

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### **SOCIETE FINANCIERE D'INVESTISSEMENT « SOFI - SICAF »**

Siège social : Centre Nawrez Bloc B App 2-2 Les Berges du Lac 2045 - Tunis

La Société Financière d'Investissement SOFI - SICAF, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 16 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M.RADHOUANE NAGBOU.

#### BILAN (exprimé en DT)

ACTIFS	NOTES	31 DEC 2005	31 DEC 2004
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
Immobilisations incorporelles		-	-
Moins: Amortissements		-	-
<b>NET</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Immobilisations corporelles	<b>1</b>	1 170	1 170
Moins: Amortissements		-692	-575
<b>NET</b>		<b>478</b>	<b>595</b>
Immobilisations financières	<b>2</b>	8 008 598	8 895 397
Moins: provisions		-34	-678 996
<b>NET</b>		<b>8 008 564</b>	<b>8 216 401</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 009 042</b>	<b>8 216 995</b>
Autres actifs non courants		-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>8 009 042</b>	<b>8 216 995</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
STOCKS		-	-
Moins: provisions		-	-
Clients et comptes rattachés		-	-
Moins: provisions		-	-
Autres actifs courants	<b>3</b>	21 022	26 267
Placements et autres actifs financiers		-	2 234
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>4</b>	238 111	24 848
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>259 133</b>	<b>53 349</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>8 268 174</b>	<b>8 270 344</b>

#### BILAN (exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31 DEC 2005	31 DEC 2004
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves Légales		86 047	87 722
Autres capitaux propres	<b>5</b>	2 100 335	2 098 660
Résultat reportés		-3 989 314	-4 073 999
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>8 197 068</b>	<b>8 112 384</b>
Résultat de l'exercice		-29 695	84 685
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>8 167 373</b>	<b>8 197 068</b>

<b><u>PASSIFS</u></b>		
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>		
Emprunts	-	-
Autres passifs financiers	-	-
Provisions	-	-
<b>Total des passifs non courants</b>	-	-
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	-	-
Autres passifs courants	<u>6</u>	100 801
Concours bancaires et autres passifs financiers	-	-
<b>Total des Passifs Courants</b>	<b>100 801</b>	<b>73 276</b>
<b>Total des Passifs</b>	<b>100 801</b>	<b>73 276</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>8 268 174</b>	<b>8 270 344</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
( exprimé en DT)

<b>LIBELLES</b>	<b>NOTES</b>	<b>31 DEC 2005</b>	<b>31 DEC 2004</b>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>			
Revenus des titres		7 634	131 357
Produits nets / cession titres		-	9 717
Autres revenus d'exploitations		750	1 450
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<u>7</u>	<b>8 384</b>	<b>142 525</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>			
Charges de gestion des placements		3 820	10 046
Charges nettes/ cession des titres		573 387	19 572
Charges de personnels		42 000	30 000
Dotation aux amortissements et provisions		117	26 356
Autres charges d'exploitation	<u>8</u>	40 368	46 308
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>659 691</b>	<b>132 282</b>
<b>Resultat d'exploitation</b>		<b>-651 307</b>	<b>10 243</b>
Charges financières nettes		-	-
Produits de placement	<u>9</u>	235	15 462
Autres gains ordinaires	<u>10</u>	618 408	59 692
Autres pertes ordinaires		-	-
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>-32 664</b>	<b>85 398</b>
Impôts sur les bénéfiques	<u>11</u>	-250	-713
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>-32 914</b>	<b>84 685</b>
Elements extraordinaires(gains et pertes)	<u>12</u>	3 219	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-29 695</b>	<b>84 685</b>
Effets des modifications comptables net d'impôts		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-29 695</b>	<b>84 685</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

LIBELLES	31 DEC 2005	31 DEC 2004
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>-29 695</b>	<b>84.685</b>
Ajustements pour :		
* Amortissement et provisions diverses	117	26.356
* Reprise sur provisions		
* Variation des :		
- Stocks	-	-
- Placements financiers	-	-2.680
- autres actifs	5 245	-26.267
- fournisseurs et autres dettes	27 525	73.276
* Plus ou moins values de cession	-	9.517
* Transfert de charges	-	-2.400
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitaiton</b>	<b>3 192</b>	<b>162.487</b>
<b>Variations des immobilisations corporelles</b>		
Décaissement sur de l'acquisition d'immobilisaitons financières	-509 091	-1 418.037
Encaissementsur de la cession d'immobilisations financières	719 162	1 266.183
<b>Flux de trésorerie proven. des activités d'investissement</b>	<b>210 071</b>	<b>-151.855</b>
Encaissement provenant des emprunts	-	-
Remboursement d'emprunt	-	-
Emission d'action	-	-
Distribution dividendes et tantiemes	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>213 263</b>	<b>10.632</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>	<b>24 848</b>	<b>14.216</b>
<b>Trésorerie à la cloture de l'exercice</b>	<b>238 111</b>	<b>24.848</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****1/ PRRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société Financière d'Investissements « SOFI » est une S.A au capital de 10 000 000 de Dinars, crée en 1993, son siège est sis aux berges du lac, centre nawras, rue du lac leman.

**2/ PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la société sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Les principales méthodes comptables adoptées par la société sont résumées ainsi :

**2-1 - Principe de permanence des méthodes**

Les états financiers de la société SOFI arrêtés au 31 décembre 2005 conformément aux dispositions du nouveau système comptable.

**2-2 - Indépendance des exercices**

La société adopte les principes de l'indépendance des exercices selon lesquels les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'il sont acquis, et les charges au fur et à mesure qu'elles sont engagées sans tenir compte de la date d'encaissement.

