

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2010

Galia  
pme 1

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 2010 est le sixième exercice du Fonds: Le FIP ayant atteint ses quotas au 31/12/07, un unique réinvestissement a été enregistré au cours de l'année 2010 sur la société AS Industries pour un montant de 25 K€.

Une cession en plus-value significative est intervenue au cours de l'exercice.

Compte tenu des premiers résultats satisfaisants du Fonds et de son âge (5 ans révolus), une première distribution a pu être effectuée au profit des porteurs de parts le 28/06/2010 à hauteur de 1 362 000 €, soit 240 € par part. Cette distribution correspond à un remboursement partiel du nominal de chacune des parts, soit 240 € sur 500 €, au-delà de la période de conservation fiscale de cinq ans.

La trésorerie du Fonds s'établit à 1 082 K€ au 31/12/10.

La valeur liquidative ressort à 317,64 € la part au 31/12/10, soit une performance positive de 11,53 % depuis la création du Fonds.

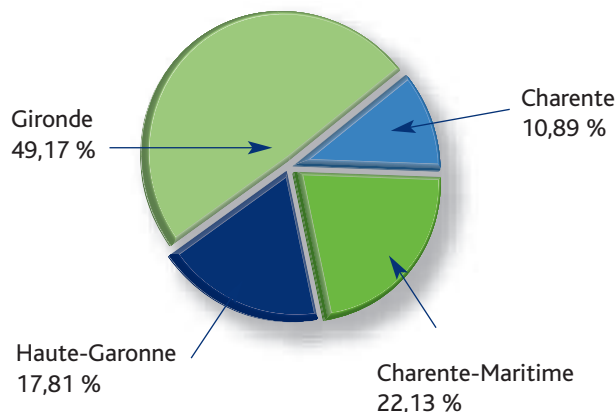
Compte tenu de l'évolution satisfaisante du Fonds, une nouvelle distribution sera probablement effectuée avant la fin du 1er semestre 2011.

## Portefeuille participatif

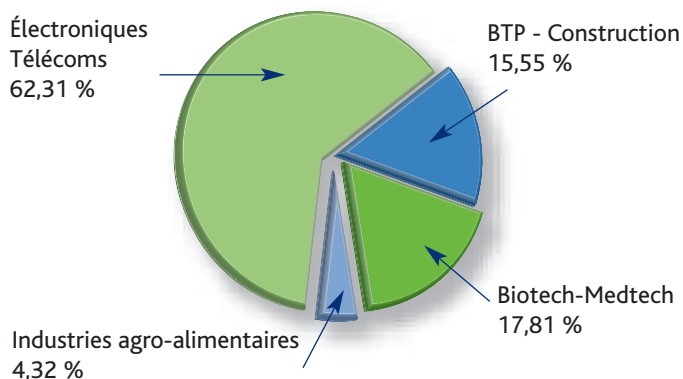
| Participation               |      | Secteur économique           |
|-----------------------------|------|------------------------------|
| Alliance BTPi               | (33) | BTP - Construction           |
| A.S. Industries             | (33) | Electronique - Télécoms      |
| Financière Sodatec          | (16) | Electronique - Télécoms      |
| Innov'ia                    | (17) | Industries Agro-alimentaires |
| LDL Technology              | (31) | Electronique - Télécoms      |
| Médicréa International      | (17) | Biotech - Medtech            |
| Worldcast Systems (Audemat) | (33) | Electronique - Télécoms      |



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE



## PORTEFEUILLE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



## CHIFFRES CLÉS

|                           |                                 |                             |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Montant levé              | Nb de souscripteurs au 31/12/10 | Actif net au 31/12/10       |
| 2 877 000 €               | 641 (A+C)                       | 1 840 614 €                 |
| Valeur nominale           | VL au 30/06/09                  | VL au 31/12/09              |
| 500,00 €                  | 560,83 €                        | 557,70 €                    |
| VL au 30/06/10            | VL au 31/12/10                  | Montant investi au 31/12/10 |
| 317,37 €                  | 317,64 €                        | 1 285 811 €                 |
| Nb de parts A au 31/12/10 | Nb de parts C au 31/12/10       | Ticket Moyen                |
| 5 645                     | 10                              | 183 687 €                   |