

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE FINANCIERE D'INVESTISSEMENT -SOFI SICAF-

Siège social : Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1003 Tunis -

La Société Financière d'Investissement -SOFI SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Radhouane NAGBOU.

### BILAN COMPARES AU 31 DECEMBRE 2006 ET 2005

(En Dinars)

ACTIFS	NOTE	2006	2005
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Immobilisations Incorporelles			
Moins : Amortissements			
Immobilisations Corporelles	1	1 170	1 170
Moins : Amortissements		-809	-692
		<b>361</b>	<b>478</b>
Immobilisations Financières	2	8 030 495	8 008 598
Moins : Provisions		-34	-34
		<b>8 030 461</b>	<b>8 008 564</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>8 030 822</b>	<b>8 009 042</b>
<b>Autres Actifs non courants</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>8 030 822</b>	<b>8 009 042</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
		0,000	0,000
Clients et Comptes Rattachés		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
Autres actifs courants	3	187 378	21 264
Placements et Autres Actifs Financiers		0,000	0,000
Provisions de placements		0,000	0,000
Liquidités et Equivalents de liquidités	4	40 561	238 111
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>227 939</b>	<b>259 374</b>
<b>TOTAL</b>		<b>8 258 761</b>	<b>8 268 416</b>

(En Dinars)

CAPITAUX PROPRES & P A S S I F S	NOTE	2006	2005
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social		10 000 000	10 000 000
Réserves		2 186 382	2 186 382
Autres Capitaux propres			
Résultats Reportés		-4 018 767	-3 989 314
<b>Total Capitaux Propres avant Résultat</b>		<b>8 167 615</b>	<b>8 197 068</b>
Résultat de l'exercice		- 860 886	-29 453

<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION PASSIFS</u></b>	<b>5</b>	<b>7 306 729</b>	<b>8 167 615</b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts		0,000	-
Autres Passifs Financiers		0,000	-
Provisions		865 626	-
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>865 626</b>	<b>-</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et compte rattachés		-	-
Autres Passifs courants	<b>6</b>	86 406	100 801
Concours Bancaires		-	-
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>86 406</b>	<b>100 801</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>86 406</b>	<b>100 801</b>
<b>TOTAL</b>		<b>8 258 761</b>	<b>8 268 416</b>

**ETATS DE RESULTAT COMPAR. AU 31 DECEMBRE 2006 ET 2005**

(En Dinars)

	<b>NOTE</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	<b>7</b>	13 580	8 384
Produits nets / cession titres		-	-
Autres revenus d'exploitations		-	-
<b><u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>		<b>13 580</b>	<b>8 384</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Charges de gestion de placement		2 772	3 820
Charges nettes / cession titres		-	573 387
Charges de personnel		-	42 000
Dotation aux Amortissements		117	117
Dotation aux Provisions titres placements		865 626	
Autres Charges d'Exploitation		14 349	40 368
<b><u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>	<b>8</b>	<b>882 864</b>	<b>659 691</b>
<b><u>RESULTATS D'EXPLOITATION</u></b>		<b>- 869 284</b>	<b>651 307</b>
Charges Financières.			
Produits des placements	<b>9</b>	8 648	235
Autres Gains Ordinaires			621 627
Autres Pertes Ordinaires			0,000
<b>Résultat des Activités Ordinaires avant Impôt</b>		<b>- 860 636</b>	<b>-29 445</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>10</b>	-250	-8
<b>Résultat des Activités Ordinaires après Impôt</b>		<b>- 860 886</b>	<b>-29 453</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>- 860 886</b>	<b>-29 453</b>

**ETATS FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2006 ET 2005**

(En Dinars)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET</b>	<b>- 860 886</b>	<b>-29 453</b>
AJUSTEMENT POUR :		
. AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	865 743	117
. VARIATION DES :		
- STOCKS	0	0
- PLACEMENTS FINANCIERS	0	0
- AUTRES ACTIFS	-166 114	5 003
- FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	-14 394	27 525
. PLUS OU MOINS VALUES DE CESSION IMMOBILISATIONS		0
. PLUS OU MOINS VALUES DE CESSION VALEURS MOBILIERES		0
- TRANSFERT DE CHARGES		0
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A ) L'EXPLOITATION</b>	<b>-175 652</b>	<b>3 191</b>
VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0
DECAISSEMENT SUR ACQUISITION IMMOBILISATIONS FINANCIERES	166 861	-509 091
ENCAISSEMENT SUR CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-188 759	719 162
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-21 898</b>	<b>210 071</b>
ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS	0	0
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS	0	0
EMISSION D'ACTION	0	
DISTRIBUTION DIVIDENDES ET TANTIEMES	0	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-197 549</b>	<b>213 262</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>238 111</b>	<b>24 848</b>
<b>TRESORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>40 561</b>	<b>238 118</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****-1-/ PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS "SOFI" est une S.A au capital de 10 000 000 de dinars créée en 1993, son siège est sis aux berges du lac, centre Nawrez Rue du lac Léman -Tunis- son objet est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières,

**-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 METHODES**

Les états financiers de la Société SOFI arrêtés au 31 Décembre 2006 conformément aux dispositions du nouveau système comptable.

