

## SOCIETE FRANCAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT - SOFRAGI

Société d'Investissement régie par l'ordonnance du 30 janvier 2009 au capital de 3 100 000 €

Siège social : 37, Avenue des Champs Elysées

75008 PARIS

784 337 487 R.C.S. PARIS

### CONVOCATION

Nous avons l'honneur de vous informer que Mesdames et Messieurs les actionnaires sont convoqués en assemblée générale extraordinaire le **21 janvier 2011 à 11h00** au **37 AVENUE DES CHAMPS ELYSEES 75008 PARIS** afin de délibérer sur l'ordre du jour indiqué ci-après. Si, faute d'une participation suffisante, cette assemblée ne pouvait délibérer valablement à cette date, les actionnaires seraient à nouveau convoqués sur le même ordre du jour le 31 janvier 2011 à 11h00 au **37 AVENUE DES CHAMPS ELYSEES 75008 PARIS**

- Mise en conformité des statuts de la SICAF SOFRAGI avec les dispositions de l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009 ;

- Pouvoirs pour dépôts et formalités.

Les actionnaires peuvent prendre part à cette assemblée quelque soit le nombre d'actions dont ils sont propriétaires, nonobstant toutes clauses statutaires contraires.

Il est justifié du droit de participer aux assemblées générales des sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé ou aux opérations d'un dépositaire central par l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte en application du septième alinéa de l'article L. 228-1 du Code de Commerce, au troisième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la société, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité.

L'inscription ou l'enregistrement comptable des titres dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité doit être constaté par une attestation de participation délivrée par ce dernier, le cas échéant par voie électronique dans les conditions prévues à l'article R. 225-61 du Code de Commerce, en annexe au formulaire de vote à distance ou de procuration, ou encore à la demande de carte d'admission établis au nom de l'actionnaire ou pour le compte de l'actionnaire représenté par l'intermédiaire inscrit.

Une attestation est également délivrée à l'actionnaire souhaitant participer physiquement à l'assemblée et qui n'a pas reçu sa carte d'admission le troisième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris.

A défaut d'assister personnellement à cette assemblée, les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- 1) adresser une procuration à la société sans indication de mandataire ;
- 2) donner une procuration à un autre actionnaire ou à son conjoint ;
- 3) voter par correspondance.

Les formulaires de procuration et de vote par correspondance sont adressés automatiquement aux actionnaires inscrits en compte nominatif pur ou administré par courrier postal. Pour les propriétaires d'actions au porteur, les formulaires de procuration et de vote par correspondance leurs seront adressés sur demande par lettre recommandée avec avis de réception auprès de **CACEIS Corporate Trust – Service Assemblées Générales – 14, rue Rouget de Lisle – 92862 ISSY-LES-MOULINEAUX Cedex 9** au plus tard six jours avant la date de l'assemblée.

Pour être comptabilisé, le formulaire de vote par correspondance, complété et signé, devra être retourné à **CACEIS Corporate Trust – Service Assemblées Générales – 14, rue Rouget de Lisle – 92862 ISSY-LES-MOULINEAUX Cedex 9** au plus tard trois jours avant la tenue de l'assemblée.

Lorsque l'actionnaire a déjà exprimé son vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission ou une attestation de participation, il ne peut plus choisir un autre mode de participation à l'assemblée, sauf disposition contraire des statuts.

L'actionnaire qui a déjà exprimé son vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission ou une attestation de participation peut à tout moment céder tout ou partie de ses actions. Cependant, si la cession intervient avant le troisième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, la société invalide ou modifie en conséquence, selon le cas, le vote exprimé à distance, le pouvoir, la carte d'admission ou l'attestation de participation. A cette fin, l'intermédiaire habilité teneur de compte notifie la cession à la société ou à son mandataire et lui transmet les informations nécessaires.

Aucune cession ni aucune autre opération réalisée après le troisième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris, quel que soit le moyen utilisé, n'est notifiée par l'intermédiaire habilité ou prise en considération par la société, nonobstant toute convention contraire.

Conformément à la loi, l'ensemble des documents qui doivent être communiqués à cette assemblée générale, seront mis à la disposition des actionnaires, dans les délais légaux, au siège social de **SOFRAGI** ou transmis sur simple demande adressée à CACEIS Corporate Trust.

Les actionnaires peuvent, poser des questions écrites au Président du **CONSEIL D'ADMINISTRATION** à compter de la présente publication. Ces questions doivent être adressées au siège social de la société, par lettre recommandée avec accusé de réception au plus tard le quatrième jour ouvré précédant la date de l'assemblée générale. Elles doivent être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

# **SOFRAGI**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE  
DU 21 JANVIER 2011 SUR PREMIERE CONVOCATION  
ET A DEFAUT DE QUORUM  
DU 31 JANVIER 2011 SUR DEUXIEME CONVOCATION**

# **RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

## **A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Extraordinaire afin de soumettre à votre approbation la mise en conformité de la SICAF SOFRAGI avec les dispositions de l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009, complétée par son décret d'application n°2010-1101 du 20 septembre 2010.

La loi du 4 août 2008 de modernisation de l'économie a habilité le Gouvernement à prendre par ordonnance les dispositions ayant pour objet de réformer le régime des sociétés d'investissement à capital fixe (SICAF) relevant du titre II de l'ordonnance n° 45-2710 du 2 novembre 1945 en vue de permettre le développement des fonds fermés et la cotation des fonds de type fermé français et étrangers.

Les SICAF, sociétés anonymes qui ont pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières, ont été créées par l'ordonnance du 2 novembre 1945 précitée. A la différence des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), et notamment des sociétés d'investissements à capital variable (SICAV), les SICAF sont des véhicules fermés, c'est-à-dire qui ne sont pas soumis à une obligation d'émission et de rachat des parts à la demande du porteur.

L'Ordonnance du n°2009-107 du 30 janvier 2009, complétée par son décret d'application n°2010-1101 du 20 septembre 2010 modernise et réforme profondément le cadre juridique des SICAF en créant un support d'investissement adapté pour une politique de gestion de long terme.

Ainsi aux termes de ce nouveau texte :

- Les SICAF peuvent investir dans des instruments financiers, des liquidités et des dépôts, utiliser des instruments financiers à terme, recourir au prêt emprunt de titres, et octroyer ou recevoir des garanties étant précisé que s'il n'est pas prévu, contrairement aux OPCVM, de ratios réglementaires (limitation par émetteur, par type d'instrument financier, ratio d'emprise), un principe de dispersion des risques doit néanmoins être respecté, directement ou par transparence.
- La stratégie d'investissement (objectif de gestion, politique d'investissement et profil de risque) des SICAF, fixée par le conseil d'administration ou le directoire, et la politique en matière de distribution doivent être présentées dans les statuts et reproduites dans le rapport annuel.
- Les SICAF doivent par ailleurs établir un document communiqué aux investisseurs avant la commercialisation détaillant la stratégie d'investissement notamment.
- Par ailleurs, afin d'éviter toute confusion avec un OPCVM, les documents destinés à l'information du public doivent préciser de manière claire l'absence de possibilité de rachat des actions par la SICAF à la demande des actionnaires.
- La gestion d'une SICAF doit être assurée par une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers, et disposant d'un programme d'activité adapté à la stratégie de la SICAF.

- Les actifs de la SICAF doivent être conservés par un prestataire de service d'investissement agréé distinct de la société de gestion.
- Des dispositions spécifiques pour les SICAF sont prévues et écartent plusieurs articles du code de commerce qui s'appliquent normalement aux sociétés anonymes (tenue des assemblées générales, rôle du commissaire aux comptes, règles de gouvernance...).
- Les SICAF établissent et publient tous les six mois la composition de leur actif, leur actif net par action, ainsi que leurs expositions aux principaux risques.

