

RESOLUTIONS

RÉSOLUTIONS

PROPOSÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 08 JUIN 2009

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et des rapports des commissaires aux comptes, approuve dans toutes leurs parties, les comptes annuels de l'exercice 2008.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée générale approuve les propositions du conseil d'administration concernant l'affectation du résultat et la distribution de l'exercice 2008.

Conformément à la réglementation applicable, obligation est faite à une SICAF de distribuer ses revenus de portefeuilles après déduction des charges d'exploitation, si le montant obtenu est positif, et malgré une perte globale réalisée sur l'exercice. Cette somme devra être prélevée sur les réserves existantes.

En conséquence, nous vous proposons d'affecter en « Autres réserves » la perte de l'exercice soit -24.517.463,94 €. Puis de prélever la somme que SOFRAGI se trouve obligée de distribuer correspondant aux revenus du capital qu'elle a perçus pendant l'exercice soit la somme de 5.537.774,57 € ce qui revient à 55,377 € par action.

Nous vous proposons d'arrondir ce montant à 55,37 €, par action soit un dividende global de 5.537.000 € net ventilé de la manière suivante :

- dividende statutaire :	93.000 €
- superdividende :	5.444.000 €
AU total :	5.537.000 €

Ce dividende sera payable le **10 juin 2009** aux actionnaires dont les titres sont inscrits en compte, soit auprès de leur banquier ou société de bourse habituels, soit au "nominatif pur".

Les répartitions au titre des trois exercices précédents ont été les suivantes:

Exercice	Dividende	Crédit d'impôt	TOTAL
2005	30,89		30,89
2006	35,82		35,82
2007	40,18		40,18

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce, en approuve les conclusions.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration, renouvelle l'autorisation, donnée au conseil par l'assemblée générale ordinaire de 2008, d'opérer en bourse sur les propres actions de la Société, dans les conditions prévues à l'article L 225-209 du Code de commerce et en outre, selon les nouvelles modalités suivantes:

- le prix d'achat ne pourra pas dépasser 2 100 € par actions.
- le prix de vente devra être au moins égal à 686 € par actions.
- le nombre d'actions à acquérir ne pourra pas dépasser 10 000 actions.
- cette autorisation est accordée jusqu'au 30 novembre 2010

Le conseil d'administration précisera ces modalités quand il décidera de procéder au lancement effectif du programme de rachat autorisé par la présente assemblée, et publiera, le cas échéant, le descriptif du programme avant sa mise en œuvre.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour effectuer tous dépôts ou formalités prescrits par la loi.

COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

BILANS COMPARES AU 31/12/2008 (en euros)

	2008	2007
ACTIF		
I- ACTIF IMMOBILISE		
.Autres immobilisations corporelles		
-Matériel de bureau	-	-
-Amortissements	-	-
	-	-
.Autres immobilisations financières	571,68	571,68
(I)	571,68	571,68
II- ACTIF CIRCULANT		
.Autres créances	4 000,00	4 000,00
.Valeurs mobilières de placement	182 782 062,47	174 353 353,13
-Provision pour dépréciation des valeurs mobilières	-38 186 028,38	
-Liquidation		
-Coupons à recevoir	5 848,24	7 393,80
	144 605 882,33	174 364 746,93
.Disponibilités		
-Caisse et banques en EUR	2 908 498,41	1 572 786,57
-Banques en devises	2 437 192,77	2 424 474,69
-Intérêts à recevoir		
	5 345 691,18	3 997 261,26
.Charges constatées d'avance		
(II)	149 951 573,51	178 362 008,19
TOTAL ACTIF	149 952 145,19	178 362 579,87

BILAN PASSIF AU 31/12/2008 (en euros)

