

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2010

Galia
pme 6

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 premier exercice du Fonds: 15 projets ont été examinés au cours de l'année par le comité d'investissement, 5 ont été réalisés.

Au total, les capitaux investis au cours de l'exercice s'élèvent à 1271,4 K€ dans 5 entreprises. La trésorerie du Fonds s'établit à 3301 K€ au 31/12/10.

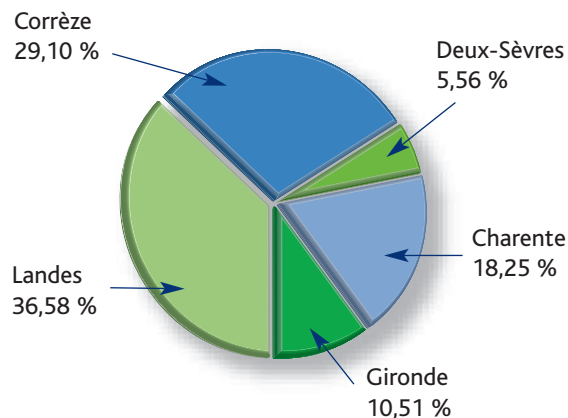
La valeur liquidative ressort à 484,51 € la part au 31/12/10, soit 96,9 % de la valeur nominale.

L'objectif d'investissement pour l'année 2011 est de 1,6 M€ minimum et le flux d'affaires à l'étude nous permet d'envisager favorablement l'atteinte de cet objectif.

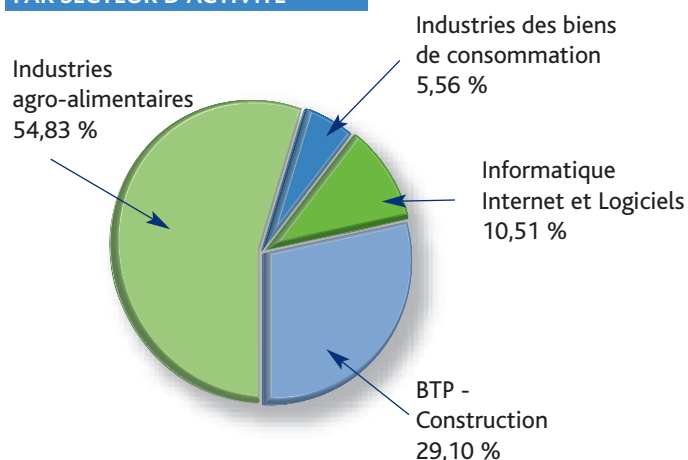
Portefeuille participatif (Investissements réalisés en 2010)

Participation		Activité
EDV	(16)	Création et production de spiritueux premium
Ligancia – Bouny	(19)	Construction de maisons à ossatures bois
Lyamtech – Gabilly	(79)	Fabrication de chaussures orthopédiques sur mesure
MBM	(40)	Commerce de boissons énergisantes
Snapp'	(33)	Réalisation de logiciels appliqués à la téléphonie mobile

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
4 746 000 €	1 029 (A+C)	4 587 375 €
Valeur nominale	VL au 30/06/10	VL au 31/12/10
500,00 €	489,15 €	484,51 €
		Montant investi au 31/12/10
		1 271 442 €
Nb de parts A au 31/12/10	Nb de parts C au 31/12/10	Ticket Moyen
9 468	24	254 288 €

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).

