

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2009

Galia
pme 5

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 premier exercice du Fonds : 13 projets ont été examinés au cours de l'année par le comité d'investissement, 6 ont été réalisés.

Au total, les capitaux investis au cours de l'exercice s'élèvent à 789 K€ dans 6 entreprises. La trésorerie du Fonds s'établit à 1 078 K€ au 31/12/09.

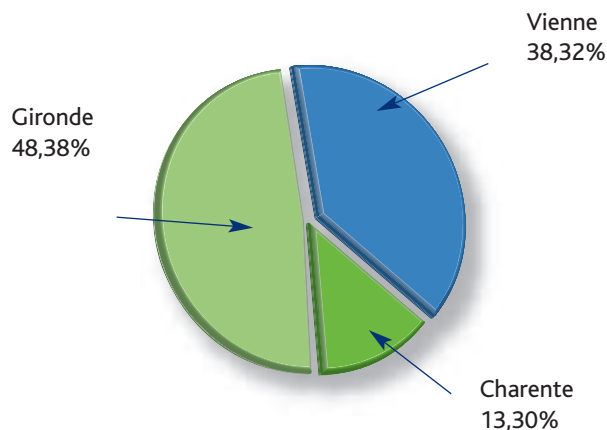
La valeur liquidative ressort à 456,19 € la part au 31/12/09, soit 91,24% de la valeur nominale.

L'objectif d'investissement pour l'année 2010 est de 0,8 M€ et le flux d'affaires à l'étude nous permet d'envisager favorablement l'atteinte de cet objectif.

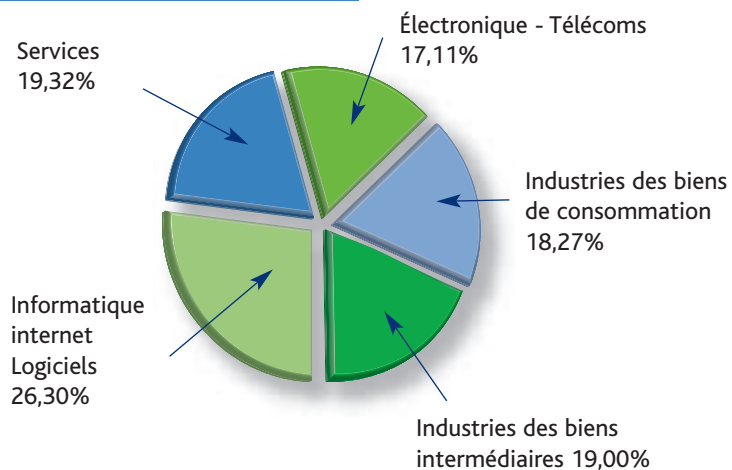
Portefeuille participatif (Investissements réalisés en 2009)

Participation		Activité
Conecteo	(33)	Edition de logiciels applicatifs
Corep Lighting	(33)	Fabrication, distribution de luminaires
EK Finance	(86)	Surfaces filtrantes métalliques pour l'industrie
Fides	(86)	Etablissements EHPAD
Ouat Entertainment	(16)	Fabrication, distribution de logiciels
Worldcast Systems (Audemat)	(33)	Etude, fabrication et commercialisation de systèmes électroniques innovants pour le monde de la radiodiffusion.

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
1 952 500 €	456 (A+C)	1 779 137 €
VL nominale	VL au 30/06/09	VL au 31/12/09
500,00 €	480,18 €	456,19 €
		Montant investi au 31/12/09
		789 068 €
Nbr. de parts "A" au 31/12/09	Nbr. de parts "C" au 31/12/09	Ticket Moyen au 31/12/09
3 900	5	131 511 €

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).