Des lors afin de respecter au mieux les nouvelles exigences posées par la réglementation, il a été décidé de réaliser les principales modifications statutaires suivantes :

- Suppression dans les statuts de toute référence à l'Ordonnance du 2 mai 1945 relative au SICAF et remplacement corrélatif celles de l'Ordonnance n° 2009-107 du 30 janvier 2009 ;
- Précision de l'objet de la SICAF au regard des dispositions de l'ordonnance n°2009-107 du 30 janvier 2009 ;
- Ajout d'un article 7 (nouveau) relatif à la stratégie de la SICAF ;
- Précision des modalités de réalisation des augmentations et réductions du capital ;
- Définition des modalités de rachat de ses actions par la SICAF ;
- Modification de l'article 16 relatif à la composition du conseil d'administration ;
- Ajout d'un article 27 (nouveau) relatif au prestataire de services d'investissement ;
- Ajout d'un article 29 (nouveau) relatif au comité d'audit ;
- Modification de l'article 40 (nouveau) concernant les règles de quorum pour les assemblées générales ordinaires ;
- Modification de l'article 43 (nouveau) relatif aux règles de quorum pour les assemblées générales extraordinaires ;

Ces nouvelles dispositions ne modifient pas la gestion de la SICAF ni ses règles de fonctionnement et d'organisation.

Vous trouverez ci-joint un exemplaire des statuts de la SICAF laissant apparaître en version marquée les modifications apportées et qui seront soumises à l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Si vous autorisez ces modifications, nous vous demandons de bien vouloir approuver les résolutions qui vous sont proposées.

Le conseil d'administration

## **PROJET DE TEXTE DES RESOLUTIONS**

### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide de la mise en conformité des statuts de SOFRAGI avec la nouvelle réglementation.

L'Assemblée Générale adopte le nouveau texte desdits statuts dans son ensemble.

### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Annuelle confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée ainsi que de tous autres documents pour l'accomplissement des formalités légales.

# **SOFRAGI**

Société Française de gestion  
et d'investissement

**EXERCICE 2009**

## **CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31/12/2009**

Bernard THIRIET	Président Directeur Général
Philippe de LOGIVIERE	Administrateur
Jacques de PONTAC	Administrateur
Aviva Vie, représentée par Myrielle PELLISSIER	Administrateur
Aviva France, représentée par Jean-Pierre SALLES	Administrateur
CPCEA, représentée par Jean-Claude GUIMIOT	Administrateur

### **CENSEURS**

Jean-Marie WURMSER

### **COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Titulaire : Cabinet PROREVISION, représenté par Didier FAURY  
Suppléant : Société Salustro Reydel, représentée par Guy STIEVENART



# **SOFRAGI**

---

**SOCIÉTÉ FRANÇAISE  
DE GESTION ET  
D'INVESTISSEMENT**

---

**Société anonyme au capital de 3 100 000 €  
(ordonnance du 30 janvier 2009)  
784 337 487 RCS Paris  
(55 B 14.044)**

**EXERCICE 2009**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE  
DU VENDREDI 28 MAI 2010**

**37, avenue des Champs Élysées - 75008 PARIS**

**Tél. : 01 56 43 62 50**

# **RAPPORT DE GESTION**

---

# RAPPORT DE GESTION

À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 28 MAI 2010

---

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Conformément à la loi et à vos statuts, nous vous avons réunis pour vous présenter le compte-rendu des opérations de votre Société et soumettre à votre approbation son bilan au 31 décembre 2009 et les comptes de l'exercice écoulé.

L'année 2009 a été marquée par une reprise brutale sensible dès le début de l'année dans les pays émergents, différée dans les pays généralement appelés « matures » en raison d'une nouvelle et forte chute en janvier.

Ces excès reflètent une situation elle-même paradoxale : d'une part les résultats en baisse probable par rapport à 2008 avec toutefois un recul inférieur à ce qui avait été prévu, d'autre part une situation macroéconomique aggravée principalement par la quasi insolvabilité des pays développés.

I. L'émotion créée par la paralysie du système bancaire a conduit les chefs d'entreprises à prendre des mesures drastiques longtemps retardées ; d'où des économies de coûts notamment salariales et des améliorations de productivité tant dans l'administration que dans le processus de production qui ont contribué à maintenir à peu près les marges des entreprises. Il va de soi que des taux d'intérêt en baisse, des investissements en fort recul et des résultats presque convenables ont contribué à stimuler les marchés boursiers. Mais il faut reconnaître aussi que cet environnement limite les possibilités de réduction du chômage et de reprise de la demande, notamment en raison de la chute de l'investissement dans l'industrie.

II. On ne sortira pas d'un climat de ralentissement tant que l'économie mondiale suit une pente déflationniste. En bref, de nombreux investissements ont été excessifs, même en Chine où l'industrie de l'acier n'a pas assez de débouchés ; les banques éviteront de prêter et les emprunteurs potentiels se sentent inquiets sur leur capacité de remboursement. Quant à la solvabilité des banques on a évité leur effondrement mais la menace reste. Les pays occidentaux sont trop endettés, les émergents semblent souhaiter une pause dans leur croissance. Tout ceci semble écarter une gestion fondée sur la croissance en général ; certes il peut y avoir de nouveaux progrès de productivité initiés par des capitaines d'industrie un peu attardés.

Mais nous croyons que le surendettement stimulé par des conseillers douteux ne se normalisera pas avant quelques années. C'est un peu long pour un trader, c'est peut être un peu court pour que les agents économiques de toute nature deviennent raisonnables.

### Evolution comparée des principales bourses mondiales durant l'exercice

	<b>Indice au 31.12.2008</b>	<b>Indice au 31.12.2009</b>	<b>Variation sur l'exercice (en %)</b>
Madrid (IBEX 35)	<b>9 195,80</b>	<b>11 940,00</b>	<b>29,84 %</b>
Milan (MIB 30)	<b>20 064</b>	<b>23 248</b>	<b>15,87 %</b>
Amsterdam (AEX)	<b>245,94</b>	<b>335,33</b>	<b>36,35 %</b>
Londres (FTSE 100)	<b>4 434,17</b>	<b>5 412,88</b>	<b>22,07 %</b>
Francfort (Dax)	<b>4 810,20</b>	<b>5 957,43</b>	<b>23,85 %</b>
Stockholm (OMX)	<b>662,33</b>	<b>951,72</b>	<b>43,69 %</b>
New York (DJI)	<b>8 776,39</b>	<b>10 428,05</b>	<b>18,82 %</b>
Suisse (SMI)	<b>5 534,53</b>	<b>6 545,91</b>	<b>18,27 %</b>
Paris (CAC 40)	<b>3 217,97</b>	<b>3 936,33</b>	<b>22,32 %</b>
Monde (MSCI World \$)	<b>920</b>	<b>1 168,46</b>	<b>27,00 %</b>
Tokyo (Nikkei 225)	<b>8 859,56</b>	<b>10 546,44</b>	<b>19,04 %</b>

## II - GESTION DE LA SOCIÉTÉ

La structure du portefeuille a peu varié au cours de l'exercice 2009. L'exposition au marché des actions passe de **56,79 %** au 31 décembre 2008 à **57,92 %** au 31 décembre 2009. La variation de la valeur de l'action, compte tenu du coupon détaché en 2009 est de **19,21 %**. La valeur de l'actif net de votre société estimée au cours de bourse du 31 décembre 2009 s'élève à **172 188 213,81 €** pour 100 000 actions contre **149 634 568,46 €** au 31 décembre 2008, soit **1 721,88 €** par action (1 \$ = 0,698 €) contre 1 496,34 € (1 \$ = 0,7166 €) un an plus tôt.

Sur la base du **cours de Bourse au 31 décembre 2009** de 1 369 €, la **décote** est de 20,49 % contre 38,18 % au 31 décembre 2008.

Concernant les mouvements affectant le portefeuille, il faut distinguer ceux provenant des titres détenus et ceux liés aux instruments de trésorerie:

	Achats	Ventes	± Values
<b>Titres de portefeuille</b>	<b>23 787 972,89</b>	<b>34 596 552,30</b>	<b>- 358 866,27</b>
<b>Instruments de trésorerie</b>	<b>360 157 934,05</b>	<b>336 834 472,49</b>	<b>172 219,45</b>

Les achats d'actions se sont élevés à **23,78** millions d'euros, les ventes à **34,59** millions d'euros. Les opérations d'achats supérieures à **700 000** euros ont concerné **REPSOL Deutsche Post Bank of America, Citigroup, JP Morgan, Hotel Regina, Gas Natural, Thales**.