	2008	2007
I – CAPITAUX PROPRES		
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	168 719 545,22	151 922 726,34
Report à nouveau	884,17	510,94
Report à nouveau des lots et primes		
RESULTAT DE L'EXERCICE	- 24 517 463,94	20 815 192,06
	(I)	
	149 484 749,68	178 020 213,57
II – PROVISION POUR CHARGES A PAYER	(II)	
III – DETTES		
Dettes auprès des Etablissements de Crédit		
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes	467 395,51	342 366,30
	(III)	
	467 395,51	342 366,30
Total du passif	149 952 145,19	178 362 579,87

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2008 (en euros)

	2008	2007
CHARGES		
I-CHARGES D'ADMINISTRATION ET GESTION		
.Autres achats et charges externes	1 227 762,87	1 088 850,38
.Impôts, taxes et versements assimilés		
.Salaires et traitements		
.Autres charges de gestion		
.Dotation aux amortissements		
.Reprise provisions sur exercices antérieurs		
(I)	1 227 762,87	1 088 850,38
II-CHARGES FINANCIERES		
(II)	8 062,45	18 433,33
III-CHARGES EN CAPITAL		
.Pertes de change	108 337,79	188 767,22
.Charges nettes sur cessions de V.M.P	3 956 421,82	2 849 301,57
.Dotation aux provisions	38 186 028,38	
(III)	42 250 787,99	3 038 068,79
TOTAL DES CHARGES (I+II+III)	43 486 613,31	4 145 352,50
RESULTAT DE L'EXERCICE	-24 517 463,94	20 815 192,06
TOTAL DEBIT	18 969 149,37	24 960 544,56

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2008 (en euros)

	2008	2007
PRODUITS		
I-REVENUS DISTRIBUALES		
.Revenus des V.M.P	6 716 607,03	5 092 447,99
.Autres produits financiers	56 992,86	33 208,95
(I)	6 773 599,89	5 125 656,94
 II-BENEFICE EN CAPITAL		
.Gain de change	104 407,25	
.Produits nets sur cessions de V.M.P	12 091 142,23	19 834 887,62
.Reprise provisions pour dépréciation des V.M.P		
.Revenus des lots et primes		
(II)	12 195 549,48	19 834 887,62
TOTAL DES CHARGES (I+II)	18 969 149,37	24 960 544,56
TOTAL CREDIT	18 969 149,37	24 960 544,56

ANNEXE

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Il est rappelé que la société SOFRAGI est une Société anonyme régie par l'ordonnance du 2 novembre 1945 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 sur la base du cours du jour à la date d'inventaire et non du cours moyen du mois.

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

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 2008. Le gain ou perte latent a été comptabilisé en résultat capitalisable.

COMPLÈMENT 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 d'inventaire au 31 décembre 2008.

Produits à recevoir:

- Coupons à recevoir détachés, mais non encaissés au 31 décembre 2008 69 856,88 €.

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	6 773 599,89
- Charges d'Administration & de Gestion et Charges Financières	1 235 825,32
= Bénéfice distribuable	<u>5 537 774,57</u>

Dettes:

- Autres dettes : charges d'exploitation 467 395,51

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 provision pour dépréciation du portefeuille titre a été constatée pour un montant de 38.186.028,38 € correspondant à la moins value latente globale au 31 décembre 2008.

À titre d'information, le montant des intérêts courus non échus s'élève à **789 591,96 €** 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 PLUS OU MOINS VALUES NETS

Revenus		Plus ou moins values nets	
Actions	3 116 622,50 €	Actions	5 581 182.08 €
Obligations	751 656,95 €	Obligations	-104 673.92 €
Instruments financiers	2 848 327,58 €	OPCVM	1 638 126.22 €
		Produits dérivés	1 822 240 €
Autres	0 €	Autres	50.95 €
TOTAL	6 716 607,03€	TOTAL	8 936 925.33€

Les montants repris pour les produits nets ne tiennent pas compte des frais comptabilisés pour 12.624 €

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

La composition du capital au 31 décembre 2008, 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 2008 s'élèvent à 14 392,66 € T.T.C. pour leur mission de commissariat aux comptes et de certification des comptes annuels.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2008

