

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ

GALIA PME 2016 - EXERCICE 2025

Le Fonds a réalisé de préférence ses investissements en position de co-investisseur aux côtés d'autres structures de capital investissement et de Fonds gérés par GALIA GESTION, dans des entreprises jeunes ou ayant un besoin important de financement en vue d'intégrer de nouveaux marchés ou de développer de nouveaux produits.

L'exercice 2025 est le neuvième exercice du Fonds. Au cours de l'exercice 2025, le Fonds n'a réalisé aucun investissement.

Plusieurs cessions ont été enregistrées, et une seconde distribution d'avoirs a été effectuée en décembre 2025, pour un montant total de 348 K€, soit 30,00 € par part A. Au 31/12/2025, le montant cumulé des avoirs distribués s'élève à 1 055 K€, soit 90,00 € par part A.

Au 31/12/2025, la trésorerie du Fonds s'établit à 386,7 K€. La valeur liquidative (VL) de la part A s'élève à 207,54 €.

Pour rappel, il a été décidé, conformément aux dispositions de l'article 30 du Règlement du Fonds, de placer ce dernier en pré-liquidation à compter du 05 décembre 2025. 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.

L'activité du Fonds en 2026 se limitera à des cessions. La date d'échéance du Fonds a été fixée à fin décembre 2026. Nous recherchons activement une liquidité pour les participations encore en portefeuille et nous conservons l'objectif d'achever les opérations de liquidation du Fonds à cette échéance. Toutefois, nous n'excluons pas un dépassement de cette date, dans l'intérêt des porteurs de parts.

En effet, conformément à sa politique d'investissement, le Fonds a pris des participations principalement dans de jeunes entreprises innovantes qui présentaient un potentiel de développement important associé à un risque d'échec élevé. Malheureusement, le Fonds a subi un nombre d'échecs important qui impactent très fortement sa performance.

Le portefeuille comprend encore un nombre élevé de participations (10) et, dès lors, la Société de Gestion pourrait conserver au-delà de l'échéance normale plusieurs participations qui présentent encore un potentiel de valorisation mais dont la maturité semble insuffisante pour espérer une cession dans des conditions satisfaisantes à court terme. Certaines d'entre elles, en procédure collective et/ou sans perspectives de retournement, seront cédées à un prix symbolique d'ici fin 2026.

En dépit de la présence dans le portefeuille de participations qui conservent toujours un potentiel de valorisation, malgré les efforts fournis par la Société de Gestion pour redresser certaines situations, celui-ci devrait être insuffisant pour compenser les pertes subies, de sorte que la performance du Fonds sera très défavorable.

Conformément à l'article 16 du Règlement du Fonds, le rapport annuel est disponible sur demande expresse.

Règlement Général sur la Protection des Données (RGPD)

En qualité de société de gestion des Fonds d'Investissement de Proximité que nous gérons, nous recevons des données personnelles qui vous concernent : nom, adresse fiscale, email et coordonnées bancaires le cas échéant. Ces données bénéficient des dispositions du Règlement Général sur la Protection des Données (RGPD). Elles sont strictement utilisées dans le cadre de nos obligations légales liées à la souscription, à la tenue et au fonctionnement de votre compte de souscripteur. Elles sont conservées 5 ans après la clôture du véhicule d'investissement. Nous vous précisons que nous ne réalisons pas de traitement menant à une décision automatisée et ne les commercialisons pas. Nous ne communiquons vos données personnelles à des tiers que dans le cadre strict de nos obligations légales et réglementaires ou à nos prestataires soumis eux-mêmes à ladite réglementation.

Toute demande relative à la RGPD et à vos données personnelles, notamment de rectification, est à adresser par courrier à notre intention au
43, Cours de l'Intendance - BP 90149 - 33025 BORDEAUX CEDEX.

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ GALIA PME 2016 - EXERCICE 2025

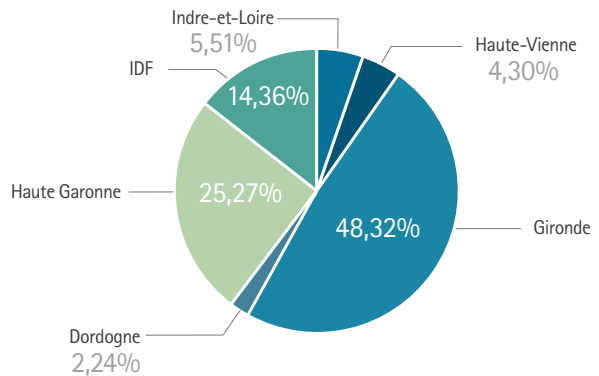
PORTEFEUILLE PARTICIPATIF 31/12/2025

Participation	Secteur économique
ANTABIO	Médical et Biotech
APC Studios	Services
FINEHEART	Médical et Biotech
FLASH THERAPEUTICS	Médical et Biotech
IRISIOME	Médical et Biotech
LIFE DESIGN SONORE	Electronique
MY SERIOUS GAME	TIC et Informatique
NORIMAT	Industrie
SWARM ROBOTICS GROUP	Services
TREEFROG THERAPEUTICS	Médical et Biotech

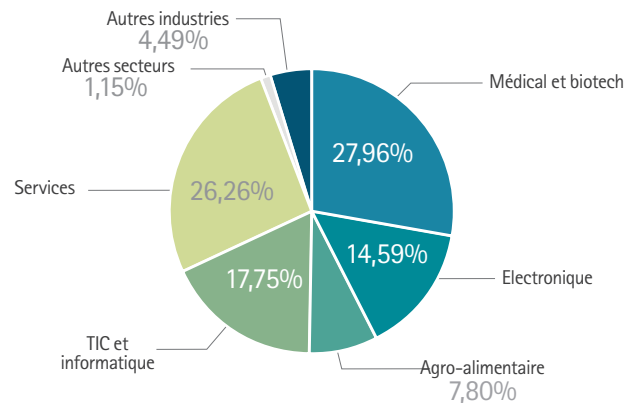
PARTICIPATIONS SORTIES DU PORTEFEUILLE DEPUIS L'ORIGINE

Participation	Secteur économique
ADSTELLAM	TIC et Informatique
FFLY4U	Electronique
FRANCE TOMBALE	Commerce en ligne
HAPPYTAL	Services
LOISIRS ENCHERES	Commerce en ligne
PALOLDING II	Autres Industries
UPPER CONCEPT	Agro-alimentaire
UWINLOC	Electronique

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE À L'ORIGINE



PORTEFEUILLE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ À L'ORIGINE



CHIFFRES CLÉS

Montant levé	Nombres de souscripteurs au 31/12/2025	Actif net au 31/12/2025
5 996 000 €	1 340 ((A+C))	2 410 147 €
Nbr. de parts A au 31/12/2025	Nbr. de parts C au 31/12/2025	Ticket d'investissement Moyen
11 613	30	261 723 €
Date	VL (*)	Distribution (**)
30/06/2024	353,78 €	60,00 €
31/12/2024	316,83 €	60,00 €
30/06/2025	267,18 €	60,00 €
31/12/2025	207,54 €	90,00 €

(*) Nominal : 500,00 € - (**) Cumul des distributions d'avoirs