Les principales ventes ont porté sur **PPR, Legrand, Ciments Français, LVMH, Vinci, Schneider Electric, Grp Eurotunnel, Citigroup**.

Nous sommes restés à l'écart des obligations classiques en considérant, vu le niveau général des taux, que le risque de baisse était supérieur au risque de hausse des cours.

Les plus importantes lignes du portefeuille au 31 décembre 2009 sont:

- pour les valeurs mobilières :  
Total (4,52 %), Michelin cat B (2,24 %), Saint-Gobain (1,99 %), Vinci (1,94 %), Air Liquide (1,54 %), Remy Cointreau (1,52 %), Sanofi (1,43 %), LVMH (1,39 %), Gdf Suez (1,37 %).
- pour les instruments de trésorerie sous forme de Sicav ou de billets de trésorerie :

La Sicav BNP Mone Etat (8,26 %), les billets de trésorerie BTF (12,51 %) et certificats de dépôts à échéance inférieure à 3 mois (17,42 %).

### III - COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice 2009 vous sont présentés comme ceux de l'exercice précédent : Bilan, Compte de Résultat et Annexe.

Le montant des charges de gestion financière s'élève à 863 686,50 euros soit 0,60 % du capital et des Réserves, les autres charges d'administration et de gestion courante représentent 107 674,69 €, soit 0,08 % du Capital et des Réserves. Le montant global des charges de 971 361,19 € TTC représentant quant à lui 0,68 % du Capital et des Réserves.

Les comptes de l'exercice font apparaître un bénéfice net de **28 227 227.09 €**, contre une perte nette de **24 517 463,94 €** en 2008.

SOFRAGI est tenue de distribuer un dividende correspondant aux revenus qu'elle a perçus pendant l'exercice, soit la somme de 4 866 114,16 € ce qui revient à 48,66 € par action.

Nous vous proposons d'arrondir ce montant à 48,66 €, par action soit un dividende global de 4 866 000 € net ventilé de la manière suivante :

- dividende statutaire :	93 000 €
- superdividende :	4 773 000 €
Au total :	4 866 000 €

Si vous acceptez ces propositions, **le dividende de l'exercice 2009** sera finalement de **48,66 €** se décomposant ainsi:

- Revenus d'actions françaises	27,24 €
- Actions étrangères	6,00 €
- obligations françaises avec prélèvement libératoire avant 01/10/84	0,48 €
- obligations françaises avec prélèvement libératoire après 01/01/87	12,20 €
- obligations françaises avec prélèvement libératoire après 01/03/01	0,38 €
- obligations européennes (hors France)	2,36 €
TOTAL	<hr/> <b>48,66 €</b>

Cette répartition se compare à celle des trois exercices précédents

Exercice	Dividende	Crédit d'impôt	TOTAL
2006	35,82 €		35,82 €
2007	40,18 €		40,18 €
2008	55,37€		55,37€

#### IV - ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Le cours de bourse de SOFRAFI est passé de 924,99 € le 31 décembre 2008 à **1369,00 €** le **31 décembre 2009**.

Les cours en fin de mois, au jour de la valorisation, ont été les suivants:

Janvier	880,00 €	Juillet	1 046,00 €
Février	830,00 €	Août	1 106,00 €
Mars	840,00 €	Septembre	1 180,00 €
Avril	933,00 €	Octobre	1 311,00 €
Mai	1 000,00 €	Novembre	1 420,00 €
Juin	1 040,00 €	Décembre	1 369,00 €

Les transactions mensuelles répertoriées par EURONEXT ont été les suivantes :

Janvier	60	Juillet	111
Février	128	Août	14
Mars	20	Septembre	27
Avril	31	Octobre	55
Mai	106	Novembre	10
Juin	120	Décembre	187

soit au total 869 titres échangés durant l'exercice 2009 contre 856 en 2008.

Nous vous soumettons comme les années précédentes une résolution autorisant SOFRAFI à intervenir sur son propre titre, dans les conditions prévues à l'article L. 225-209 du Code de commerce ; celle donnée par l'assemblée de 2009 n'ayant pas été utilisée.

#### V - CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au cours de l'exercice écoulé, le conseil d'administration de SOFRAGI s'est réuni :

- le 11 mars 2009 afin d'approuver des comptes annuels de l'exercice 2008.
- le 8 juin 2009 suite à l'Assemblée générale annuelle ordinaire tenue le même jour.
- le 25 août 2009 afin d'approuver les comptes semestriels.

## VI - INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous rendons compte ci-après de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés durant l'exercice à chaque mandataire social, tant par la Société que par des sociétés contrôlées par votre Société au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce.

### 1) Rémunérations et avantages perçus

Ont perçu au cours de l'exercice écoulé :

#### **Monsieur Bernard THIRIET, Président et directeur général**

- Rémunération versée par la Société : 4 000 €
- Avantages en nature : néant
- Rémunérations versées par des Sociétés contrôlées : néant
- Avantages en nature reçus de la part de Sociétés contrôlées : néant

#### **Monsieur Jacques de PONTAC, administrateur**

- Rémunération versée par la Société : 2 000 €
- Avantages en nature : néant
- Rémunérations versées par des Sociétés contrôlées : néant
- Avantages en nature reçus de la part de Sociétés contrôlées : néant

#### **Monsieur Philippe de LOGIVIERE, administrateur**

- Rémunération versée par la Société : 2 000 €
- Avantages en nature : néant
- Rémunérations versées par des Sociétés contrôlées : néant
- Avantages en nature reçus de la part de Sociétés contrôlées : néant

#### **Monsieur Jean-Pierre SALLES, Représentant d'AVIVA France, administrateur**

- Rémunération versée par la Société : 2 000 €
- Avantages en nature : néant
- Rémunérations versées par des Sociétés contrôlées : néant
- Avantages en nature reçus de la part de Sociétés contrôlées : néant

#### **Madame Myrielle PELLISSIER, Représentant d'AVIVA Vie, administrateur**

- Rémunération versée par la Société : 2 000 €
- Avantages en nature : néant
- Rémunérations versées par des Sociétés contrôlées : néant
- Avantages en nature reçus de la part de Sociétés contrôlées : néant

#### **Monsieur Jean-Claude GUIMIOT, représentant de la CPCEA, administrateur**

- Rémunération versée par la Société : 2 000 €
- Avantages en nature : néant
- Rémunérations versées par des Sociétés contrôlées : néant
- Avantages en nature reçus de la part de Sociétés contrôlées : néant



## 2) Mandats et fonctions exercés

Figure par ailleurs ci-après la liste des mandats et fonctions exercés dans toute Société par les mandataires sociaux durant l'exercice :

### **Monsieur Bernard THIRIET, Président et directeur général**

- Président directeur général de la SICAV Betelgeuse
- Président directeur général de la SICAV Europe Israël croissance
- Directeur général et administrateur de la SICAV Thiriet Patrimoine
- Directeur général de la SICAV Victoire Sirius
- Président de la SICAV Victoire
- Administrateur de la SICAV Victoire Oblig International
- Représentant permanent de la société Aviva Assurances
- Administrateur de la SICAV CA-AM Oblig Internationales depuis novembre 2009
- Censeur de la sicav CA-AM Oblig Internationales
- Représentant permanent de la société Aviva Assurances, administrateur de la SICAV Victoire Oblirea
- Représentant permanent de la société Aviva Assurances, administrateur de la SICAV Victoire Convertibles
- Représentant permanent de la société Aviva Vie, administrateur de la SICAV Victoire Sécurité Europe
- Représentant permanent de la société Aviva Vie, administrateur de la SICAV Victoire Europe
- Représentant permanent de la société Aviva Courtage, administrateur de la SICAV Victoire Patrimoine
- Administrateur de la SICAV Optilia Europe
- Président directeur général et administrateur de la SICAF SOFRAGI
- Censeur de la SICAV UNIHOCHE
- Censeur de la SICAV VIP CONSE
- Administrateur de l'association AFER

