

# FIP Ecosolaire

Compte rendu annuel d'activité au 31 mars 2017



## 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 31 mars 2017 ont fait l'objet d'une certification du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idivest Partners sont strictement interdits.



### 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 31 mars 2017

**VALEUR LIQUIDATIVE  
DE LA PART A  
590,93 €**

### Valorisation du FIP

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Valeur liquidative part A | 590,93 €        |
| Montant distribué         | 500,00 €        |
| Actif net du fonds        | 12 024 055,41 € |

### Évolution des performances

|                  |        |
|------------------|--------|
| Depuis 6 mois    | -0,3 % |
| Depuis 1 an      | -0,8 % |
| Depuis l'origine | +9,1 % |

## Revue de gestion au 31 mars 2017

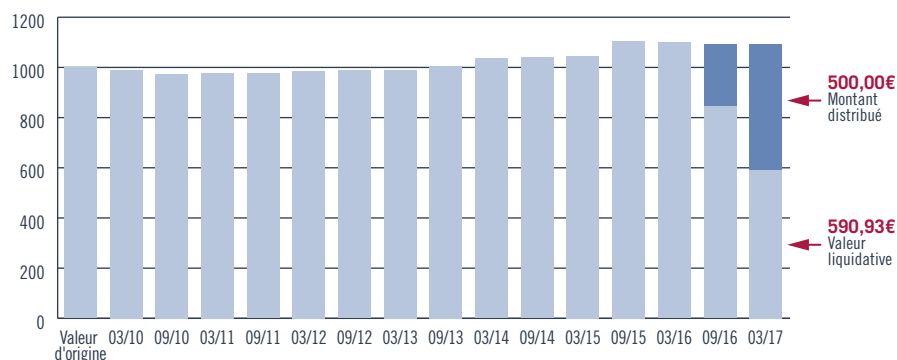
La valeur liquidative de la **part A** s'établit à **590,93 euros** au 31 mars 2017.

Le FIP a procédé à deux **distributions** partielles d'actif d'un montant total de **500,00 euros** par part. La performance du FIP, distribution incluse, est de -0,8 % sur l'exercice et de +9,1 % depuis l'origine.

Au 31 mars 2017, le FIP Ecosolaire est composé de **3 sociétés** pour un montant de **6 millions d'euros** (en valeur estimée).

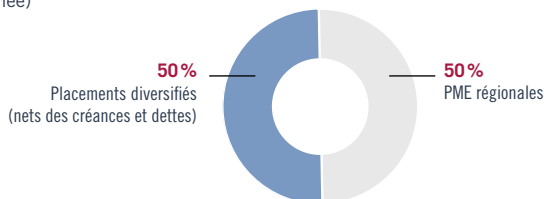
Les **placements diversifiés** s'élèvent à **6 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis en 2 OPCVM monétaires.

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



### Répartition du portefeuille

(en valeur estimée)



## Investissements en PME régionales

Au 31 mars 2017, le portefeuille de **PME régionales** du FIP Ecosolaire s'élève à **6,0 millions d'euros** en valeur estimée.

Le FIP Ecosolaire est entré en période dite de "préliquidation" au sens du Code monétaire et financier en date du 30 mars 2016 afin de vendre ses participations dans les meilleures conditions et de garantir l'égalité de traitement entre les porteurs de parts. L'équipe de gestion porte toute son attention sur l'étude des opportunités de cession des participations du portefeuille afin de distribuer aux porteurs les sommes provenant des différentes opérations.

En mars 2016, les actifs de la société **Akuo Istres** ont été cédés à la société TRIGE (The Renewables Infrastructure Group Limited) dans le cadre d'une cession minoritaire d'un portefeuille d'une capacité de production d'environ 49 MW. La société, qui ne détient plus que de la trésorerie dans son bilan, est en cours de liquidation afin de permettre aux actionnaires de la société, dont le FIP Ecosolaire, d'encaisser le prix de cession de ces actifs.

En novembre 2016, le FIP Ecosolaire a perçu 0,3 million d'euros au titre de remboursements partiels d'obligations et du paiement des intérêts de la société **Energie du Porcien**, un projet réparti sur deux fermes éoliennes situées dans le département des Ardennes.

