

FIP Ecosolaire

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2014



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	Décembre 2009
Clôture comptable	31 mars
Valorisation	semestrielle
Société de gestion	Idinvest Partners
Dépositaire	Oddo & Cie
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	Oddo & Cie

Au 30 septembre 2014

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
1 040,06 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	1 040,06 €
Actif net du fonds	21 498 143,19 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	+0,4 %
Depuis 1 an	+3,4 %
Depuis l'origine	+4,0 %

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 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

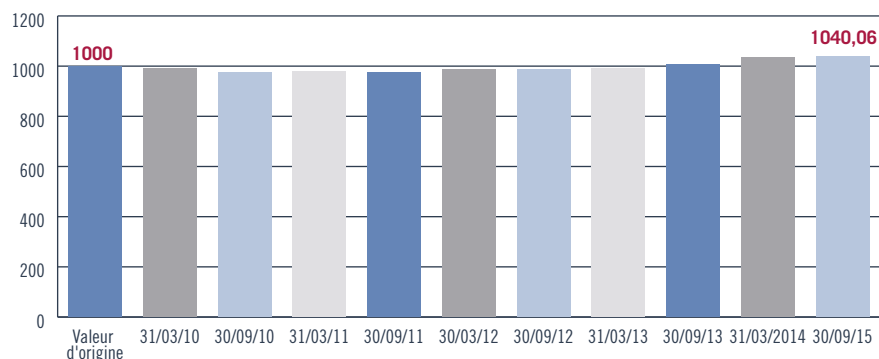
Revue de gestion au 30 septembre 2014

La valeur liquidative de la **part A** est passée de **1 035,96 euros** au 31 mars 2014 à **1 040,06 euros** au 30 septembre 2014, soit une hausse de 0,4 % sur le semestre.

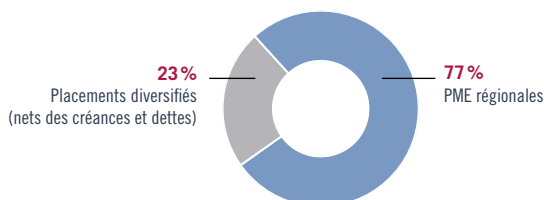
Au 30 septembre 2014, le FIP Ecosolaire a participé au financement de **12 sociétés** pour un montant de **16,5 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **5,0 millions d'euros** (nets des créances et dettes) et sont répartis entre différents supports monétaires, obligataires et actions.

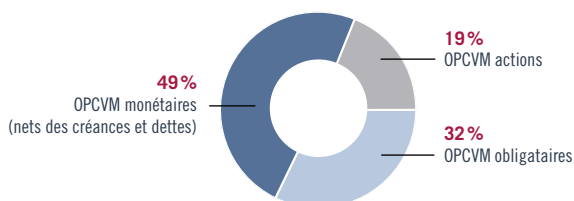
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2014, le portefeuille de **PME régionales** du FIP Ecosolaire s'élève à **16,5 millions d'euros** en valeur estimée. A cette date le ratio d'investissement en PME régionales éligibles est respecté il s'élève à 60,4 %.

Au cours de l'exercice précédent, le FIP Ecosolaire a perçu 1,1 million d'euros au titre de remboursements partiels d'obligations et de comptes courants. Afin de maintenir le quota en PME régionales éligibles et compte tenu d'un climat peu stable dans le secteur des énergies renouvelables, le FIP Ecosolaire a réinvesti une partie de ces montants dans 4 sociétés cotées de petite capitalisation exerçant leur activité dans l'une des régions définies par le règlement du FIP. Une partie des titres de ces sociétés a été cédée en 2014 pour un montant de 0,6 million d'euros. Ces cessions ont permis à la société de réaliser une plus-value de 0,3 million d'euros.

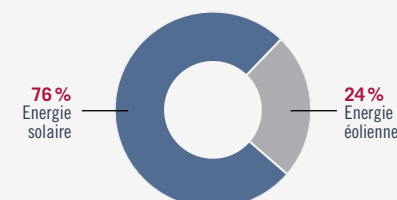
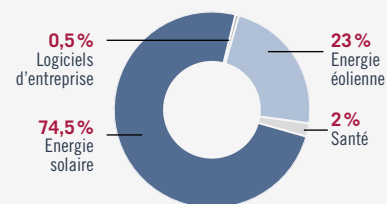
Au cours des derniers mois, de nombreuses intempéries ont impacté la stabilité du réseau ERDF. La plus grande partie des coupures liées à cette instabilité ayant eu lieu durant la nuit ou en fin de journée et les réenclenchements ayant été effectués rapidement, les pertes de production ont de ce fait été très limitées.

Au 30 septembre 2014, le portefeuille de PME régionales est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **Erytech Pharma**, **Medicrea International**, et **Median Technologies** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2014.
- La société **Akuo Istres** est valorisée sur la base du son prix de revient augmenté du dividende prioritaire provisionné dans les comptes de la société et qui devrait être versé au FIP Ecosolaire.
- Les autres sociétés du portefeuille sont valorisées à leur prix de revient, accru des coupons courus, le cas échéant.

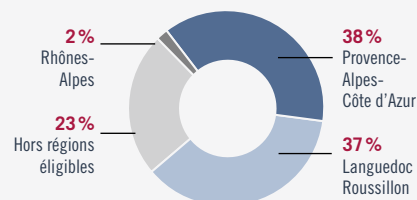
Répartition sectorielle des PME régionales

(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			15 708 131
Akuo Istres	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 000 002
Akuo Saint Charles	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 007 159
Cavasol	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 127 614
Energie du porcien	Énergie éolienne	Hors régions éligibles	1 994 357
Eoliennes de Rully	Énergie éolienne	Hors régions éligibles	1 835 708
FPV Broussan	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 832 931
FPV Chateau	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 758 661
Lugus	Énergie solaire	Languedoc-Roussillon	1 151 699
Pudiquelec	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 000 001
PME cotées			292 732
Erytech Pharma	Santé	Rhône-Alpes	15 980
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	Provence-Alpes-Côte d'Azur	64 491
Medicrea International	Santé	Rhône-Alpes	212 261