### **Monsieur Jacques de PONTAC, administrateur**

- Membre du directoire d'Opti Gestion
- Membre du conseil de surveillance de GUYENNE ET GASCOGNE
- Président, directeur général et administrateur de la SICAV Optilia Diversifiée
- Président, directeur général et administrateur de la SICAV Optilia Pythagore Europe
- Administrateur de la SICAF SOFRAGI

### **Monsieur Philippe de LOGIVIERE, administrateur**

- Administrateur de la SICAF SOFRAGI

### **Monsieur Jean-Pierre SALLES**

- Représentant permanent de la société d'AVIVA France, administrateur de la SICAF SOFRAGI
- Administrateur de la SICAV VICTOIRE SIRIUS
- Président Directeur Général de la SICAV AVIVA CONVERTIBLES
- Président Directeur Général de la SICAV AVIVA OBLIG INTERNATIONAL
- Administrateur de la SICAV AVIVA PATRIMOINE
- Administrateur de la SICAV AVIVA SECURITE EUROPE

### **Madame Myrielle PELLISSIER**

- Représentant permanent de la société AVIVA Vie, administrateur de la SICAF SOFRAGI
- Membre du conseil de surveillance de THIRIET GESTION

### **Monsieur Jean-Claude GUIMIOT**

- Représentant permanent de la CPCEA, administrateur de la SICAF SOFRAGI

Mouvements sur titres des dirigeants et de leurs proches : néant

## **VII - ACTIONNARIAT**

Conformément à la loi du 12 juillet 1985 et à l'article L 233-13 du Code de commerce, nous vous signalons les principaux actionnaires détenant au 31 décembre 2009 plus du quart, 5<sup>ème</sup>, 10<sup>ème</sup>, ou 20<sup>ème</sup> du capital

- Aviva Vie ..... 55 445 actions : 55,44 %
- Groupe AGRICA ..... 22 580 actions : 22,58 %

## **VIII - DELAI DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS**

Conformément à l'article L441-6 alinéa 9 du Code de commerce SOFRAGI s'engage à régler les sommes dues dans un délai qui ne dépassera pas quarante-cinq jours fin de mois ou soixante jours à compter de la date d'émission de la facture.

Les sommes enregistrées en dettes correspondant pour l'essentiel à des factures à recevoir, aucune information complémentaire n'est donnée.

## BILANS COMPARES AU 31/12/2009 (en euros)

	2009	2008
<b>ACTIF</b>		
<b>I- ACTIF IMMOBILISE</b>		
.Autres immobilisations corporelles		
-Matériel de bureau	-	-
-Amortissements	-	-
	-	-
.Autres immobilisations financières	571,68	571,68
	<b>571,68</b>	<b>571,68</b>
	(I)	
<b>II- ACTIF CIRCULANT</b>		
.Autres créances	<b>4 000,00</b>	<b>4 000,00</b>
.Valeurs mobilières de placement	180 740 689,75	182 782 062,47
-Provision pour dépréciation des valeurs mobilières	-12 667 938,94	-38 186 028,38
-Liquidation	-	-
-Coupons à recevoir	7 151,55	5 848,24
	<b>168 083 902,36</b>	<b>144 605 882,33</b>
.Disponibilités		
-Caisse et banques en EUR	306 981,38	2 908 498,41
-Banques en devises	4 761 900,20	2 437 192,77
-Intérêts à recevoir	-	-
	<b>5 068 881,58</b>	<b>5 345 691,18</b>
.Charges constatées d'avance	-	-
	<b>172 152 783,94</b>	<b>149 951 573,51</b>
	(II)	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>173 153 355,62</b>	<b>149 952 145,19</b>

## BILAN PASSIF AU 31/12/2009 (en euros)

	2009	2008
<b>I - CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	3 100 000,00	3 100 000,00
Primes apport et fusion	1 583 421,84	1 583 421,84
Réserve légale	598 362,39	598 362,39
Autres réserves	138 665 081,28	168 719 545,22
Report à nouveau	884,17	884,17
Report à nouveau des lots et primes	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE	28 227 227,09	- 24 517 463,94
	<b>(I) 172 174 976,77</b>	<b>149 484 749 ,68</b>
<b>II - PROVISION POUR CHARGES A PAYER</b>	<b>(II)</b>	
<b>III - DETTES</b>		
Dettes auprès des Etablissements de Crédit	-	-
Dettes fiscales et sociales	-	-
Autres dettes	978 378,85	467 395,51
	<b>(III) 978 378,85</b>	<b>467 395,51</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>173 153 355,62</b>	<b>149 952 145,19</b>

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2009 (en euros)

	2009	2008
<b>CHARGES</b>		
<b>I - CHARGES D'ADMINISTRATION ET GESTION</b>		
.Autres achats et charges externes	971 361,19	1 227 762,87
.Impôts, taxes et versements assimilés	-	-
.Salaires et traitements	-	-
.Autres charges de gestion	-	-
.Dotation aux amortissements	-	-
.Reprise provisions sur exercices antérieurs	-	-
<b>(I)</b>	<b>971 361,19</b>	<b>1 227 762,87</b>
<b>II - CHARGES FINANCIERES</b>	<b>48,83</b>	<b>8 062,45</b>
<b>(II)</b>		
<b>III - CHARGES EN CAPITAL</b>		
.Pertes de change	186 231,79	108 337,79
.Charges nettes sur cessions de V.M.P	<b>6 605 011,20</b>	<b>3 956 421,82</b>
.Dotation aux provisions	-	38 186 028,38
<b>(III)</b>	<b>6 791 242,99</b>	<b>42 250 787,99</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (I+II+III)</b>	<b>7 762 653,01</b>	<b>43 486 613,31</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>28 227 227,09</b>	<b>-24 517 463,94</b>
<b>TOTAL DEBIT</b>	<b>35 989 880,10</b>	<b>18 969 149,37</b>

## COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2009 (en euros)

	2009	2008
<b>PRODUITS</b>		
<b>I - REVENUS DISTRIBUALES</b>		
.Revenus des V.M.P	5 835 588,38	6 716 607,03
.Autres produits financiers	1 935,80	56 992,86
<b>(I)</b>	<b>5 837 524,18</b>	<b>6 773 599,89</b>
 <b>II - BENEFICE EN CAPITAL</b>		
.Gain de change	6 133,53	104 407,25
.Produits nets sur cessions de V.M.P	4 628 132,95	12 091 142,23
.Reprise provisions pour dépréciation des V.M.P	25 518 089,44	-
.Revenus des lots et primes	-	-
<b>(II)</b>	<b>30 152 355,92</b>	<b>12 195 549,48</b>
 <b>TOTAL DES CHARGES (I+II)</b>	<b>35 989 880,10</b>	<b>18 969 149,37</b>
 <b>TOTAL CREDIT</b>	<b>35 989 880,10</b>	<b>18 969 149,37</b>

# ANNEXE

## RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

---

Il est rappelé que la société SOFRAGI est une Société anonyme régie par l'ordonnance du 30 janvier 2009 sur les sociétés fermées d'investissement, dont les titres sont cotés et négociables en bourse.

### MÉTHODES D'ÉVALUATION

Le bilan et le compte de résultat ont été établis et présentés conformément aux règles et obligations comptables résultant :

- du règlement 99-03 du 29 avril 1999 du CRC portant approbation du nouveau plan comptable général et dans le respect des règles spécifiques aux sociétés d'investissements, résultant de l'ordonnance du 2 novembre 1945 et de divers textes ultérieurs.

Les frais d'acquisitions et de cessions des valeurs mobilières de placement sont inclus dans la valeur comptable des titres de placement.

