

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE PLACEMENTS DE TUNISIE- SICAF-**

Siège social : 2, rue de Turquie 1001 Tunis

La Société Placements de Tunisie -SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, la Société FINOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2006**ACTIFS**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30 juin		31 décembre
		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>
<u>Actifs non courants</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations corporelles		44 000	44 000	44 000
Moins : amortissements		(41 433)	(32 633)	(37 033)
		<u>2 567</u>	<u>11 367</u>	<u>6 967</u>
Immobilisations financières	3	8 524 684	1 989 478	1 989 543
Moins : provisions		(24 191)	-	-
		<u>8 500 493</u>	<u>1 989 478</u>	<u>1 989 543</u>
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>8 503 060</u>	<u>2 000 845</u>	<u>1 996 510</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>8 503 060</u>	<u>2 000 845</u>	<u>1 996 510</u>
<u>Actifs courants</u>				
Placements et autres actifs financiers		7 442 012	12 457 427	11 794 066
Moins : provisions		(1 106 211)	(1 462 017)	(1 378 085)
	4	<u>6 335 801</u>	<u>10 995 410</u>	<u>10 415 981</u>
Autres actifs courants		122 977	95 351	408
Liquidités et équivalents de liquidités		103 069	2 984	1 994 444
<u>Total des actifs courants</u>		<u>6 561 847</u>	<u>11 093 745</u>	<u>12 410 833</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>15 064 907</u>	<u>13 094 590</u>	<u>14 407 343</u>

(*) Le CMF a invité la société à établir les notes à l'état de résultat, les notes à l'état des flux de trésorerie, à fournir une estimation de l'impôt de la période et à prendre les mesures nécessaires pour établir, à l'avenir, des situations intermédiaires après constatation de l'impôt de la période et ce, conformément à la norme comptable n° 19 relative aux états financiers intermédiaires.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2006

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 juin</u>		<u>31 décembre</u>
		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 640 220	2 169 249	2 169 249
Autres fonds propres		73 371	-	73 371
Résultats reportés		586 139	306 814	306 814
<u>Total capitaux propres</u>				
<u>avant résultat de l'exercice</u>		<u>13 299 730</u>	<u>12 476 063</u>	<u>12 549 434</u>
Résultat net de l'exercice		1 706 134 *	593 442 *	1 750 296
<u>Total capitaux propres</u>				
<u>avant affectation</u>	5	<u>15 005 864</u>	<u>13 069 505</u>	<u>14 299 730</u>
<u>Passifs courants</u>				
Autres passifs courants		59 043	25 085	107 613
<u>Total des passifs courants</u>		<u>59 043</u>	<u>25 085</u>	<u>107 613</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>59 043</u>	<u>25 085</u>	<u>107 613</u>
<u>Total des capitaux propres</u>				
<u>et des passifs</u>		<u>15 064 907</u>	<u>13 094 590</u>	<u>14 407 343</u>

* Résultat semestriel avant impôt

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30 JUIN 2006
(Exprimé en dinars)

	<u>30 juin</u>		<u>31 décembre</u>
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus des titres - droit de propriété	443 347	331 845	900 836
Produits nets sur cessions de titres	1 253 484	14 898	755 553
Revenus des obligations et bons	-	3 236	16 105
Autres revenus d'exploitation	-	600	600
Reprise sur provisions	282 082	354 887	458 370
<u>Total des produits d'exploitation</u>	<u>1 978 913</u>	<u>705 466</u>	<u>2 131 464</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Charges nettes sur cessions de titres	113 048	21 656	21 408
Autres charges d'exploitation	120 932	30 625	100 971
Dotations aux amortissements et aux provisions	38 799	59 743	83 693
<u>Total des charges d'exploitation</u>	<u>272 779</u>	<u>112 024</u>	<u>206 072</u>
<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 706 134</u>	<u>593 442</u>	<u>1 925 392</u>
<u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u>	<u>1 706 134</u>	<u>593 442</u>	<u>1 925 392</u>
Impôt sur les sociétés	-	-	(101 725)
<u>Résultat de la période</u>	<u>1 706 134</u>	<u>593 442</u>	<u>1 823 667</u>
Affectation à la réserve à régime spécial	-	-	(73 371)
<u>Résultat de la période après affectation à la Réserve à régime spécial</u>	<u>1 706 134 *</u>	<u>593 442 *</u>	<u>1 750 296</u>

* Résultat semestriel avant impôt

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 JUIN 2006

(Exprimé en dinars)