ÉTAT DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 31 DECEMBRE 2008

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
VALEURS FRANCAISES			
OBLIGATIONS A TAUX FIXES			
FONDS D'ETAT FRANCAIS			
32 000	OAT 3.25% 25/04/16	29 956,47	32 933,13
32 000	FRANCE OAT 3.5% 04-15	30 788,47	33 784,72
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	34 723,11
		123 569,88	135 411,68
OBLIGATIONS CONVERTIBLES			
4 000	SABATE 7% 01/01/06 CV	560 000,00	669 600,00
2 500	BULL 2.25% 01/01/05 CV	39 375,00	4 525,00
2 795	ESSILOR 1.50 07/10 CV	142 964,25	187 220,60
7 512	EUROTUNNEL GROUP UK PLC 3% 28/07/10 ORA	1 559 095,85	713 640,00
14	EUROTUNNEL GROUP UK PLC 3% 28/07/10 ORA	1 418,20	1 249,50
		2 302 853,30	1 576 235,10
OBLIGATIONS REVISABLES			
12 350 000	OAT TEC-10 25/01/09	12 365 325,00	12 427 604,98
1 910 360	IXISCORP TEC10 25/01/09	1 911 697,25	1 857 006,52
		14 277 022,25	14 284 611,50
TITRES PARTICIPATIFS FRANCAIS			
2 640	RENAULT TPA 83-84	1 176 870,27	627 792,00
		1 176 870,27	627 792,00
TOTAL DES OBLIGATIONS		17 880 315,70	16 624 050,28
ACTIONS FRANCAISES			
96 000	AIR FRANCE KLM	1 814 512,59	907 104,00
2 000	ALTRAN TECHNOLOGIES	60 912,54	5 480,00
10 000	AUREA	116 372,31	43 100,00
50 000	ATOS ORIGIN	1 001 676,16	880 250,00
13 000	ALES GROUPE	258 654,85	135 720,00
47 026	AIR LIQUIDE	3 143 865,28	3 139 455,76
40 000	ACCOR	1 373 131,78	1 408 000,00
14 100	AXA	423 860,72	222 780,00
13 800	ALCATEL - LUCENT ACT	147 209,81	21 210,60
37 917	ALSTOM	1 576 580,70	1 584 930,60
15 000	ADP PROMESSES	833 167,50	727 500,00
1 000	BCI NAVIGATION	33 118,40	1 360,00
11 500	BOUYGUES	430 849,83	344 367,50
50 000	BULL REGPT	264 775,90	59 000,00