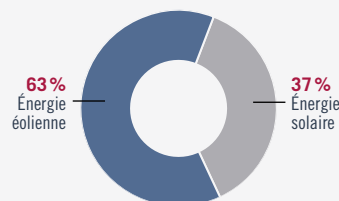
Par ailleurs, le FIP Ecosolaire a vendu au cours de l'exercice la totalité des titres **Median Technologies** sur le marché boursier pour un montant total de 0,1 million d'euros.

Au 31 mars 2017, le portefeuille de PME régionales est valorisé de la manière suivante :

- la société **Akuo Istres** reste valorisée sur la base de son actif net réévalué ;
- la société **Energie du Porcien** poursuit la production d'électricité selon nos attentes. Elle reste donc valorisée sur la base de son prix de revient, accru des intérêts courus ;
- la société **Eoliennes de Rully** est valorisée sur la base de son prix de revient, accru des intérêts courus. Une offre reçue début 2016 d'une société spécialisée dans l'énergie éolienne n'a pas abouti mais a permis de valider la valeur économique de l'actif.

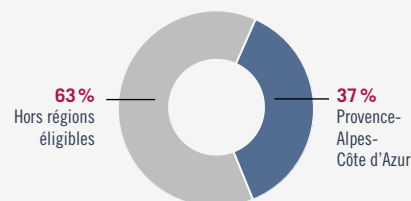
### Répartition sectorielle

(en valeur estimée)



### Répartition géographique

(en valeur estimée)



### Portefeuille au 31 mars 2017

| PME                                 | Secteur          | Région                     | Montant investi (€) |
|-------------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>PME non cotées éligibles</b>     |                  |                            | <b>2 013 058</b>    |
| Akuo Istres                         | Énergie solaire  | Provence-Alpes-Côte d'Azur | 2 013 058           |
| <b>PME non cotées non éligibles</b> |                  |                            | <b>4 051 729</b>    |
| Energie du porcien                  | Énergie éolienne | Hors régions éligibles     | 2 018 132           |
| Eoliennes de Rully                  | Énergie éolienne | Hors régions éligibles     | 2 033 597           |

## PME régionales du portefeuille

### Akuo Istres

Date d'investissement : 28/12/2010  
 Localisation du projet : à proximité d'Istres (13)  
 Capacité : 12 MWc  
 Activité : production d'énergie solaire



#### Description du projet

La société a cédé l'intégralité de ses actifs et est en cours de liquidation.

### Éolienne de Rully

Date d'investissement : 23/11/2010  
 Localisation du projet : à proximité de Caen (14)  
 Capacité : 12 MWc  
 Activité : production d'énergie éolienne



#### Description du projet

Rully est une ferme éolienne composée de 6 turbines de 2 MW localisée à environ 75 km au sud-ouest de la ville de Caen. Lors de l'acquisition, le projet était déjà construit et opérationnel depuis mars 2010.

La production électrique de la centrale correspond à la consommation moyenne d'électricité de plus de 12 000 foyers.

La production de la centrale a été fortement dégradée en 2016 du fait d'un manque de vent criant dans la région. Aucun remboursement du prêt consenti n'a été effectué au cours de l'exercice et les intérêts ont été capitalisés.

### Énergie du Porcien

Date d'investissement : 14/12/2010  
 Localisation : Saint Germainmont (08) et Sevigny-Weleppe (08)  
 Capacité : 39 MWc  
 Activité : production d'énergie éolienne



#### Description du projet

Energie du Porcien est un projet réparti sur deux fermes éoliennes situées dans le département des Ardennes. Ces deux parcs comptent 19 éoliennes. La construction s'est achevée respectivement en décembre 2011 et en octobre 2011, dates auxquelles les éoliennes ont été mises en service.

La production électrique de la centrale correspond à la consommation moyenne d'électricité de plus de 9 000 foyers et de réduire près de 9 000 tonnes l'émission de CO<sup>2</sup>.

La production est en phase avec les attentes, ce qui permet à la société d'effectuer des remboursements réguliers des obligations consentis ainsi que de payer les intérêts courus.



**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

**[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)**

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros  
R.C.S. 414 735 175 Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123