Les titres en portefeuille sont évalués pour leur valeur boursière sur la base du cours du jour à la date d'inventaire et non du cours moyen du mois. La valeur comptable brute est établie sur la base du prix moyen pondéré.

Une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est calculée, lorsque, globalement, la valeur boursière du portefeuille titres est inférieure à sa valeur comptable.

Les intérêts sur obligations courus et non échus ne sont pas comptabilisés en produits à recevoir, et sont retenus dans l'évaluation boursière.

Le montant des frais généraux ne doit pas excéder 1 % du capital et des réserves (ordonnance du 02/11/45).

Il y a exonération d'impôt sur les sociétés (I.S.) si la totalité des revenus du portefeuille, sous déduction des frais généraux, est distribuée (208A C.G.I.).

L'actualisation des cours des devises a été réalisée suivant le cours du 31 décembre 2009. Le gain ou perte latent a été comptabilisé en résultat capitalisable.

### COMPLÉMENT D'INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT BILAN ACTIF

**Valeurs mobilières de placement:** l'état du portefeuille-titres annexé fait ressortir la valeur comptable et la valeur boursière au 31 décembre 2009.

#### Produits à recevoir :

- Coupons à recevoir détachés, mais non encaissés au 31 décembre 2009 ..... 7 151,55 €.

### BILAN PASSIF

**Résultat de l'exercice :** conformément à l'application du nouveau plan comptable général, il n'est pas fait distinction du **bénéfice distribuable**, lequel entre dans la catégorie des « résultats courants ». Il y a donc lieu de séparer les « revenus distribuables » des autres produits, sous déduction des charges d'exploitation, soit:

- Revenus des valeurs mobilières et solde des Autres Produits .....	5 837 524,18 €
- Charges d'Administration & de Gestion et Charges Financières .....	- 971 410,02 €
<b>= Bénéfice distribuable.....</b>	<b>4 866 114,16 €</b>

#### Dettes :

- Autres dettes : charges d'exploitation ..... 978 378,85 €

## COMPTE DE RÉSULTAT

Les produits et charges nets sur cessions des valeurs mobilières de placement sont calculés sur la base du prix de revient moyen pondéré.

Une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est calculée, lorsque, globalement, la valeur boursière du portefeuille titres est inférieure à sa valeur comptable. A ce titre, une reprise de provision pour dépréciation du portefeuille titre a été constatée pour un montant de 25 518 089,44 € afin de ramener la dépréciation au montant de la moins value latente globale au 31 décembre 2009 soit 12 667 928,94 €

À titre d'information, le montant des intérêts courus non échus s'élève à **1 537 804,86 €**. Les charges d'administration sont essentiellement constituées des charges de gestion dont le montant est égal à 0,6 % H.T. du montant du capital et des réserves.

## DÉTAIL DES REVENUS ET PRODUITS NETS SUR CESSIIONS DES VMP PAR NATURE DE TITRES

Revenus		Plus et moins valeurs nettes sur cessions	
Actions	3 323 779,46 €	Actions	- 483 244,81 €
Obligations	2 116 158,20 €	Obligations	-1 771 058,27 €
Instruments financiers	390 647,76 €	OPCVM	172 219,45 €
		Produits dérivés	107 105,00 €
Autres	6 938,76 €	Autres	- 1 899,62 €
<b>TOTAL</b>	<b>5 835 524,18 €</b>	<b>TOTAL</b>	<b>-1 976 878,25 €</b>

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

La composition du capital au 31 décembre 2009, à savoir 100 000 actions ordinaires de 31 € non amorties, n'a pas varié au cours de l'exercice.

*Les autres mentions obligatoires ne figurant pas dans la présente annexe ne sont pas applicables à notre Société.*

## INDICATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE

Les comptes de SOFRAGI sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société AVIVA France.

## HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes sur l'exercice 2009 s'élèvent à 32 931,08 € T.T.C. pour leur mission de commissariat aux comptes et de certification des comptes annuels.





**ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU  
31 DECEMBRE 2009**

---

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
	<b>VALEURS FRANCAISES</b>		
	<b>OBLIGATIONS A TAUX FIXES</b>		
	<b>FONDS D'ETAT FRANCAIS</b>		
32 000	OAT 3.25 % 25/04/16	29 956,47	33 277,13
32 000	FRANCE OAT 3.5 % 04-15	30 788,47	34 020,24
32 000	OAT 3.75 % 25/04/17	30 916,47	33 970,72
32 000	OAT 4.00 % 25/04/14	31 908,47	34 976,23
		<b>123 569,88</b>	<b>136 316,00</b>
	<b>OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>		
2 500	BULL 2.25 % 01/01/05 CV	39 375,00	9 000,00
2 795	ESSILOR 1.50 07/10 CV	142 964,25	232 884,99
		<b>182 339,25</b>	<b>241 884,99</b>
	<b>TITRES PARTICIPATIFS FRANCAIS</b>		
2 640	RENAULT TPA 83-84	1 176 870,27	765 600,00
		<b>1 176 870,27</b>	<b>765 600,00</b>
	<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>	<b>1 482 779,40</b>	<b>1 143 800,99</b>
	<b>ACTIONS FRANCAISES</b>		
96 000	AIR FRANCE KLM	1 814 512,59	1 056 000,00
2 000	ALTRAN TECHNOLOGIES	60 912,54	7 446,00
10 000	AUREA	116 372,31	70 000,00
13 000	ALES GROUPE	258 654,85	143 000,00
32 000	AIR LIQUIDE	2 139 320,57	2 656 960,00
20 000	ACCOR	686 565,89	765 000,00
15 275	AXA	437 843,22	252 648,50
13 800	ALCATEL - LUCENT ACT	147 209,81	32 871,60
37 917	ALSTOM	1 576 580,70	1 860 208,02
15 000	ADP PROMESSES	697 493,83	844 950,00
1 000	BCI NAVIGATION	33 118,40	2 120,00
11 500	BOUYGUES	430 849,83	418 887,50
5 500	BNP PARIBAS	297 281,22	307 450,00
50 000	BULL REGPT	264 775,90	153 000,00
2 102	COFITEM-COFIMUR	127 765,63	176 546,98
15 000	CARREFOUR	714 082,06	503 400,00
8125	CFAO	211 250,00	232 943,75
2 142	CASINO GUICHARD PERRACHON ADP	191 918,71	133 939,26
1 000	CANAL +	-	5 680,00
15 500	CHRISTIAN DIOR	944 076,76	1 112 280,00
1 038	CIC CAT.A	122 966,63	125 598,00
9 500	CS COMMUNICATION ET SYSTEMES	557 990,52	77 140,00
110 000	DANE ELEC MEMORY	537 658,56	148 500,00
27 558	DANONE	859 729,68	1 180 309,14
568	DASSAULT AVIATION	156 236,42	298 200,00