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
2 102	COFITEM-COFIMUR	127 765,63	178 459,80
15 000	CARREFOUR	714 082,06	416 475,00
29 537	CIMENTS FRANCAIS	1 874 794,33	1 801 757,00
2 500	CASINO GUICHARD PERRACHON ADP	191 995,51	92 225,00
1 000	CANAL +	—	4 100,00
15 500	CHRISTIAN DIOR	944 076,76	623 177,50
1 029	CIC CAT.A	122 030,63	100 327,50
9 500	CS COMMUNICATION ET SYSTEMES	557 990,52	45 125,00
110 000	DANE ELEC MEMORY	537 658,56	41 800,00
129 041	DERICHEBOURG	923 039,40	211 627,24
32 000	DANONE	1 047 790,81	1 423 520,00
568	DASSAULT AVIATION	156 236,42	227 200,00
12 000	DASSAULT SYSTEMES	527 702,30	378 000,00
23 500	DYNACTION	617 728,85	122 200,00
7 500	ELECTRICITE DE STRASBOURG	1 317 969,04	624 300,00
13 500	ESI GROUP	604 656,35	94 365,00
3 660	EULER HERMES SA	136 068,78	131 760,00
18 000	ENTREPOSE CONTRACTING	1 196 643,54	703 980,00
8 000	EDF	364 953,83	328 000,00
2 000	FONCIERE FINANCIERE PARTICIP.	110 531,50	46 880,00
1 500	FAURECIA EX BERTRAND FAURE	94 441,06	14 325,00
75 000	FRANCE TELECOM	1 444 134,42	1 500 000,00
880	FPF ACT. PROV. OPF / EX SOCIETE FONCIERE PARIS ILE DE FRANCE	99 440 ,00	75 240,00
700	GAUMONT	45 869,85	31 850,00
8 766	GL EVENTS	293 372,16	112 204,80
9 000	GFI INFORMATIQUE	318 844,37	22 401,00
75 212	GDF SUEZ	2 649 385,79	2 668 897,82
1 587	GROUPE EUROTUNNEL REGROUPT	31 113,75	6 109,95
2 772	GPE EUROT.NON NEG.	24 204,78	10 672,20
273 750	HAVAS EX HAVAS ADVERTISING	1 109 712,71	390 093,75
13 300	IMMOBILIERE DASSAULT	349 125,00	194 313,00
36 000	IMERYS EX IMETAL	1 687 165,75	1 186 920,00
37 500	LAFARGE	3 319 339,54	1 649 062,50
55 550	LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	3 595 163,20	2 627 515,00
74 000	LAGARDERE	2 655 232,95	2 116 770,00
5 000	LAURENT-PERRIER GROUP	190 034,92	287 550,00
100 000	LEGRAND SA	1 949 323,91	1 343 500,00
40 000	MAUREL & PROM	697 705,69	328 000,00
35 500	M6 METROPOLE TELEVISION	552 897,92	488 302,50
54 500	MICHELIN CAT.B	2 710 836,71	2 032 850,00
18 890	MR BRICOLAGE	409 201,19	191 733,50
18 000	NEXANS SA	1 364 765,88	774 000,00
3 000	NRJ GROUP	42 712,67	15 810,00
500	OSIATIS	33 806,87	915,00
10 000	PAGESJAUNES	191 577,28	71 000,00
9 038	PERNOD RICARD	342 921,46	479 917,80
83 896	PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	5 051 481,57	3 917 943,20
79 288	PEUGEOT	2 532 516,17	998 235,92
18 838	PUBLICIS GROUPE SA	627 776,40	339 837,52
1 250	PRISMAFLEX INTERNATIONAL	109 838,80	9 437,50
881	PROLOGUE SOFTWARE REGROUPEMENT CAT -B-	226 545,60	634,32
11 250	RADIALL	1 001 932,08	528 750,00

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
2 000	ROBERTET	182 264,25	144 000,00
71 439	REMY COINTREAU	2 608 289,70	2 102 449,77
30 000	REXEL	377 610,23	144 000,00
46 000	RHODIA REGPT	917 943,96	211 554,00
750	ST DUPONT	7 450,48	105,00
2 400	SAMSE	136 123,01	131 928,00
8 100	SEQUANA / EX SEQUANA CAPITAL	185 990,49	34 830,00
44 750	SANOFL-AVENTIS	2 569 694,72	2 079 756,25
45 750	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2 644 122,55	2 456 775,00
2 000	SALVEPAR	118 225,34	107 800,00
75 000	SAINT-GOBAIN	2 796 867,92	2 535 750,00
1 500	SPIR COMMUNICATION	190 049,51	29 025,00
4 155	SCOR SE REGROUPEMENT	1 290 950,19	67 643,40
53 625	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	334 802,42	635 456,25
172 840	TOTAL	6 630 961,87	6 832 365,20
18 000	TECHNIP	648 477,21	395 010,00
3 500	THOMSON EX TMM	80 225,64	3 311,00
11 363	TRAQUEUR	181 808,00	21 816,96
7 023	TRILOGIQ	200 787,57	46 351,80
4 500	VALLOUREC	362 646,52	368 527,50
69 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1 641 513,62	1 537 665,00
105 696	VINCI (EX SGE)	3 022 767,22	3 170 880,00
52 000	VIVENDI	1 096 024,73	1 209 000,00
25 000	VALEO	618 531,35	261 125,00
4 500	VERGNET S.A.	62 325,00	17 100,00
2 000	VETOQUINOL	42 000,00	31 000,00
5 882	WENDEL	496 721,63	208 811,00
		88 749 980,77	66 274 365,91
	VALEURS MOBILIERES SUR LE MARCHE NON REGLEMENTE		
242 960	EGG SOLUTION	-	0,00
166	OSIATIS BS 10	-	0,00
		-	0,00
	BONS DE SOUSCRIPTIONS		
63 500	BSA GET SA 07	-	5 080,00
			5 080,00
	OPCVM FRANÇAIS A VOCATION GENERALE		
3 276	ATLAS JAPON FCP	300 840,00	156 265,20
75	ESSOR ASIE	114 336,76	168 675,75
6 000	EUROPE ISRAEL CROISSANCE	1 005 900,00	747 780,00
3 500	PALATINE INSTIT. C	8 404 381,51	8 532 370,00
		9 825 458,27	9 605 090,95
	TOTAL DES VALEURS FRANCAISES	116 455 754,74	92 508 587,14

