

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2009

Galia
pme 3

Rappelons que le positionnement du Fonds est d'investir en tant que co-investisseur aux côtés d'autres structures de capital investissement, dans des opérations principalement de capital développement et de capital transmission.

L'exercice 2009 est le troisième exercice du Fonds : quatre réinvestissements ont été effectués sur le portefeuille existant pour un montant total de 100 K€

Une société du portefeuille a fait l'objet d'une procédure collective.

La trésorerie du Fonds s'établit à 1 349 K€ au 31/12/09.

La valeur liquidative ressort à 415,59 € la part au 31/12/09, soit 83,12% de la valeur nominale, les valorisations des participations sont impactées par la crise qui touche l'économie nationale.

Le Fonds ayant atteint ses quotas au 31/12/2008, son activité pour 2010 se limitera à des réinvestissements éventuels.

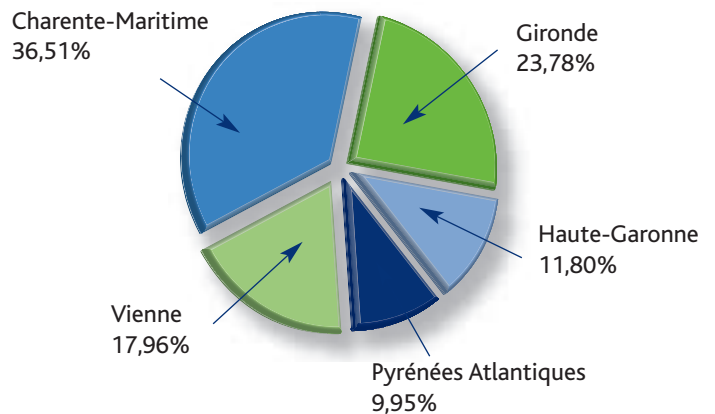
Investissements réalisés en 2009

| Participation | Activité |
|------------------------|---|
| Business Anywhere (33) | Réalisation de logiciels appliqués à la téléphonie mobile |
| Médicréa (17) | Conception, fabrication et distribution d'implants chirurgicaux rachidiens. |
| Néosens (31) | Micro systèmes pour la mesure en continu d'oxygène dissous et de biofilms |
| Seanodes (31) | Logiciels de stockage virtuel |

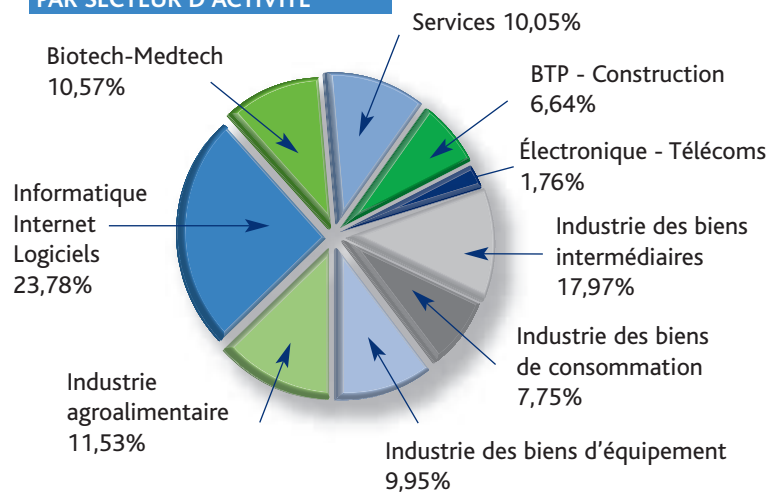
Portefeuille participatif

| Participation | Secteur économique |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Business Anywhere (33) | Informatique Internet Logiciels |
| C.E.I.T. Entreprises (86) | Industries des biens d'équipement |
| Constantin – Eurovik (33) | Industries des biens intermédiaires |
| G.E.M.M. Soörüz (17) | Industries des biens de consommation |
| Holding Sefco (86) | Industries des biens intermédiaires |
| Financière Martin (33) | Industries Agro. Alimentaires |
| Innov'ia (17) | Industries Agro. Alimentaires |
| Ldl Technology (31) | Electronique - Télécoms |
| Locatoumat (16) | Services |
| Médicréa (17) | Biotech - Medtech |
| Néosens (31) | Informatique Internet Logiciels |
| Ouest Investissements Fonciers (17) | BTP - Construction |
| Seanodes (31) | Informatique Internet Logiciels |
| Stantum (33) | Informatique Internet Logiciels |
| Timaco (64) | Informatique Internet Logiciels |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES INVESTISSEMENTS



MONTANTS INVESTIS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



CHIFFRES CLÉS

| | | |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|
| Montant levé | Nb de souscripteurs au 31/12/09 | Actif net au 31/12/09 |
| 4 685 500 € | 1 067 (A+C) | 3 873 329 € |
| VL nominale | VL au 30/06/08 | VL au 31/12/08 |
| 500,00 € | 492,90 € | 464,08€ |
| VL au 30/06/09 | VL au 31/12/09 | Montant investi au 31/12/09 |
| 434,74 € | 415,59€ | 3 014 223 € |
| Nbr. de parts "A" au 31/12/09 | Nbr. de parts "C" au 31/12/09 | Ticket Moyen |
| 9 320 | 10 | 200 948 € |

Les modèles de rendement des Fonds de capital-investissement, qui adoptent une politique d'investissement basée sur le long terme, sont fréquemment représentés sous forme de graphiques matérialisant une **courbe dite en J**. Cette courbe traduit une baisse de rentabilité du Fonds pendant les trois ou quatre premières années (en raison notamment des frais de gestion, provisions, etc.) suivie d'une reprise entre la cinquième et la septième année, période au cours de laquelle les placements arrivent en général à maturité et sont valorisés (plus-value latente ou cession).

