

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2010

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 2010 est le deuxième exercice du Fonds: 13 projets ont été examinés au cours de l'année par le comité d'investissement, 7 ont été réalisés.

Au total, les capitaux ainsi investis au cours de l'exercice s'élèvent à 887,2 K€, en phase avec nos prévisions. La trésorerie du Fonds s'établit à 138 K€ au 31/12/10.

La valeur liquidative ressort à 440,43 € la part au 31/12/10, soit 88,08 % de la valeur nominale.

L'activité du Fonds en 2011 devrait se limiter à des réinvestissements éventuels.

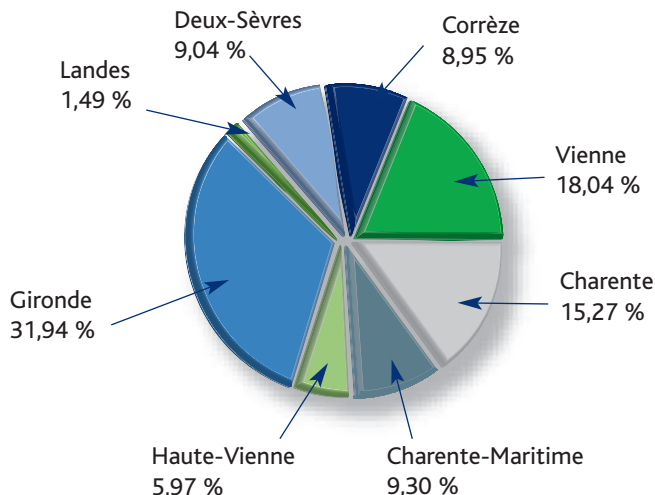
Investissements réalisés en 2010

Participation	Activité
EDV (16)	Création et production de spiritueux premium
Ligancia - Bouny (19)	Construction de maisons à ossatures bois
Logidoc Solutions (87)	Fabrication, distribution de logiciels
Lyamtech - Gabilly (79)	Fabrication de chaussures orthopédiques sur mesure
MBM (40)	Commerce de boissons énergisantes
Médicréa International (17)	Conception, fabrication et distribution d'implants chirurgicaux rachidiens
Snapp' (ex. Business A.) (33)	Réalisation de logiciels appliqués à la téléphonie mobile

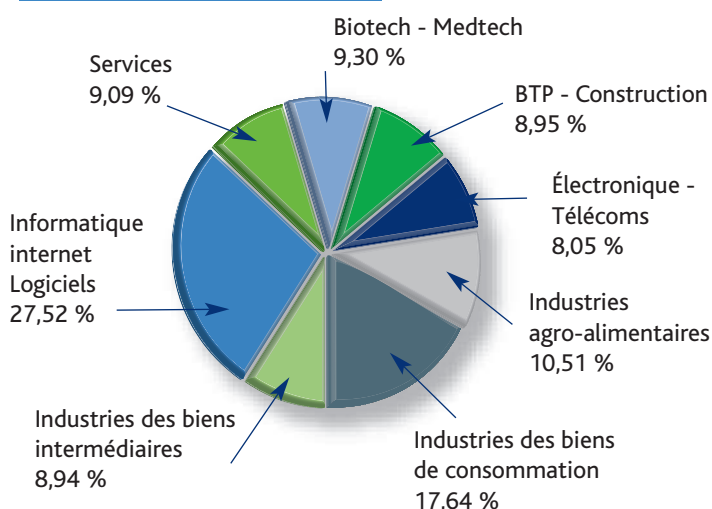
Portefeuille participatif

Participation	Secteur économique
Conecteo (33)	Informatique Internet Logiciels
Corep Lighting (33)	Industries des biens de consommation
EDV (16)	Industries Agro-alimentaires
EK Finance (86)	Industries des biens intermédiaires
Fides (86)	Services
Ligancia - Bouny (19)	BTP - Construction
Logidoc Solutions (87)	Informatique Internet Logiciels
Lyamtech - Gabilly (79)	Industries des biens de consommation
MBM (40)	Industries Agro-alimentaires
Médicréa International (17)	Biotech - Medtech
Ouat Entertainment (16)	Informatique Internet Logiciels
Snapp' (ex. Business A.) (33)	Informatique Internet Logiciels
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
1 952 500 €	456 (A+C)	1 717 672 €
Valeur nominale	VL au 30/06/09	VL au 31/12/09
500,00 €	480,18 €	456,19 €
VL au 30/06/10	VL au 31/12/10	Montant investi au 31/12/10
448,27 €	440,43 €	1 676 294 €
Nb de parts A au 31/12/10	Nb de parts C au 31/12/10	Ticket Moyen
3 900	5	128 945 €

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).