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
	VALEURS ETRANGERES		
	ACTIONS		
	ACTIONS ETRANGERES COTEES EN EUROS		
12 000	A-TEC INDUSTRIES	238 627,18	79 560,00
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 PELLETIER	256 663,98	67 440,00
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	0,00	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	325 697,68
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
		23 389 686,39	12 400 914,24

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
	DOLLAR CANADIAN		
500	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	11 995,80	11 843,72
1 368	ENCANA CORPORATION	15 994,40	45 167,62
		27 990,20	57 011,34
	DOLLAR US		
900	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	0,00	15 569,97
3 000	ALTRIA GROUP	89 362,94	32 972,47
1 000	AMERICAN EXPRESS CO COM	28 227,52	12 905,08
300	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	22 945,60	335,53
200	AMERIPRISE FINANCIAL INC	4 019,68	3 141,67
9 764	APACHE CORP COM USD1.25	239 326,95	515 501,12
5 512	ARCHER DANIELS MID COM NPV	59 015,10	113 496,30
7 500	BEST BUY COMPANY INC	131 785,28	149 214,94
2 000	BOSTON BEER CL.A	20 826,72	38 973,33
11 116	CHEMTURA CORP	185 799,77	11 157,44
691	CITADEL BROADCASTING CORP	2 601,30	79,27
1 750	DUN BRADSTREET DELAWARE	0,00	93 233,80
47	FAIRPOINT COMMUNICATIONS INC	0,00	105,13
4 020	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD- B	65 334,67	68 393,03
20 000	GENERAL ELECTRIC CO USD	557 677,91	226 842,56
125	IDEARC INC	2 916,26	6,99
1 320	J.P.MORGAN CHASE EX CHASE MANHATTAN	31 883,45	29 347,00
3 000	KNIGHT CAPITAL GRP	122 873,37	33 811,30
2 076	KRAFT FOODS INC A	29 709,84	39 591,05
1 500	KOREA TELECOM CORP ADR	92 245,16	15 550,62
180	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	0,00	5 531,12
750	MERCK AND CO	44 447,90	15 916,26
7 000	MOODY'S CORP	106 484,85	100 724,12
2 000	MOSAIC	37 008,18	49 039,29
20 500	NEWMONT MINING	590 923,04	588 191,86
2 000	PLUM CREEK TIMBER COMPANY INC	56 911,13	48 508,75
2 500	RED HAT INC	122 659,04	23 641,38
2 500	SOURCEFORGE INC.	181 800,80	1 523,52
2 500	THE COCA COLA COMPANY	91 785,76	80 531,26
9 000	THE WALT DISNEY	193 059,08	145 053,05
12 353	TEJON RANCH CO	214 608,56	213 175,16
257	TELEDYNE TECHNOLOGIES	0,00	7 777,44
2 500	VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	78 619,38	59 560,51
18 000	VIZACOM INC.	828 424,99	12,91
2 000	WATSON PHARMACEUTICALS INC	64 865,86	37 094,92
398	WELLS FARGO & CO	61 521,81	8 217,95
3 800	XEROX CORP	132 679,49	21 059,65
2 000	3M CO	107 508,39	81 975,91
		4 599 859,78	2 887 763,66