	30 juin		31 décembre
	2006	2005	2005
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Encaissements provenant de la cession de titres	10 360 653	5 248 670	10 875 199
Dividendes et intérêts encaissés	351 563	681 424	1 342 606
Jetons et tantièmes encaissés	-	600	600
Retrait sur compte à terme	-	1 000 000	1 000 000
<u>Total des encaissements d'exploitation</u>	<u>10 712 216</u>	<u>6 930 694</u>	<u>13 218 405</u>
Décaissements pour achats de titres	4 951 092	4 719 885	10 101 810
Placement en compte à terme	-	1 120 000	-
Impôts sur les sociétés payés	93 258	4 533	27 898
Distributions de dividendes	999 973	1 055 528	1 055 528
Autres décaissements d'exploitation	24 127	27 964	38 860
<u>Total des décaissements d'exploitation</u>	<u>6 068 450</u>	<u>6 927 910</u>	<u>11 224 096</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</u>	<u>4 643 766</u>	<u>2 784</u>	<u>1 994 309</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	(6 535 141)	(133)	(198)
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT</u>	<u>(6 535 141)</u>	<u>(133)</u>	<u>(198)</u>
Variation de trésorerie	<u>(1 891 375)</u>	<u>2 651</u>	<u>1 994 111</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE	<u>1 994 444</u>	<u>333</u>	<u>333</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	<u>103 069</u>	<u>2 984</u>	<u>1 994 444</u>

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2005.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<u>Titre</u>	<u>Nombre</u>	<u>Coût moyen Unitaire</u>	<u>Valeur comptable</u>
• Air liquide	13.112	9.441	123.787
• COTUSAL	13.924	119.262	1.660.604
• SICOAC	15.630	13.115	204.983
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84.665	169
• ASTREE	163.403	39.994	6.535.141
<u>Total Brut</u>			<u>8.524.684</u>
• Provision pour dépréciation des titres			(24.191)
<u>Total Net</u>			<u>8.500.493</u>

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

<u>Titre</u>	<u>Nombre</u>	<u>Coût moyen unitaire</u>	<u>Valeur comptable</u>
• STB	49.507	21,872	1.082.816
• BIAT	18.556	40,639	754.098
• UBCI	16.760	28,344	475.050
• BS	28.880	15,299	441.830
• UIB	6.069	15,809	95.946
• Monoprix	22.400	32,367	725.014
• SITEX	3.682	22,450	82.664
• SICAV- CROISSANCE	6.208	134,524	835.123
• SICAV- RENDEMENT	15.931	101,719	1.620.485
• SACEM	10.000	0,172	1.720
• Société de Gestion des Exportations	100	100,000	10.000
• Esso Standard Tunisie	231	119,606	27.629
• Sté des Oasis Maritime OAMARIT	3.101	15,433	47.856
• Sept Hôtel Molka	2.500	100,000	250.000
• S.I.A.M	190.000	5,164	981.160
• CIL	559	19,000	10.621
<u>Total brut</u>			<u>7.442.012</u>
• Provision pour dépréciation des titres			(1.106.211)
<u>Total net</u>			<u>6.335.801</u>

Note 5 : Capitaux Propres**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

(Exprimé en dinars)

	<u>Capital social</u>	<u>réserve légale</u>	<u>Prime d'émission</u>	<u>Réserve à régime spécial</u>	<u>Autres réserves</u>	<u>Résultats reportés</u>	<u>Résultat de l'exercice</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 31 Décembre 2004</u>	10 000 000	471 014	340 000	30 000	1 270 220	260 075	1 160 309	13 531 618
Affectations approuvées par l'AGO du 15 Mars 2005		58 015		(30 000)	30 000	1 102 294	(1 160 309)	
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004						(1 055 555)		(1 055 555)
Bénéfice net de l'exercice 2005				73 371			1 750 296	1 823 667
<u>Solde au 31 Décembre 2005</u>	10 000 000	529 029	340 000	73 371	1 300 220	306 814	1 750 296	14 299 730
Affectations approuvées par l'AGO du 30 Mars 2006		470 971		-	-	1 279 325	(1 750 296)	
Dividendes versés sur le bénéfice de 2005						(1 000 000)		(1 000 000)
Bénéfice net au 30 Juin 2006							1 706 134	1 706 134
<u>Solde au 30 Juin 2006</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	73 371	1 300 220	586 139	1 706 134	15 005 864

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2006

- 1-**En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 15 mars 2005 et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société « Placements de Tunisie » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2006.
- 2-**Nous avons effectué cet examen limité selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité.
- Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.
- Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.
- 3-**Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 Juin 2006 font apparaître un total du bilan de D : 15.064.907 et un bénéfice avant impôt de D : 1.706.134.
- 4-**Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie" arrêtés au 30 Juin 2006, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 juillet 2006

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Fayçal DERBEL