<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Prix de Revient En euros</b>	<b>Valeur boursière En euros</b>
12 000	DASSAULT SYSTEMES	527 702,30	477 000,00
23 500	DYNACTION	617 728,85	187 530,00
7 500	ELECTRICITE DE STRASBOURG	1 317 969,04	862 500,00
13 500	ESI GROUP	604 656,35	136 890,00
18 000	ENTREPOSE CONTRACTING	1 196 643,54	1 168 200,00
8 126	EDF	369 380,21	337 716,56
2 000	FONCIERE FINANCIERE PARTICIP.	110 531,50	89 520,00
5500	FAURECIA EX BERTRAND FAURE	122 441,06	84 700,00
75 000	FRANCE TELECOM	1 444 134,42	1 307 250,00
880	FPF ACT PROV OPF/EX SOCIETE FONCIERE PARIS ILE FRANCE	99 440 ,00	89 698,40
700	GAUMONT	45 869,85	27 300,00
8 766	GL EVENTS	293 372,16	150 249,24
9 000	GFI INFORMATIQUE	318 844,37	25 200,00
78 070	GDF SUEZ	2 709 546,69	2 364 349,95
2 772	GPE EUROT.NON NEG.	24 204,78	18 128,88
520 000	HAVAS EX HAVAS ADVERTISING	1 757 784,79	1 451 320,00
29 000	HOTEL REGINA PARIS	946 909,82	957 000,00
13 300	IMMOBILIERE DASSAULT	349 125,00	266 000,00
43 200	IMERYS EX IMETAL	1 831 165,75	1 815 048,00
26 000	INGENICO	458 159,82	440 960,00
25 000	LAFARGE	1 383 706,34	1 445 250,00
30 550	LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	1 977 177,96	2 394 509,00
74 000	LAGARDERE	2 655 232,95	2 102 340,00
5 000	LAURENT-PERRIER GROUP	190 034,92	270 050,00
40 000	MAUREL & PROM	697 705,69	507 000,00
319	MERCIALYS	6 778,74	7 831,45
72 075	MICHELIN CAT.B	3 210 754,26	3 861 778,50
18 890	MR BRICOLAGE	409 201,19	237 825,10
18 000	NEXANS SA	1 364 765,88	1 004 760,00
3 000	NRJ GROUP	42 712,67	16 980,00
500	OSIATIS	33 806,87	1420,00
10 000	PAGESJAUNES	191 577,28	78 000,00
79 288	PEUGEOT	2 532 516,17	1 876 350,52
18 838	PUBLICIS GROUPE SA	627 776,40	536 883,00
1 250	PRISMAFLEX INTERNATIONAL	109 838,80	9 275,00
881	PROLOGUE SOFTWARE REGROUPEMENT CAT -B-	226 545,60	414,07
11 250	RADIALL	1 001 932,08	484 875,00
2 000	ROBERTET	182 264,25	169 980,00
73 420	REMY COINTREAU	2 654 744,15	2 614 119,10
30 000	REXEL	377 610,23	306 000,00
46 000	RHODIA REGPT	917 943,96	580 060,00
750	ST DUPONT	7 450,48	142,50
2 400	SAMSE	136 123,01	136 800,00
8 100	SEQUANA / EX SEQUANA CAPITAL	185 990,49	64 638,00
44 750	SANOFI-AVENTIS	2 569 694,72	2 463 935,00
20 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1 132 996,78	1 635 600,00
2 000	SALVEPAR	118 225,34	124 000,00
90 000	SAINT-GOBAIN	2 640 927,99	3 426 300,00
1 500	SPIR COMMUNICATION	190 049,51	25 875,00
4 155	SCOR SE REGROUPEMENT	1 290 950,19	72 712,50
172 840	TOTAL	6 630 961,87	7 778 664,20

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
24 575	THALES	881 755,10	883 348,38
3 500	THOMSON EX TMM	80 225,64	3 181,50
11 363	TRAQUEUR	181 808,00	33 748,11
7 023	TRILOGIQ	200 787,57	84 205,77
74 199	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1 571 992,97	1 715 851,88
84 750	VINCI (EX SGE)	2 379 234,14	3 345 082,50
75 765	VIVENDI	1 567 052,34	1 575 533,18
25 000	VALEO	618 531,35	613 250,00
4 500	VERGNET S.A.	62 325,00	30 150,00
2 000	VETOQUINOL	42 000,00	44 600,00
5 882	WENDEL	496 721,63	251 749,60
		<b>72 311 207,44</b>	<b>67 636 708,64</b>
	VALEURS MOBILIERES SUR LE MARCHE NON REGLEMENTE		
	FRANCE		
214 960	EGG SOLUTION	-	-
		-	-
	BONS DE SOUSCRIPTIONS		
10	BSA GET SA 07	-	1,78
4	CASINO DA09 MERCIA	-	11,36
18	MR BRICOLAGE DS09	-	0,02
4 381	MR BRICOLAGE WRT 09	3 504,80	3 504,80
		<b>3 504,80</b>	<b>3 517,96</b>
	BONS DE SOUSCRIPTIONS		
166	OSIATIS	-	-
		-	-
	OPCVM FRANÇAIS A VOCATION GENERALE		
75	ESSOR ASIE	114 336,76	262 929,00
6 000	EUROPE ISRAEL CROISSANCE	1 005 900,00	987 840,00
267	BNP MONETAIRE I FCP	14 216 813,44	14 224 486,41
		<b>15 337 050,20</b>	<b>15 475 255,41</b>
	<b>TOTAL DES VALEURS FRANCAISES</b>	<b>89 134 541,84</b>	<b>84 259 283,00</b>
	<b>VALEURS ETRANGERES</b>		
	<b>ACTIONS</b>		
	ACTIONS ETRANGERES COTEES EN EUROS		
12 000	A-TEC INDUSTRIES	238 627,18	104 280,00
8 000	ALLIANZ HOLDING	826 668,72	600 000,00
155 000	ALLEANZA ASSICURAZIONI	1 406 286,61	896 675,00
56 250	AUTOGRILL	334 337,51	302 062,50
100 000	AUTOSTRADA TORINO MILANO	1 456 301,08	546 000,00
16 000	AEROPORTO DI VENEZIA SPA	187 018,64	66 520,00
24 000	ANTICHI PELLETTIER	256 663,98	67 440,00

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
30 000	AMPLIFON SPA	191 000,88	24 840,00
700 000	CIR SPA	1 243 692,55	510 300,00
1 000	DIREKT ANLAGE BANK AG	52 146,43	2 570,00
4 000	DEUTSCHE BANK AG NAMEN	272 188,82	111 320,00
4 000	DELHAIZE FRERES & CIE LE LION SA MOLENBEEK SAINT JEAN	300 037,10	177 000,00
11 000	DEXIA	184 104,59	33 319,00
990	DEXIA (EX DEXIA BELGIUM) VVRP STRIP	-	1,98
70 000	ERG SPA	975 221,54	595 700,00
40 000	EUROTECH SPA	293 123,87	100 800,00
55 000	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND SPACE COMPANY EADS	706 056,77	649 000,00
233	HYPO REAL ESTATE	0,00	710,65
150 000	HERA SPA	442 945,03	229 500,00
100 000	IBERDROLA S.A.	849 618,75	654 000,00
11 432	ITALMOBILIARE SPA. MILANO	491 325,24	353 820,40
3 000	ITALMOBILIARE EPAR.NCV	95 991,93	58 080,00
8 000	ISTITUTO FINANZIARIO IND PRIV	221 784,25	38 720,00
75 000	IFIL INVESTMENTS SPA RNC	560 021,28	123 750,00
200 000	IMMSI SPA	392 407,77	139 100,00
110 000	ITALCEMENTI	1 126 436,20	988 350,00
50 000	ITALCEMENTI EPAR.NCV	730 386,30	245 000,00
200 000	INDE AZ	384 449,90	186 500,00
1 400	KBC ANCORA	51 495,96	16 870,00
26 000	MAN AG DEM50	1 847 151,68	1 006 720,00
5 000	PUMA AG	1 220 287,37	701 500,00
900 000	PIRELLI & C	694 782,81	236 700,00
53 040	RIZZOLI CORRIERE DELLA SERA MEDIAGROUP	233 907,67	51 554,88
15 000	SIEMENS AG NAMEN	1 077 069,84	790 200,00
53 000	SARAS RAFFINERIE	219 816,13	127 200,00
350 000	SOPAF ORD.	255 762,10	62 615,00
2 000	STMICROELECTRONICS NV/PARIS	81 650,22	9 378,00
30 000	TUI AG NOM	547 253,72	241 350,00
17 000	TESSENDERLO	528 604,89	380 460,00
2 646	TISCALI SPA	173 312,29	1 849,55
700 000	TELECOM ITALIA ORD SPA	1 687 450,17	805 000,00
200 000	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA / EX UNIPOL ASSICURAZIONI	552 298,62	217 000,00
		<b>30 368 021,76</b>	<b>23 363 072,59</b>
	DOLLAR CANADIAN		
500	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	11 995,80	18 803,39
1368	CENOVUS ENERGY	-	24 006,36
1 368	ENCANA CORPORATION	15 994,40	45 167,62
		<b>27 990,20</b>	<b>73 710,01</b>
	DOLLAR US		
900	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	-	27 981,25
3 000	ALTRIA GROUP	89 362,94	40 895,83
1 000	AMERICAN EXPRESS CO COM	28 227,52	28 138,89
15	AMERICAN INTL GROUP	22 945,60	312,29
200	AMERIPRISE FINANCIAL INC	4 019,68	5 391,67
9 764	APACHE CORP COM USD1.25	239 326,95	699 549,92