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
	LIVRE STRELING		
9 531	ANGLO AMERICAN PLC	149 896,87	155 290,43
23 723	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0,00	450 612,80
172 500	ICAP	147 059,30	515 242,15
9 091	KESA ELECTRICALS PLC	0,00	8 519,84
39 767	KINGFISHER PLC NEW	421 591,32	56 215,13
2 618	MONDI PLC	10 063,93	5 935,05
8 500	PEARSON ORD	76 175,74	57 141,36
27 701	REED ELSEVIER PLC	255 141,04	148 512,17
1 500	TESCO PLC	4 329,74	5 684,29
50 000	WOOLWORTHS GROUP	27 234,39	638,74
		1 091 492,33	1 403 791,96
	COURONNE NORVEGIEENNE		
35 000	TOMRA SYSTEMS ASA	131 246,44	84 576,55
		131 246,44	84 576,55
	COURONNE SUEDOISE		
17 400	HOGANAS S.B	346 431,22	111 760,55
78 000	MUNTERS AB	648 921,48	274 831,85
		995 352,70	386 592,40
	FRANC SUISSE		
38 805	CIE FINANCIERE RICHEMONT	1 210 629,00	529 087,94
5 250	ROCHE HOLDING GENUSS	734 837,59	573 567,97
1 350	THE SWATCH GROUP AG-B	137 264,96	132 331,59
550	VALORA HOLDING AG	115 592,03	56 945,00
		2 198 323,58	1 291 932,50
	RAND AFRIQUE DU SUD		
1 047	MONDI LTD	0,00	2 797,93
		0,00	2 797,93
	SHEKEL ISRAELIEN		
47 000	ISRAEL PHOENIX ASSURANCE	137 057,93	28 383,14
		137 057,93	28 383,14
	ACTIONS ETRANGERES NON COTEES		

Qté Nbre ou nominal	Désignation des valeurs	Prix de Revient En euros	Valeur boursière En euros
201 422	NANOMOTION	300 002,34	160 294,25
		300 002,34	160 294,25
	TOTAL VALEURS ETRANGERES	32 871 011,69	18 704 057,97
	INSTRUMENTS NEGOCIABLES		
	B.T.F.		
5 500 000	BTF 08/01/09	5 462 031,30	5 497 079,33
6 000 000	BTF 05/02/09	5 962 616,65	5 984 423,60
8 500 000	BTF 19/02/09	8 457 433,44	8 475 169,51
13 625 000	BTF 19/03/09	13 573 214,65	13 576 535,32
		33 455 296,04	33 533 207,76
	TOTAL GENERAL	182 782 062,47	144 745 852,87

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

RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE

ÉVOLUTION 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	%
A. ACTIONS								
I - SOCIÉTÉS FRANÇAISES								
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	-	-	-	-
	1109	56,7	9 242	40,1	8 691	15,4	27 692	27,0
II - SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES								
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	1152	2,0	1 099	1,1
Taïwanaises, Coréennes	-	-	-	-	-	-	-	-
	287	14,7	11 931	51,8	11 796	20,9	15 004	14,7
B. OBLIGATIONS CONVERTIBLES ET AVEC WARRANTS								
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
	-	-	1013	4,4	12977	23,0	20965	20,5
C. OBLIGATIONS								
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	6775	12,0	4 661	4,5
d) Japonaises	-	-	-	-	-	-	-	-
	488	25,0	66	0,3	18 539	32,8	16406	16,0
Total du portefeuille-titres	1 884	96,3	22 252	96,5	52 004	92,0	80 107	78,2
D. DISPONIBILITÉS (y compris solde des comptes débiteurs et créditeurs)	72	3,7	797	3,5	4499	8,0	22 383	21,8
TOTAL GÉNÉRAL	1 956	100,0	23 049	100,0	56 502	100,0	102 490	100,0
Valeur de l'actif net par action (compte tenu des augmentations de capital)	9,34		58,72		143,95		261,12	
DIVIDENDE NET				2,82		4,57		6,17
GLOBAL				3,70		5,32		7,26

