

FIP Ecosolaire

Compte rendu semestriel d'activité au 30 septembre 2016



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 ux comptes	Deloitte & Associés
Gestion administrative et comptable	EFA

Au 30 septembre 2016

**VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART A
844,38 €**

Valorisation du FIP

Valeur liquidative part A	844,38 €
Montant distribué par part	250,00 €
Actif net du fonds	17 181 071,72 €

Évolution des performances

Depuis 6 mois	-0,4 %
Depuis 1 an	-1,0 %
Depuis l'origine	+9,4 %

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 2016 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 2016

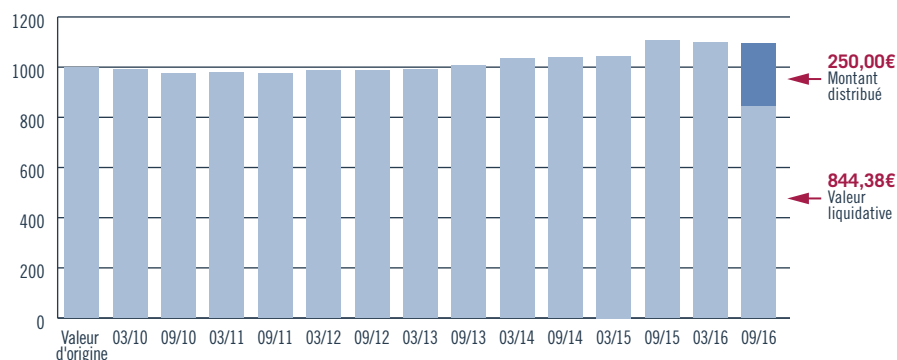
La valeur liquidative* de la **part A** s'établit à **844,38 euros** au 30 septembre 2016.

En mai 2016, le FIP a procédé à une première **distribution** partielle d'actif d'un montant de **250,00 euros** par part. La performance du FIP, distribution incluse, est de -1,0 % sur l'exercice et de +9,4 % depuis l'origine.

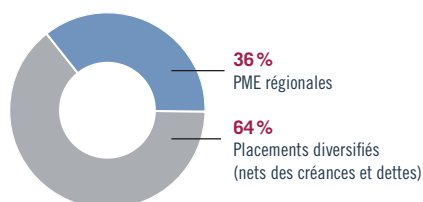
Au 30 septembre 2016, le FIP Ecosolaire est composé de **4 sociétés** pour un montant de **6,2 millions d'euros** (en valeur estimée).

Les **placements diversifiés** s'élèvent à **10,9 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes), répartis en 4 OPCVM actions, obligataires et monétaires.

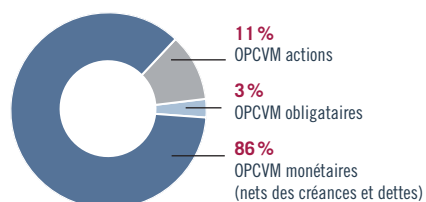
Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Placements diversifiés (en valeur estimée)



* À noter que la valeur liquidative au 30 septembre 2016 ne tient pas compte de la distribution de 250 euros par part effectuée en novembre 2016.

Investissements en PME régionales

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de **PME régionales** du FIP Ecosolaire s'élève à **6,2 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.

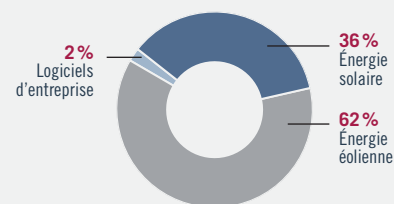
Par ailleurs, le FIP Ecosolaire a vendu au cours du semestre une partie des titres **Median Technologies** sur le marché boursier. Le développement commercial de la société, qui propose des logiciels d'aide à l'interprétation des images radiologiques en oncologie, semble se confirmer. Le carnet de commandes était de 21 millions d'euros au 30 juin 2016, en hausse de 17 % par rapport au 30 juin 2015, grâce à des partenariats forts, tel que le dernier annoncé en juin 2016 avec Microsoft.

Au 30 septembre 2016, 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 ;
- les titres **Median Technologies** ont été valorisés au dernier tour de table réalisé par la société en juillet 2015.

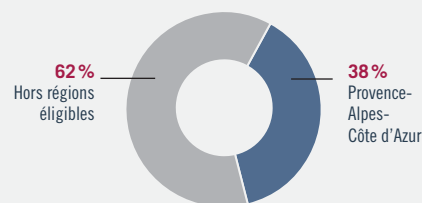
Répartition sectorielle des PME régionales

(en valeur estimée)



Répartition géographique

(en valeur estimée)



Variations de la valorisation au cours du semestre

Société non cotée	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Akuo Istres	Energie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	↘	Actif net réévalué
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	Hors régions éligibles	↗	Prix du dernier tour de financement

Sociétés du portefeuille au 30 septembre 2016

PME régionales	Secteur	Région	Prix de revient (€)
Sociétés cotées			90 299,86
Median Technologies	Logiciels d'entreprise	Provence-Alpes-Côte d'Azur	90 299,86
Sociétés non cotées			5 972 923,07
Akuo Istres	Énergie solaire	Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 013 058,00
Energie du Porcien	Énergie éolienne	Hors régions éligibles	1 994 356,72
Eoliennes de Rully	Énergie éolienne	Hors régions éligibles	1 965 508,35