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
5 512	ARCHER DANIELS MID COM NPV	59 015,10	119 847,72
7 500	BEST BUY COMPANY INC	131 785,28	205 520,83
2 000	BOSTON BEER CL.A	20 826,72	64 722,22
11 116	CHEMTURA CORP	185 799,77	9 494,92
691	CITADEL BROADCASTING CORP	2 601,30	7,68
1 750	DUN BRADSTREET DELAWARE	-	102 532,99
47	FAIRPOINT COMMUNICATIONS INC	-	1,08
2 500	GEEKNET	181 800,80	2 065,97
83 000	GENERAL ELECTRIC CO USD	1 205 759,51	872 076,39
125	IDEARC INC	2 916,26	0,28
3 000	KNIGHT CAPITAL GRP	122 873,37	32 083,33
2 076	KRAFT FOODS INC A	29 709,84	39 184,50
1 500	KOREA	92 245,16	17520,83
180	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	-	7 988,75
750	MERCK AND CO	44 447,90	19 031,25
7 000	MOODY'S CORP	106 484,85	130 277,78
2 000	MOSAIC	37 008,18	82 958,33
20 500	NEWMONT MINING	590 923,04	673 510,42
2 000	PLUM CREEK TIMBER COMPANY INC	56 911,13	52 444,44
2 500	RED HAT INC	122 659,04	53 645,83
2 500	THE COCA COLA COMPANY	91 785,76	98 958,33
9 000	THE WALT DISNEY	193 059,08	201 562,50
12 353	TEJON RANCH CO	214 608,56	250 662,96
257	TELEDYNE TECHNOLOGIES	-	6 846,19
2 500	VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	78 619,38	57 517,36
18 000	VIZACOM INC.	828 424,99	1,25
2 000	WATSON PHARMACEUTICALS INC	64 865,86	55 013,89
398	WELLS FARGO & CO	61 521,81	7 459,74
3 800	XEROX CORP	132 679,49	22 325,00
2 000	3M CO	107 508,39	114 819,44
		<b>5 150 723,26</b>	<b>4 102 352,05</b>
	<b>LIVRE STRELING</b>		
9 531	ANGLO AMERICAN PLC	149 896,87	290 614,57
24 610	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	16 566,56	558 160,67
172 500	ICAP	147 059,30	834 270,61
9 091	KESA ELECTRICALS PLC	0,00	15 255,62
39 767	KINGFISHER PLC NEW	421 591,32	102 425,41
2 618	MONDI PLC	10 063,93	9 864,24
8 500	PEARSON ORD	76 175,74	85 181,64
27 701	REED ELSEVIER PLC	255 141,04	159 364,10
1 500	TESCO PLC	4 329,74	7 220,79
		<b>1 080 824,50</b>	<b>2 062 357,65</b>
	<b>COURONNE NORVEGIENNE</b>		
35 000	TOMRA SYSTEMS ASA	131 246,44	116 825,53
		<b>131 246,44</b>	<b>116 825,53</b>

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
	<b>COURONNE SUEDOISE</b>		
17 400	HOGANAS S.B	346 431,22	278 136,79
78 000	MUNTERS AB	648 921,48	354 279,36
		<b>995 352,70</b>	<b>632 416,15</b>
	<b>FRANC SUISSE</b>		
5 250	ROCHE HOLDING GENUSS	734 837,59	621 892,06
11 500	KUEHNE& NAGEL INTL	766 609,43	778 754,80
550	VALORA HOLDING AG	115 592,03	94 501,72
		<b>1 617 039,05</b>	<b>1 495 148,58</b>
	<b>RAND AFRIQUE DU SUD</b>		
1 047	MONDI LTD	-	4 125,84
		-	<b>4 125,84</b>
	<b>SHEKEL ISRAELIEN</b>		
47 000	ISRAEL PHOENIX ASSURANCE	137 057,93	87 480,02
		<b>137 057,93</b>	<b>87 480,02</b>
	<b>BON DE SOUSCRIPTION</b>		
264	TISCALI DS09	-	557,04
		-	<b>557,04</b>
	<b>OPCVM EUROPEEN</b>		
3276	OP MULTI ASIA	300 840,00	193 480,56
		<b>300 840,00</b>	<b>193 480,56</b>
	<b>ACTIONS ETRANGERES NON COTEES</b>		
201 422	NANOMOTION	267 859,13	155 262,79
		267 859,13	155 262,79
	<b>TOTAL VALEURS ETRANGERES</b>	<b>40 076 954,97</b>	<b>32 286 788,81</b>
	<b>INSTRUMENTS NEGOCIABLES</b>		
	<b>TITRES DE CREANCES</b>		
7 000 000	VOLKSWAGEN	6 996 307,50	6 997 692,19
4 100 000	REPUBLIQUE France 14/01	4 098 270,76	4 099 541,22
11 500 000	REPUBLIQUE France 07/01	11 495 227,88	11 499 415,66
5 950 000	REPUBLIQUE France 18/02	5 946 953,14	5 947 526,08
7 000 000	VIVENDI	6 997 931,72	6 999 039,73
6 000 000	RATP REGIE	5 997 814,13	5 998 987,04



<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Prix de Revient En euros</b>	<b>Valeur boursière En euros</b>
3 000 000	CARREFOUR	2 998 717,22	2 999 183,69
7 000 000	DANONE FIN.	6 997 970,59	6 998 530,43
		<b>51 529 192,94</b>	<b>51 539 916,04</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>180 740 689,75</b>	<b>168 085 987,85</b>

**ÉVOLUTION DES PLACEMENTS  
PAR CATÉGORIES ET PAR PAYS**

---

**RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE**

---

# EVOLUTION DES PLACEMENTS

	Au 7 déc. 1953		Au 31 déc. 1980		Au 31 déc. 1984		Au 31 déc. 1988	
	Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%
<b>A. ACTIONS</b>								
<b>I - SOCIÉTÉS FRANÇAISES</b>								
a) Cotées	1 048	53,6	9 220	40,0	8 691	15,4	27 692	27,0
b) Non cotées	61	3,1	21	0,1	-	-	-	-
	1 109	56,7	9 242	40,1	8 691	15,4	27 692	27,0
<b>II - SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES</b>								
Allemandes,								
Autrichiennes	-	-	75	0,3	30	-	638	0,6
Américaines	11	0,5	9 316	40,4	8 678	15,4	9 356	9,1
Anglaises	8	0,4	739	3,2	282	0,5	1 088	1,1
Belges,								
Luxembourgeoises	1	0,1	-	-	-	-	205	0,2
Canadiennes	39	2,0	897	3,9	431	0,8	668	0,7
Espagnoles, Portugaises	-	-	22	0,1	59	0,1	696	0,7
Hollandaises	76	3,9	93	0,4	151	0,3	325	0,3
Israéliennes	-	-	-	-	-	-	-	-
Italiennes	-	-	262	1,1	225	0,4	739	0,7
Japonaises	-	-	-	-	756	1,3	-	-
Sud-Africaines	112	5,7	34	0,1	33	0,1	49	-
Suédoises, Norvégiennes, Finlandaises	-	-	-	-	-	-	182	0,2
Suisses	40	2,0	494	2,1	1 152	2,0	1 099	1,1
Taïwanaises, Coréennes	-	-	-	-	-	-	-	-
	287	14,7	11 931	51,8	11 796	20,9	15 004	14,7
<b>B. OBLIGATIONS CONVERTIBLES ET AVEC WARRANTS</b>								
a) Françaises	-	-	70	0,3	2 014	3,6	3 479	3,4
b) Étrangères	-	-	943	4,1	10 963	19,4	17 486	17,1
	-	-	1 013	4,4	12 977	23,0	20 965	20,5
<b>C. OBLIGATIONS</b>								
a) Françaises	488	25,0	-	-	11 335	20,1	9 986	9,7
b) Diverses étrangères	-	-	9	-	428	0,8	1 759	1,7
c) Libellées en \$	-	-	57	0,2	6 775	12,0	4 661	4,5
d) Japonaises	-	-	-	-	-	-	-	-
	488	25,0	66	0,3	18 539	32,8	16 406	16,0
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>1 884</b>	<b>96,3</b>	<b>22 252</b>	<b>96,5</b>	<b>52 004</b>	<b>92,0</b>	<b>80 107</b>	<b>78,2</b>
<b>D. DISPONIBILITÉS</b> (y compris solde des comptes débiteurs et crédoeurs)	72	3,7	797	3,5	4 499	8,0	22 383	21,8
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	1 956	100,00	23 049	100,00	56 502	100,00	102 490	100,00
<b>Valeur de l'actif net par action</b> (compte tenu des augmentations de capital)	<b>9,34</b>		<b>58,72</b>		<b>143,95</b>		<b>261,12</b>	
<b>DIVIDENDE NET</b>		-		<b>2,82</b>		<b>4,57</b>		<b>6,17</b>
<b>GLOBAL</b>		-		3,70		5,32		7,26

