

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 septième exercice du Fonds: Le FIP ayant atteint ses quotas au 31/12/07, aucun investissement n'a été enregistré au cours de l'année.

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

Compte tenu des résultats satisfaisants du Fonds et de son âge (5 ans révolus), une seconde distribution a pu être effectuée au profit des porteurs de parts le 06/06/2011 à hauteur de 618090 €, soit 110 € par part.

Cette distribution correspond à un remboursement partiel du nominal de chacune des parts, soit 110 € sur 500 €, au-delà de la période de conservation fiscale de cinq ans. Une première distribution avait déjà eu lieu en juin 2010, à hauteur de 1362000 €, soit 240 € par part.

Au 31 décembre 2011, le total des avoirs distribués est de 1980090 €, soit 350 € par part.

La valeur liquidative ressort à 226,06 € la part au 31/12/11, soit une performance positive de +15,21 % comparée à la valeur nominale (500 €), compte tenu des versements effectués à cette date depuis la création du Fonds.

La trésorerie du Fonds s'établit à 440 K€ au 31/12/11.

Conformément aux dispositions de l'article R.214-81 ancien du Code Monétaire et Financier (repris à l'article R.214-71 nouveau du Code Monétaire et Financier en vigueur au 4 août 2011) et de l'article 25 du règlement du Fonds, il a été décidé de placer ce dernier en préliquidation à compter du 28 décembre 2011.

Pendant la période de préliquidation, la Société de gestion a vocation à distribuer dans les meilleurs délais les sommes rendues disponibles par les désinvestissements. Ainsi, une nouvelle distribution de 50 € par part a eu lieu le 20 mars 2012, soit 280500 € portant globalement le total des avoirs distribués à 2260590 € (400 € par part).

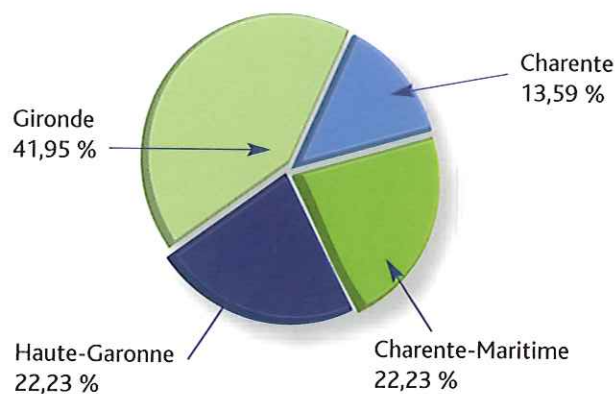
CHIFFRES CLÉS

Montant levé	Nb de souscripteurs au 31/12/11	Actif net au 31/12/11
2877000 €	636 (A+C)	1383618 €
Valeur nominale	VL au 30/06/10	VL au 31/12/10
500,00 €	317,37 €	317,64 €
VL au 30/06/11	VL au 31/12/11	Montant investi au 31/12/11
227,38 €	226,06 €	1030206 €
Nb de parts A au 31/12/11	Nb de parts C au 31/12/11	Ticket Moyen
5618	10	206041 €

Portefeuille participatif

Participation		Secteur économique
A.S. Industries	(33)	Electronique - Télécoms
Financière Sodatec	(16)	Electronique - Télécoms
LDL Technology	(31)	Electronique - Télécoms
Médicréa	(17)	Biotech – Medtech
Worldcast Systems (Audemat)	(33)	Electronique - Télécoms

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE



PORTEFEUILLE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

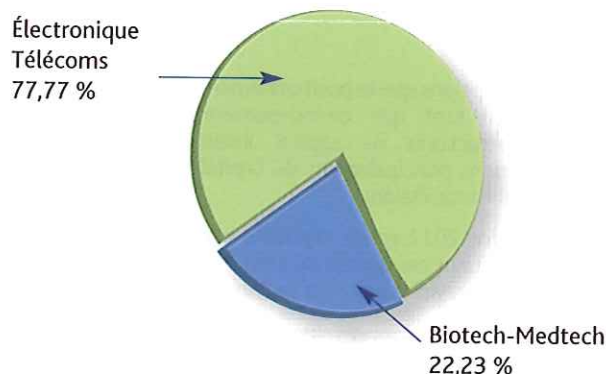


Tableau des frais de gestion, valeurs liquidatives et distributions d'avoirs

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	Au	Au	Au	Au	Au	Au	Au
			31-12-2004	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2007	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2010	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-0A et 885-0V bis du code général des impôts.

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