

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2005

VOTRE PLACEMENT DYNAMIQUE DANS L'ÉCONOMIE RÉGIONALE

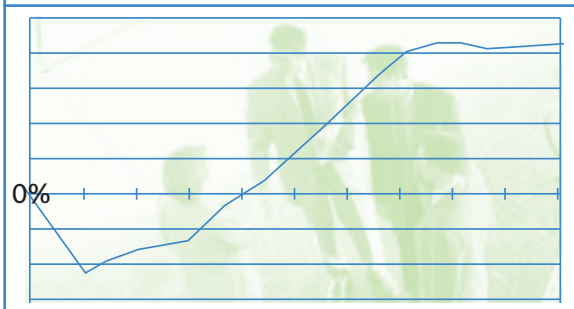
Galia
pme 1



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 2005 est le premier exercice du Fonds : 6 projets ont été examinés au cours de l'année par le comité d'investissement, 2 ayant été réalisés et 2 devant être mis en place au premier semestre de l'année 2006.
- > Au total, les capitaux investis au cours de l'exercice s'élèvent à 331 K€ dans 2 entreprises. La trésorerie du Fonds s'établit à 2,49 M€ au 31 décembre 2005.
- > Le portefeuille n'a pas été déprécié au cours de l'exercice. Sa jeunesse ne lui permet pas de dégager de plus-values latentes sur cet exercice.
- > La valeur liquidative ressort à 491,62€ la part, soit une performance négative de 1,68 %, normale pour une première année de gestion.
- > L'objectif d'investissement pour l'année 2006 est d'1,1 M€ et le flux d'affaires à l'étude nous permet d'envisager favorablement l'atteinte de cet objectif.

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 de 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).



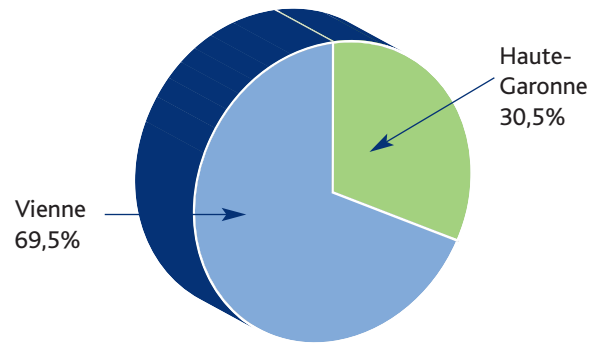
VIVERIS MANAGEMENT SAS
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 168.700€
Siège social :
6 Allées Turcat Méry
13008 Marseille
RCS Marseille B 432 544 773
Société de gestion
de portefeuille
Agréée par l'AMF
sous le numéro GP 00-046
www.viverismanagement.com

GALIA GESTION SAS
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 200.000€
Siège social : 2 rue des Piliers
de Tutelle - B P149
33025 Bordeaux Cedex
RCS Bordeaux B 442 329 967
Société de gestion
de portefeuille
Agréée par l'AMF
sous le numéro GP 02-031
www.galia-gestion.com

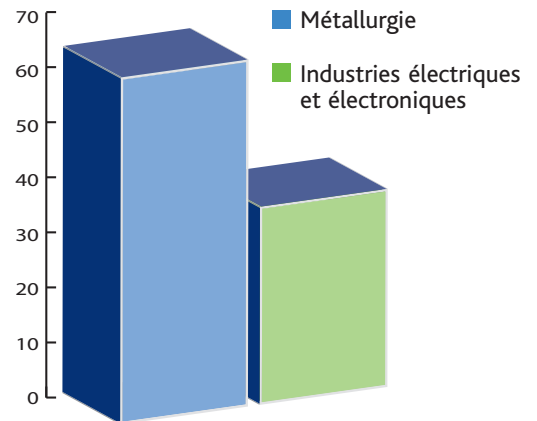
DÉPOSITAIRE
BANQUE PALATINE
52 Avenue Hoche
75382 Paris cedex 8

COMMISSAIRE AUX COMPTES
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
- AUDIT
Les Docks - Atrium 10.4
10, place de la Joliette -
BP 64529
13567 Marseille Cedex 02

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
DES INVESTISSEMENTS



MONTANTS INVESTIS
PAR SECTEUR EN K€



MONTANTS INVESTIS
PAR INTERVENTION

Montant unitaire	Nombre d'invest.	Montant en K€	%
Inférieur à 500 K€	2	331	100
Entre 500/750 K€			
Entre 750/1.000 K€			
Entre 1.000/2.000 K€			
> 2.000 K€			
TOTAL	2	331	100

CHIFFRES CLÉS

Montant levé	Nb de souscripteurs	Actif net
2.877 K€	653	2.824 K€
VL Nominale	VL au 31.12.04	VL au 31.12.05
500€		491,62€
Nb de parts au 31.12.03	Nb de parts au 31.12.04	Nb de parts au 31.12.05
	5 744 (A)	5 754 (A+C)
Nb d'affiliés	Montant investi	Ticket moyen
2	331 K€	165,5 K€

PORTEFEUILLE PARTICIPATIF

MÉTALLURGIE	ÉLECTRONIQUE
EUROSLOT-SC	LDL TECHNOLOGY
FINANCES	