## PAR CATEGORIES ET PAR PAYS

Au 31 déc. 1993		Au 31 déc. 2000		Au 31 déc. 2004		Au 31 déc. 2008		Au 31 déc. 2009	
Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%	Valeur boursière en milliers d'euros	%
26 234	34,2	57 520	40,8	75 884	50,71	109 418	73,12	69 084	40,12
-	-	274	0,19	-	-	-	-	-	-
26 234	34,2	57 795	41,05	75 884	50,71	66 279	44,29	69 084	40,12
472	0,6	1 602	1,14	1 243	0,87	3 534	2,36	6 350	3,69
474	0,6	2 061	1,46	4 303	3	3 033	2,03	4 240	2,46
-	-	1 322	0,94	1 705	1,20	1 404	0,94	2 062	1,20
75	0,1	1 179	0,84	1 622	1,13	608	0,41	3 253	1,89
-	-	-	-	164	0,12	57	0,04	74	0,04
556	0,7	1 477	1,05	2 913	2,03	654	0,44	3 913	2,27
181	0,2	603	0,43	162	0,11	658	0,44	1 999	1,16
-	-	338	0,24	839	0,58	28	0,02	87	0,05
1	-	-	-	1 459	1,01	6 947	4,64	7848	4,56
676	0,9	446	0,32	259	0,18	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	3	-	4	-
135	0,20	997	0,71	896	0,63	471	0,32	749	0,44
371	0,5	-	-	-	-	1 292	0,86	1495	0,87
-	-	50	0,04	144	0,10	15	0,01	18	0,01
2 941	3,8	10 075	7,16	15 709	10,96	18 704	12,50	32 093	18,64
9 503	12,4	2 063	1,47	1 071	0,75	861	0,58	242	0,14
15 982	20,8	-	-	-	-	715	0,48	-	-
25 485	33,2	2 063	1,47	1 071	0,75	1 576	1,06	242	0,14
7 731	10,1	5 411	3,84	6 451	4,50	15 048	10,05	902	0,52
962	1,3	14 283	10,14	-	-	-	-	-	-
638	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 331	12,2	19 695	13,99	6 451	4,50	15 048	10,05	902	0,52
<b>63 991</b>	<b>83,4</b>	<b>89 627</b>	<b>63,66</b>	<b>96 842</b>	<b>67,54</b>	144 746	96,73	102 322	59,42
12 742	16,6	51 169	36,34	46 550	32,46	4 888	3,27	69 867	40,58
76 732	100,00	140 796	100,00	143 392	100,00	149 634	100,00	172 188	100,00
<b>767,32</b>	<b>13,63</b>	<b>1 407,96</b>	<b>23,04</b>	<b>1 433,92</b>	<b>31,67</b>	<b>1 496,34</b>	-	<b>172 188</b>	-
	16,21		28,04		-		-		-

# RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	2005 (en €)	2006 (en €)	2007 (en €)	2008 (en €)	2009 (en €)
<b>I. Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000
b) Nombre d'actions émises	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
<b>II. Résultat global des opérations effectuées</b>					
a) Résultat avant amortissements et provisions	5 198 970,73	18 452 442,08	20 815 192,06	13 668 564,48	2 709 137,65
b) Résultat après amortissements et provisions	5 198 970,73	18 452 442,08	20 815 192,06	-24 517 463,90	27 226 601,59
c) Montant des bénéfices distribués	3 089 000,00	3 582 000,00	4 018 000,00	5 537 000,00	4 866 000,00
<b>III. Résultat des opérations par action</b>					
a) Résultat avant amortissements et provisions	51,99	184,52	208,15	136,68	27,09
b) Résultat après amortissements et provisions	51,99	184,52	208,15	-24,51	27,22
c) Dividende versé à chaque action	30,89	30,89	40,18	55,37	48,66
<b>IV. Personnel</b>					
a) Nombre de salariés					
b) Montant de la masse salariale					
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, retraite, etc.)					

# PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

AU 31 DÉCEMBRE 2009

---

	Quantités d'actions au 31-12-2009	% du capital
Aviva Vie	55 445	55,44
Groupe AGRICA	22 580	22,58
<hr/>		
<b>Total</b>	<b>78 025</b>	<b>78,02</b>

# RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	2005 (en €)	2006 (en €)	2007 (en €)	2008 (en €)	2009 (en €)
<b>I. Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000
b) Nombre d'actions émises	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
<b>II. Résultat global des opérations effectuées</b>					
a) Résultat avant amortissements et provisions	5 198 970,73	18 452 442,08	20 815 192,06	13 668 564,48	2 709 137,65
b) Résultat après amortissements et provisions	5 198 970,73	18 452 442,08	20 815 192,06	-24 517 463,90	27 226 601,59
c) Montant des bénéfices distribués	3 089 000,00	3 582 000,00	4 018 000,00	5 537 000,00	4 866 000,00
<b>III. Résultat des opérations par action</b>					
a) Résultat avant amortissements et provisions	51,99	184,52	208,15	136,68	27,09
b) Résultat après amortissements et provisions	51,99	184,52	208,15	-24,51	27,22
c) Dividende versé à chaque action	30,89	30,89	40,18	55,37	48,66
<b>IV. Personnel</b>					
a) Nombre de salariés					
b) Montant de la masse salariale					
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, retraite, etc.)					

**SOCIETE FRANCAISE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENT - SOFRAGI**

Société d'Investissement régie par l'ordonnance du 30 janvier 2009 au capital de 3 100 000 €

Siège social : 37, Avenue des Champs Elysées

75008 PARIS

784 337 487 R.C.S. PARIS

\*\*\*\*\*

**DEMANDE D'ENVOI DE DOCUMENTS ET RENSEIGNEMENTS**

(Art. R225-88 du Code du Commerce)

Je soussigné : **NOM**.....

**Prénoms**.....

**Adresse**.....

.....

**Adresse**

**électronique**.....

**Propriétaire de ..... ACTION de la société SOFRAGI**

demande l'envoi des documents et renseignements concernant l'Assemblée générale extraordinaire du **21 janvier 2011 éventuellement reportée le 31 janvier 2011**, tels qu'ils sont visés par l'article R225-83 du Code du Commerce sur les sociétés commerciales au format suivant :

- papier
- fichiers électroniques à l'adresse mail indiquée ci-dessus

Fait à ....., le.....

Signature

**NOTA :** Les actionnaires titulaires de **titres nominatifs** peuvent, par une demande unique, obtenir de la société l'envoi des documents et renseignements visés aux articles R225-81 et R225-83 du Code du Commerce à l'occasion de chacune des assemblées d'actionnaires ultérieures.