**3/ NOTES SUR LE BILAN****NOTE N°1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cette rubrique totalise une valeur d'origine au 31 /12/ 2005 de 1 170 se détaillant comme suit :

22820 Mobilier et matériel de bureau: **1 170**

Sur ces immobilisations il a été opéré au cours de la vie sociale des amortissements suivant le détail ci-après :

22820 Amortis.Mobilier et matériel de bureau : **692**

**NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique totalise une valeur au 31-12-2005 de : **8 008.598**

Cette valeur correspond aux actions suivantes :

26106	Actions STAR (Assurances)	:	67
26111	Actions LOYD Assurances	:	3 500
26150	Actions sté TOURIST « MARILLIA	:	5 891 175
26154	Actions SIPCO	:	2 113 856

**Total des Autres Actifs courants = 8 008 598 DT**

Sur ces immobilisations il a été opéré au cours de la vie sociale des provisions suivant le détail ci-après :

29706 Provisions dépréc.actions STAR : **34**

**NOTE N°3 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique totalisant au 31 décembre 2005 une valeur globale de 21.022 DT se détaille comme suit :

43430	Etat impôts à reporter	:	21 021
45727	Intermédiaire en Bourse	:	1

**Total des Autres Actifs courants = 21.022 DT**

**NOTE N° 4 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES**

Le total de cette rubrique est de 238.111 Dinars suivant le détail ci-après :

53201	BIAT	:	60 445
53202	Banque du Sud Radès	:	177 625
54100	Caisse Siège	:	40

**Total des liquidités et Equivalents = 238.111 DT**

**Total du Bilan : 2 268.174 DT**

**NOTE N° 5 : AUTRES CAPITAUX PROPRES**

Le Total des autres capitaux propres au 31/12/2005 présente une valeur globale de 2 100 335 DT se détaillant comme suit :

11820	Réserves Extraordinaires	:	1.675
12105	Réserves P/Réinvestis. Exonérés	:	160.689
22820	Réserves Spéciales Réévaluation	:	1 937.971

**Total des Autres Capitaux Propres = 2 100 335 DT**

**NOTE N° 6 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalise une valeur globale de 100 801 Dinars se détaille comme suit :

43210	Etat impôts retenues à la source	:	1 194
45700	Débiteurs et créditeurs Divers	:	1 122
45860	Charges à payer	:	98 485

**Total des Autres Passifs Courants = 100 801 DT**

**Total du Bilan : 8 268.174 DT**

**4/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

**NOTE N°7 : LES REVENUS**

Les produits d'exploitation ont totalisés au cours de l'exercice 2005 un montant de 8 384 DT se détaillant comme suit :

70300	Revenus Valeurs mobil placées	:	7 634
70330	Jetons de Présence reçus	:	750

**Total des produits d'exploitation = 8 384 DT**

**NOTE N°8 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique totalise au 31/12/2005 une valeur de 40 368 Dinars se détaillant comme suit :

61300	Loyers et charges locatives	:	14.404
62200	Rémunération d'intermed. Honor.	:	10.096
62600	Frais de P.T.T.	:	328
62780	Frais et commissions bancaires	:	4.058
63000	Charges diverses ordinaires	:	5.939
63300	Jetons de présence	:	5.000
66540	Droit d'enregistrement, timbres	:	543

**Total des charges d'exploitation = 40 368 DT**

**NOTE N°9 : PRODUITS DE PLACEMENT**

75300	Intérêts des comptes courants	=	235 DT
-------	-------------------------------	---	--------

**NOTE N° 10 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

78660	Reprises provisions financières	=	618 408 DT
-------	---------------------------------	---	------------

**NOTE N°11: IMPOT SUR LES BENEFICES**

69100	Impôts sur les bénéfices	:	250 DT
-------	--------------------------	---	--------

**NOTE N°12 : ELEMENTS EXTRAORDINAIRES**

77000	Gains extraordinaires	=	3 219 DT
-------	-----------------------	---	----------

**RAPPORT GENERAL DE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31-12-2005**

**Messieurs les Actionnaires,**

*En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen des états financiers de la société Financière d'Investissement « SO.F.I » arrêtés au 31 décembre 2005.*

*Ces Etats financiers qui font apparaître un total net de bilan de 8.268.174 DT et un résultat déficitaire de -29.695 DT, contre en 2004 un total de bilan de 8.270.344 DT et un résultat positif de 84.685 DT, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration.*

*Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre Audit.*

*Nos travaux de vérification, ont été effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie ; Ces normes exigent que les contrôles soient programmés et réalisés de manière à obtenir une assurance raisonnable que les Etats Financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.*

*L'Audit comprend l'examen par sondages, des éléments justifiant les données comptables soumises à votre approbation – Nous avons évalué également les principes et méthodes comptables retenus, ainsi que les estimations significatives faites par votre société. Nous avons examiné la présentation de l'ensemble des Etats Financiers.*

*Nous estimons que notre Audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.*

*A notre avis, les états financiers sus mentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre société, arrêtée au 31 décembre 2005, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.*

*En outre, les informations d'ordre financier et comptable fournis dans le rapport de votre conseil d'Administration sont conformes à celles contenues dans les états financiers sus-mentionnés.*

*Nous vous engageons à donner votre approbation aux comptes, ainsi qu'à l'affectation des résultats tels que proposés par votre Conseil d'Administration.*

**Le Commissaire Aux Comptes****R. NAGBOU**

Tunis, le 10 mai 2006

**RAPPORT SPECIAL DE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES LE 31 -12- 2005**

**Messieurs les Actionnaires,**

*Au cours de l'exercice 2005, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Président Directeur Général ou par des Administrateurs avec SOFI ait été soumise à l'autorisation du Conseil d'Administration dans le cadre de l'article 200 du code des sociétés commerciales.*

**Le Commissaire Aux Comptes****R. NAGBOU**