

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2006

VOTRE PLACEMENT DYNAMIQUE DANS L'ÉCONOMIE RÉGIONALE

Galia
pme 1

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2006

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

L'exercice 2006 est le second exercice du Fonds: 14 projets ont été examinés au cours de l'année par le comité d'investissement, 7 ont été réalisés et 2 doivent être mis en place au premier semestre 2007.

Au total, les capitaux investis au cours de ce second exercice s'élèvent à 1 310 K€. La trésorerie du Fonds s'établit à 1 119 K€ au 31 décembre 2006.

L'application des méthodes préconisées par l'AFIC et l'EVCA (guide lines) a permis de revaloriser certaines lignes, permettant ainsi à la valeur de la part de repasser au-dessus de sa valeur initiale.

La valeur liquidative ressort à 515,71€ la part au 31/12/06, soit une performance positive de 3,14 % depuis la création du Fonds.

L'objectif d'investissement pour l'année 2007 est de 0,1 à 0,2 M€ et le flux d'affaires à l'étude nous permet d'envisager favorablement l'atteinte de cet objectif.

Investissements réalisés en 2006

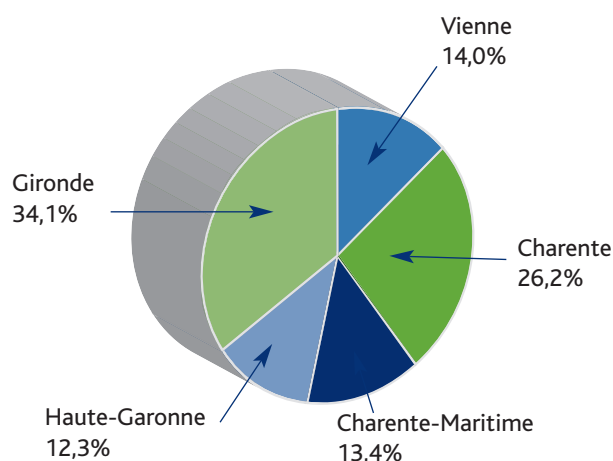
Participation	Activité
Alliance BTPI (33)	Holding de BTP
A.S. Industries (33)	Achats industriels
Audemat - Aztec (33)	Etude, fabrication et commercialisation de systèmes électro-niques innovants pour le monde de la radiodiffusion.
Eurowinegate (16)	Production, négoce, création de marque spiritueux.
Financière Sodatec (16)	Holding. Intégration, maintenance d'équipements industriels.
Médicréa (17)	Conception, fabrication et distribution d'implants chirurgicaux rachidiens.
LDL Technology (31)	Fabrication de produits électroniques de sécurité pour l'industrie des transports.

Portefeuille participatif

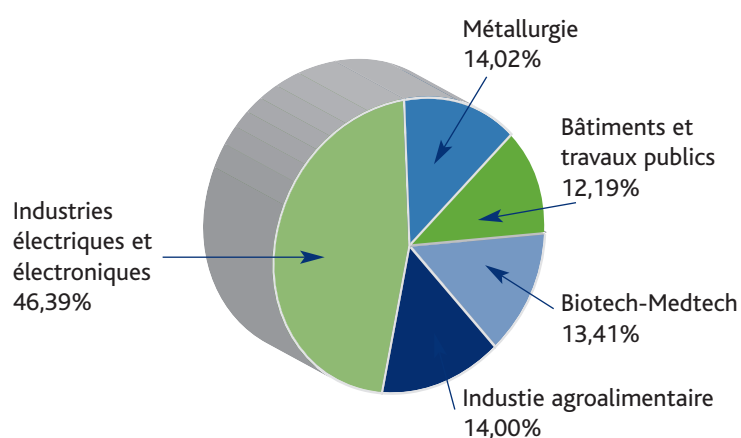
Participation	Secteur économique
Alliance BTPI (33)	Bâtiment Travaux Publics
A.S. Industries (33)	Indust. Elect. Electronique
Audemat - Aztec (33)	Indust. Elect. Electronique
Eurowinegate (16)	Agro. Alimentaire
Financière Sodatec (16)	Indust. Elect. Electronique
LDL Technology (31)	Indust. Elect. Electronique
Médicréa (17)	Sciences de la Vie
SC Finances (86)	Métallurgie

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).

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES INVESTISSEMENTS



MONTANTS INVESTIS PAR SECTEUR EN K€



CHIFFRES CLÉS

Montant levé	Nb de souscripteurs	Actif net au 31/12/06
2 877 000 €	654 (A+C)	2 962 254 €
VL Nominale	VL au 30/06/05	VL au 31/12/05
500,00 €	492,77 €	491,62 €
VL au 30/06/06	VL au 31/12/06	Montant investi au 31/12/06
488,08 €	515,71 €	1 640 882 €
Nb de parts "A" au 31/12/06	Nb de parts "C" au 31/12/06	Ticket moyen
5 744	10	205 110 €

