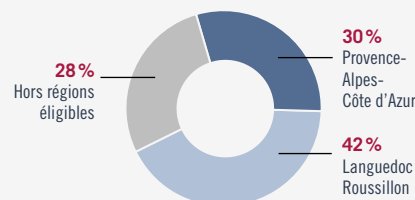
Répartition sectorielle des PME régionales

(en valeur estimée)



Répartition géographique

(en valeur estimée)



Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2015

PME régionales	Secteur	Région	Prix de revient (€)
PME non cotées éligibles			8 409 475,81
Akuo Istres	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 000 002,00
Akuo Saint Charles	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 053 602,98
Cavasol	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	927 198,95
FPV Broussan	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 693 393,24
FPV Chateau	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 848 637,45
Lugus	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	186 641,19
Pudiquelec	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	700 000,00
PME non cotées non éligibles			3 895 195,60
Energie du porcien	Énergie éolienne	Hors régions éligibles	1 994 356,72
Eoliennes de Rully	Énergie éolienne	Hors régions éligibles	1 900 838,88
PME cotée			114 203,01
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	Provence-Alpes-Côte d'Azur	114 203,01