

FIP Ecosolaire

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2013



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 2013

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
1006,28 €**

Valorisation du FCPI

Valeur liquidative part A	1 006,28
Actif net du fonds	20 853 841,82

Evolution des performances

Depuis 6 mois	1,5%
Depuis 1 an	1,9%
Depuis l'origine	0,6%

Avertissements

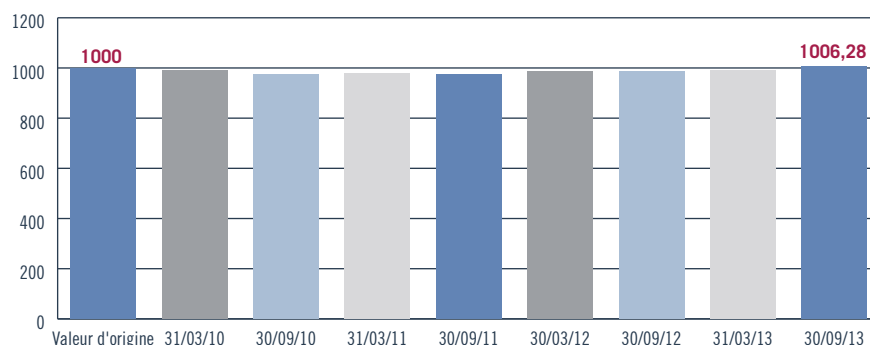
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 septembre 2013 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Revue de gestion au 30 septembre 2013

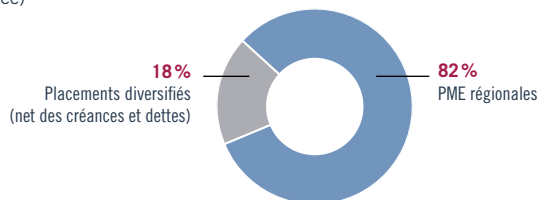
La valeur liquidative de la part A est passée de 991,10 euros au 31 mars 2013 à 1 006,28 euros au 30 septembre 2013, soit une hausse de 1,5 % sur le premier semestre de l'exercice.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille de PME régionales s'élève à 17,1 millions d'euros (en valeur estimée) et les placements diversifiés à 3,8 millions d'euros (net des créances et dettes).

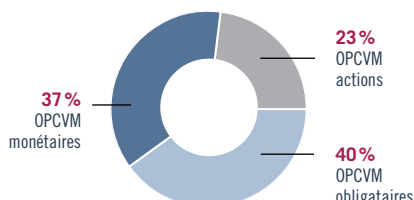
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



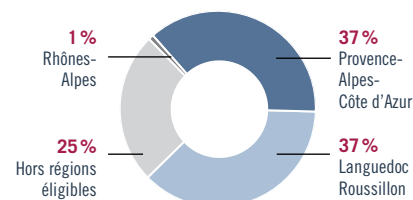
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements diversifiés (répartition par type de support)



Répartition géographique (en valeur estimée)



Investissements en PME régionales

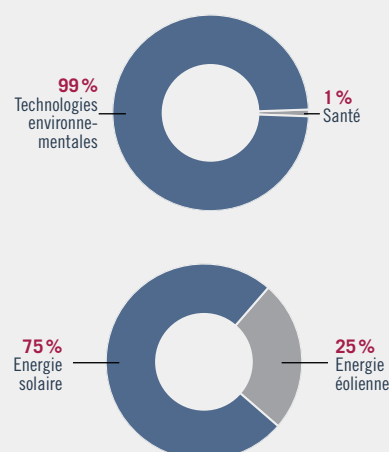
Au 30 septembre 2013, le portefeuille de **PME régionales** du FIP Ecosolaire s'élève à **17,1 millions d'euros** en valeur estimée. A cette date le ratio d'investissement en PME régionales éligibles est respecté il s'élève à 60,1 %.

Au cours du semestre le FIP Ecosolaire a perçu 1,5 million d'euros au titre de remboursements partiels d'obligations et comptes courants. Afin de maintenir le quota en PME régionales éligibles, une partie de cette somme a été réinvestie. Compte tenu d'un climat peu stable dans le secteur des énergies renouvelables, la société de gestion a orienté les réinvestissements vers des sociétés cotées de petite capitalisation des secteurs de la santé et du logiciel. Dans ce cadre, le FIP Ecosolaire a investi dans 3 nouvelles sociétés exerçant leur activité dans l'une des régions définies par le règlement du FIP : **Adocia**, **Erytech Pharma** et **Median Technologies**. Ces investissements représentent à ce jour 1 % des actifs du FIP Ecosolaire.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille de PME régionales est impacté par les changements de valorisation suivants :

- Les sociétés **Adocia**, **Erytech Pharma** et **Median Technologies** sont valorisées à leur cours de bourse du 30 septembre 2013.
- La société **Akuo Istres** est valorisé sur la base de son prix de revient augmenté du dividende prioritaire provisionné dans les comptes de la société et qui devrait être versé au FIP Ecosolaire prochainement.
- Les autres société du portefeuille sont valorisées à leur prix de revient, accru des coupons courus, le cas échéant.

PME régionales
(répartition sectorielle)



Variations de la valorisation au cours du semestre

PME régionales	Secteur	Région	Montant investi (€)
PME non cotées			16 412 700
Akuo Istres	Energie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 000 002
Akuo Saint Charles	Energie solaire	Languedoc-Roussillon	1 091 085
Cavasol	Energie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 127 614
Energie du porcien	Energie éolienne	Hors régions éligibles	2 196 164
Eoliennes de Rully	Energie éolienne	Hors régions éligibles	1 897 860
FPV Broussan	Energie solaire	Languedoc-Roussillon	1 925 634
FPV Chateau	Energie solaire	Languedoc-Roussillon	1 926 190
Lugus	Energie solaire	Languedoc-Roussillon	1 151 699
Pudiquelec	Energie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 096 452
PME cotées			32 997 322
Adocia	Santé	Rhône-Alpes	65 011
Erytech Pharma	Santé	Rhône-Alpes	64 914
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	Provence-Alpes-Côte d'Azur	41 998