



FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

EXERCICE 2015

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 2015 est le neuvième exercice du Fonds.

En juin 2015, il a été décidé, conformément aux dispositions de l'article 25 du règlement du Fonds, de placer ce dernier en pré-liquidation à compter du 30 juin 2015.

La pré-liquidation est un dispositif réglementaire destiné à accélérer les opérations de liquidation des actifs du portefeuille par la Société de gestion. Dès que la période de pré-liquidation est ouverte, le Fonds n'est plus tenu de respecter ses quotas d'investissement.

En contrepartie, le Fonds ne peut plus faire d'investissements dans des sociétés qui ne seraient pas déjà en portefeuille mais conserve la possibilité d'investir dans des sociétés déjà en portefeuille. De même, il ne peut détenir à son actif, à partir de l'exercice suivant la mise en pré-liquidation, que son portefeuille en titres éligibles, ainsi que le placement de ses disponibilités et sa trésorerie à hauteur de 20% de la valeur liquidative du Fonds.

Pendant la période de pré-liquidation, la Société de gestion a vocation à distribuer dans les meilleurs délais les sommes rendues disponibles par les désinvestissements.

D'autre part, ainsi que le Règlement en offre la possibilité dans son article 3, la durée de vie du Fonds a été prorogée d'une dernière année, soit jusqu'au 27 décembre 2016, afin de permettre de mener à son terme la liquidité des dernières lignes du portefeuille dans des conditions qui soient satisfaisantes.

Par ailleurs, il a été décidé à compter de l'exercice 2015, de réduire sensiblement la commission de gestion facturée mensuellement au Fonds par Galia Gestion.

Aucun investissement n'a été enregistré au cours de l'année.

Trois cessions sont intervenues au cours de l'exercice.

Une quatrième distribution d'avoirs a pu être effectuée au profit des porteurs de parts A fin novembre 2015 à hauteur de 182 260 €, soit 20 € par part.

Au 31 décembre 2015, le total des avoirs distribués est de 3 686 360 €, soit 400 € par part.

La trésorerie du Fonds s'établit à 105 K € au 31/12/15.

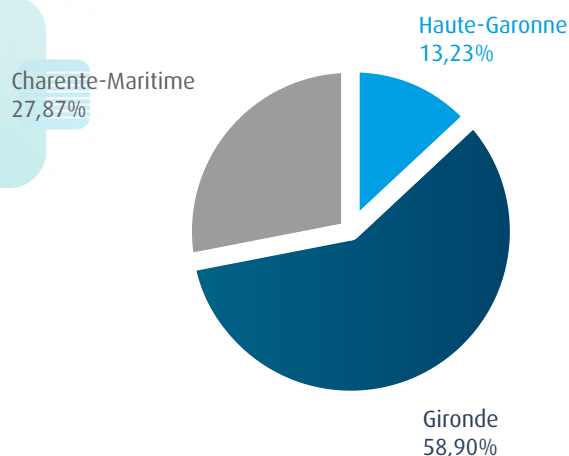
La valeur liquidative de la part A s'élève à 50,52 € au 31/12/15, après distribution d'avoirs de 400 € par part.

ÉLARGIR VOS PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS

Montant levé	Nbre de souscripteurs au 31/12/15	Actif net au 31/12/15
4 685 500 €	1 043 (A+C)	460 419 €
Valeur nominale	VL part A au 30/06/14	VL part A au 31/12/14
500,00 €	176,56 €	80,94 €
VL part A au 30/06/15	VL part A au 31/12/15	Montant investi au 31/12/15
72,33 €	50,52 €	516 261 €
Nbr. de parts A au 31/12/15	Nbr. de parts C au 31/12/15	Ticket Moyen
9 113	10	86 043 €

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE



PORTEFEUILLE PARTICIPATIF

Participation	Secteur économique
Constantin – Eurovik (33)	Autres industries
G.E.M.M. Soörüz (17)	Distribution
Ldl Technology (31)	Électronique
Médicréa International (17)	Médical et biotech
Ouest Investissements Fonciers (17)	BTP - Construction
Snapp' (33)	TIC et informatique

PORTEFEUILLE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