**2 – 2/ INDEPENDANCE DES EXERCICES**

La Société adopte les principes de l'indépendance des exercices selon lesquels les produits sont enregistrées au fur et à mesure qu'ils 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****NOTES N° 1 : Immobilisations corporelles**

Cette rubrique totalise une valeur d'origine au 31 Décembre 2006 de 1 170 Dinars se détaillant comme suit :

MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU	:	1 170,000
--------------------------------	---	-----------

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

AMORTIS MOB.MATERIEL DE BUREAU	:	809,250
--------------------------------	---	---------

**NOTES N° 2 : Immobilisations Financières**

Cette rubrique totalise une valeur au 31 Décembre 2006 de **8 030 495 Dinars** cette valeur correspond aux actions suivantes :

ACTIONS STAR (ASSURANCE)	:	67,049
ACTIONS LOYD ASSURANCES	:	3 500,000
ACTION STE TOURIST "MARILLIA"	:	5 724 313,540
ACTIONS SIPCO	:	2 302 614,540

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

PROV DEPREC ACTION STAR	:	33,775
-------------------------	---	--------

**NOTES N° 3 : Autres actifs courants**

Cette rubrique totalisant au 31 Décembre 2006 une valeur globale de: 187 **378** Dinars se détaille comme suit :

ETAT RETENUS SOURCE A REVERSER	:	198,000
ETAT AVANCE SUR TAXATION IS	:	164 829,838
ETAT IMPOTS A LIQUIDER	:	21 012,399
ETAT IMPOTS RETENUS PAR TIERS	:	1 337,620

**NOTES N° 4 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le total de cette rubrique est de **40 561** Dinars suivant le détail ci-après :

B.I.A.T	:	31 577,404
BANQUE DU SUD RADES	:	8 943,435
CAISSE SIEGE	:	40,365

**NOTES N° 5 : Les capitaux propres**

Le total des capitaux propres avant affectation des résultats au 31/12/2006 présente un valeur globale de 7 **306 729** en détaillant comme suit :

CAPITAL SOCIAL	:	10 000 000,000
RESERVE LEGALE	:	86 047,449
RESERVES EXTRAORDINAIRES	:	1 674,887
RESERVES P/REINVESTIS.EXONERES	:	160 689,360
RESERVES SPECIALE REEVALUATION	:	1 937 970,705
RESULTATS REPORTEES DEFICITAIRE	:	-4 018 767,318
RESULTAT EXERCICE	:	- 860 886,427

**NOTES N° 2 : Autres passifs courants**

Cette rubrique totalise une valeur globale de **86 406 Dinars** se détaille comme suit:

ETAT IMPOTS RETENUES A LA SOUR	:	
INTERMEDIAIRE EN BOURSE	:	301,200
CHARGES A PAYER	:	86 105,235

**4 - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****NOTES N° 7 : Les Revenus**

Les produits d'exploitation ont totalisé au cours de l'exercice 2006 un montant de 13 580 se détaillant comme suit :

PRODUITS NETS/CESSION TITRES	:	10 779,675
JETONS DE PRESENCE RECUS	:	2 800,000

**NOTES N° 8: Charges d'Exploitations**

Cette rubrique totalise au 31 / 12 / 2006 une valeur de **882 864 Dinars** se détaillant comme suit :

FRAIS SUR TITRES	:	2 771,711
DOTATION PROVISIONS RISQUE ET CHARGE	:	865 626,074
DOTATION AMORTISSEMENT IMMOB C	:	117,000
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES	:	1 416,300
REMUNERATION D'INTERMED.HONORA	:	7 206,590
FRAIS DE P.T.T	:	5,981
FRAIS ET COMMISSIONS BANCAIRES	:	2 358,749
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	:	200,300
JETONS DE PRESENCE	:	2 500,000
DROIT D'ENREGISTREMENT, TIMBRE	:	660,897

**NOTES N° 9 : Produits des Placements**

Cette rubrique totalise au 31 / 12 / 2006 une valeur de **8 647** se détaillant comme suit :

PRODUITS DE PLACEMENTS	:	6 647.500
GAINS ORDINAIRES	:	2 000,000

**NOTES N° 9 : Impôts sur les Bénéfices**

IMPOTS SUR LES BENEFICES	250,000
--------------------------	---------

**TABLEAUX ANNEXES****ANNEXE 1 – TABLEAU DES AMORTISSEMENTS**

IMMOBILISATIONS	TAUX	VALEUR ACQ°	AMORT.	AMORT.	TOTAL	VALEUR
			ANTERIEURS	Ex 2006		
Matériel Informatique	10%	1 170,000	692.250	117,000	809,250	360.750
<b>TOTAUX</b>	-	<b>1 170,000</b>	<b>692,250</b>	<b>117,000</b>	<b>809,250</b>	<b>360,750</b>

**RAPPORT GENERAL DE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31-12-2006**

Messieurs les Actionnaires de société Financière d'Investissement « SO.F.I »,

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 2006.

Les états financiers ci-joints arrêtés par votre Conseil d'Administration, ont été établis selon les mêmes méthodes d'évaluation et de comptabilisation appliquées durant les exercices précédents

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.

Le bilan arrêté au 31 décembre 2006 se totalise en valeurs nettes	
en Dinars à .....	8.258.761 DT
Et dégage un déficit de l'exercice de.....	.....860.886 DT
Contre respectivement en 2005 un total de bilan de.....	8.268.416 DT
Et une perte de .....	.....29.453 DT
Soit une diminution du total de bilan de.....	. 9.655 DT
Et une aggravation de déficit de .....	831.433 DT.

Ce déficit de 831.433 DT provient essentiellement d'une dotation aux provisions pour risques et charges de 865.626 DT justifiée par la taxation d'office dont la société a fait l'objet.

**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 2006, 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.

**Tunis le 25 avril 2007**

**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Radhouane NAGBOU**

**RAPPORT SPECIAL DE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES LE 31 -12- 2006**

Messieurs les Actionnaires de société Financière d'Investissement « SO.F.I »,

Au cours de l'exercice 2006, nous n'avons pas reçu d'avis, qu'une convention prévue par l'article 200 du code des sociétés commerciales, ait été soumise à l'autorisation de votre Conseil d'Administration.

**Tunis le 25 avril 2007**

**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Radhouane NAGBOU**