

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

Exercice 2011

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 2011 est le troisième exercice du Fonds. Aucun investissement n'a été enregistré cette année.

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

La trésorerie du Fonds s'établit à 218 K€ au 31/12/11.

La valeur liquidative ressort à 444,02 € la part au 31/12/11, soit 88,80 % de la valeur nominale.

Le FIP GALIA PME 5 ayant atteint son quota de 60 % depuis le 31/12/2010, l'activité du Fonds en 2012 se limitera à des réinvestissements éventuels.

CHIFFRES CLÉS

Montant levé	Nb de souscripteurs au 31/12/11	Actif net au 31/12/11
1952 500 €	454 (A+C)	1 724 112 €
Valeur nominale	VL au 30/06/10	VL au 31/12/10
500,00 €	448,27 €	440,43 €
VL au 30/06/11	VL au 31/12/11	Montant investi au 31/12/11
461,11 €	444,02 €	1 576 290 €
Nb de parts A au 31/12/11	Nb de parts C au 31/12/11	Ticket Moyen
3 883	5	131 357 €

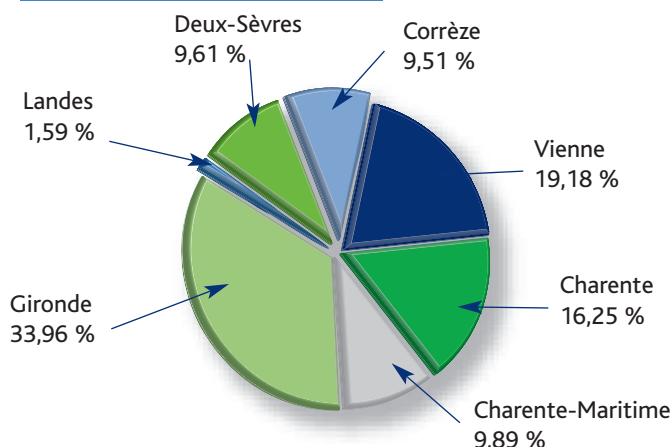


Portefeuille participatif

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
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'	(33)	Informatique Internet Logiciels
Worldcast Systems (Audemat)	(33)	Electronique – Télécoms



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE



PORTEFEUILLE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

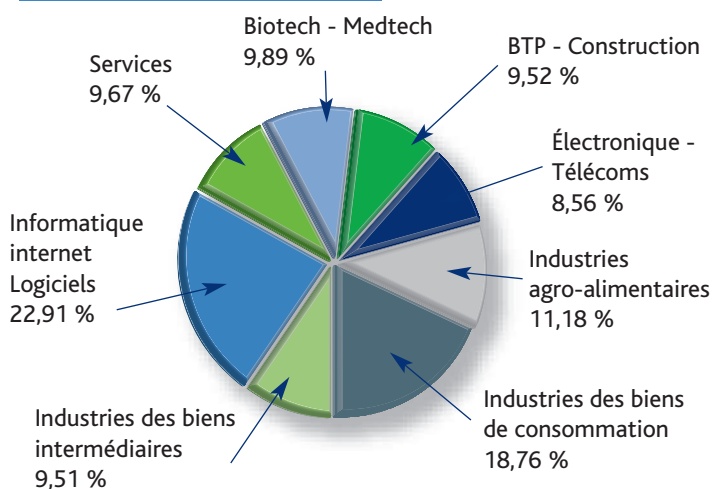


Tableau des frais de gestion, valeurs liquidatives et distributions d'avoirs

SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS, pour une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en €; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)

MILLÉSIMÉ DE FONDS ou de souscription à des titres de capital ou donnant accès au capital de société	ANNÉE de création	GRANDEUR constatée	Au 31-12-2004	Au 31-12-2005	Au 31-12-2006	Au 31-12-2007	Au 31-12-2008	Au 31-12-2009	Au 31-12-2010	Au 31-12-2011
FIP Galia PME 1*	2004	VL + distributions	500,00	491,62	515,71	515,60	580,75	557,70	557,64	576,06
		Montant des frais	—	25,28	46,86	66,91	86,74	106,49	126,81	146,00
FIP Galia PME 2	2005	VL + distributions		500,00	507,50	495,83	527,23	453,33	432,40	408,25
		Montant des frais		—	22,12	40,27	58,81	77,54	96,10	114,46
FIP Galia PME 3	2006	VL + distributions			500,00	493,15	464,08	415,59	435,73	421,99
		Montant des frais			—	19,96	38,43	57,43	76,21	94,84
FIP Galia PME 4	2007	VL + distributions				500,00	497,68	424,84	497,38	507,02
		Montant des frais				—	18,62	36,02	53,57	70,93
FIP Galia PME 5	2008	VL + distributions					500,00	456,19	440,43	444,02
		Montant des frais					—	25,74	46,67	69,24
FIP Galia Poitou Charentes 2008	2008	VL + distributions					500,00	504,18	497,50	484,64
		Montant des frais					—	28,44	52,15	76,67
FIP Galia PME 6	2009	VL + distributions						500,00	484,51	503,03
		Montant des frais						—	20,33	38,20
FIP Galia PME 7	2010	VL + distributions							500,00	484,72
		Montant des frais							—	22,02
FIP Galia PME 8	2011	VL + distributions								500,00
		Montant des frais								—

Les montants des frais ainsi que les valeurs liquidatives, majorées des frais, figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 1er août 2011 pris pour l'application du décret n° 2011-924 du 1er août 2011 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du code général des impôts.

(*) Depuis le 28 décembre 2011, le FIP GALIA PME 1 est en phase de préliquidation.