PAR CATÉGORIES ET PAR PAYS

Au 31 déc 1993		Au 31 déc 2000		Au 31 déc 2004		Au 31 déc 2007		Au 31 déc 2008	
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	%
26234	34,2	57520	40,8	75884	50,71	84367	43,6	109418	73,12
-	-	274	0,19	-	-	-	-	-	-
26234	34,2	57795	41,05	75884	50,71	84367	43,6	66279	44,29
472	0,6	1 602	1,14	1 243	0,87	-	-	3534	2,36
474	0,6	2 061	1,46	4 303	3	4 815	2,49	3033	2,03
-	-	1 322	0,94	1 705	1,2	2 637	1,36	1404	0,94
75	0,1	1179	0,84	1 622	1,13	-	-	608	0,41
-	-	-	-	164	0,12	90	0,05	57	0,04
556	0,7	1 477	1,05	2 913	2,03	-	-	654	0,44
181	0,2	603	0,43	162	0,11	-	-	658	0,44
-	-	338	0,24	839	0,58	139	0,07	28	0,02
1	-	-	-	1 459	1,01	-	-	6947	4,64
676	0,9	446	0,32	259	0,18	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	7	-	3	-
135	0,2	997	0,71	896	0,63	1 056	0,55	471	0,32
371	0,5	-	-	-	-	711	0,37	1292	0,86
-	-	50	0,04	144	0,1	-	-	15	0,01
2941	3,8	10075	7,16	15709	10,96	9455	4,89	18704	12,5
9 503	12,4	2 063	1,47	1 071	0,75	955	0,5	861	0,58
15982	20,8	-	-	-	-	-	-	715	0,48
25 485	33,2	2 063	1,47	1 071	0,75	955	0,5	1576	1,06
7 731	10,1	5 411	3,84	6451	4,5	3575	1,84	15048	10,05
962	1,3	14 283	10,14	-	-	-	-	-	-
638	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 331	12,2	19 694	13,99	6451	4,5	3575	1,84	15048	10,05
63 991	83,4	89 627	63,66	96 842	67,54	98352	50,83	144746	96,73
12742	16,6	51169	36,34	46550	32,46	95154	49,19	4888	3,27
76732	100	140796	100	143392	100	193506	100	149634	100
767,32	13,63	1 407,96	23,04	1 433,92	31,67	1935,10	49,19	1496,34	0,00
	16,21		28,04		50,71				

RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2004 (en €)	2005 (en €)	2006 (en €)	2007 (en €)	2008 (en €)
I. Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3100000	3100000	3100000	3100000	3100000
b) Nombre d'actions émises	100000	100000	100000	100000	100000
II-Résultat global des opérations effectuées					
a) Résultat avant amortissement et provisions	6 062 016,01	5 198 970,73	18 452 442,08	20 815 192,06	-24517463.9
b) Résultat après amortissement et provisions	18 309 406,07	5 198 970,73	18 452 442,08	20 815 192,06	-24517463.9
c) Montant des bénéfices distribués	3 167 000,00	3 089 000,00	3 582 000,00	4 018 000,00	
III-Résultat des opérations par action					
a) Résultat avant amortissement et provisions	60,62	51,99	184,52	208,15	-24.51
b) Résultat après amortissement et provisions	183,09	51,99	184,52	208,15	-24.51
c) Dividende versé à chaque action	31,67	30,89	35,82	40,18	55.37
IV- Personnel					
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 2008

	Quantités d'actions au 31-12-2008	% du capital
Aviva Vie	57 089	57,09
Groupe AGRICA	22 580	22,58
<hr/>		
Total	79 669	79,67