

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE « SPDIT-SICAF »

Siège social : 5, route de l'Hopital Militaire 1005 Tunis

La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Raouf MENJOUR, et Mme Kalthoum BOUGUERRA.

BILAN (Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Notes

30/06/2006

30/06/2005

31/12/2005

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

23 561

23 561

23 561

Moins : amortissements

20 120

18 072

19 096

3 441

5 489

4 465

Immobilisations corporelles

150 779

150 779

150 779

Moins : amortissements

122 344

107 342

118 474

28 436

43 437

32 305

Immobilisations financières

1

11 271 899

11 866 699

11 498 799

Moins : provisions

847 500

1 175 400

1 092 400

10 424 399

10 691 299

10 406 399

Total des actifs immobilisés

10 456 275

10 740 225

10 443 169

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

10 456 275

10 740 225

10 443 169

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse

5 499

268 579

249

Autres actifs courants

2

3 091 115

3 391 047

2 258 138

Placements et autres actifs financiers

3

37 813 181

34 893 402

37 917 925

Liquidités et équivalents de liquidités

173 284

634 613

480 282

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

41 083 079

39 187 641

40 656 594

Total des actifs

51 539 353

49 927 866

51 099 763

(*) 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
(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs**Notes****30/06/2006****#****30/06/2005****31/12/2005**

Capital social

26 880 000

26 880 000

26 880 000

Réserve Légale

2 688 000

2 688 000

2 688 000

Réserves Ordinaires

5 000 000

5 000 000

5 000 000

Prime d'émission

2 418 750

2 418 750

2 418 750

Réserves à régime spécial

1 092 524

451 573

451 572

Complément d'apport

Résultats reportés

6 142 194

6 050 892

6 050 892

Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice

44 221 467

43 489 215

43 489 214

Résultat affecté au compte réserves à régimes spéciaux

0

0

640 951

Résultat Disponible

6 475 301

Résultat total de l'exercice

7 205 203

6 350 271

7 116 253

Total des capitaux propres avant affectation

51 426 671

49 839 485

50 605 467

PASSIFS COURANTS

Intermédiaires en Bourse

71

367

Autres passifs courants

112 611

88 380

493 929

Concours bancaires et autres passifs financiers

TOTAL DES PASSIFS COURANTS

112 683

88 380

494 296

Total des passifs

112 683

88 380

494 296

Total des capitaux propres et des passifs

51 539 353

49 927 866

51 099 763

Etat de Résultat
(Exprimé en dinars)

<u>Notes</u>	30/06/2006	#	30/06/2005	31/12/2005
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes et Tantièmes des participations non cotées	5 369 373		5 222 697	5 279 382
Dividendes et Tantièmes des placements cotés	479 733		480 767	493 943
Plus value de cessions des placements cotés	12 211		69 297	644 628
Plus value de cessions des participations non cotées	0		0	600
Revenues des placements monétaires	1 024 787		668 141	1 463 026
Autres produits d'exploitation	68 506		29 969	83 406
Reprises sur provisions antérieures	739 635		749 099	860 145
<u>Total des produits d'exploitation</u>	7 694 245		7 219 971	8 825 130
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10 477		18 218	33 227
Moins value sur cession de titres	42		875	102 062
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	238 024		714 398	1 033 048
Dotation aux amortissements	4 894		10 025	22 181
Charges de personnel	56 222		42 502	129 542
Autres charges d'exploitation	179 384		83 683	138 523
<u>Total des charges d'exploitation</u>	489 041		869 700	1 458 583
<u>Résultat d'exploitation</u>	7 205 203		6 350 271	7 366 547
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>	7 205 203		6 350 271	7 366 547
 <i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>	 7 205 203		 6 350 271	 7 366 547
<u>Impôt sur les sociétés</u>				250 294
 <u>Résultat Net de l'exercice</u>	 7 205 203		 6 350 271	 7 116 253

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	7 205 203	6 350 271	7 116 253
Ajustement pour amortissements et Provisions	242 917	724 423	1 055 229
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-739 635	-749 099	-860 145
Variations des créances	-5 249	-268 579	-249
Variations des autres actifs courants	-832 977	-1 075 278	57 631
Variation brute des placements et autres actifs financiers	486 356	-1 847 839	-5 042 966
Variation du passif courant	-261 613	-17 684	268 232
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	6 095 002	3 116 214	2 593 984
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles et corporelles		-29 824	-29 824
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-18 000		669 240
Encaissement provenant de la cession des immobilisations		301 341	
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-18 000	271 517	639 416
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-6 384 000	-4 927 993	-4 927 993
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	0	0	0
Dividendes des actions SPDIT	0	0	0
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-6 384 000	-4 927 993	-4 927 993
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>-306 998</u>	<u>-1 540 262</u>	<u>-1 694 593</u>
Trésorerie au début de l'exercice	480 282	2 174 875	2 174 875
Trésorerie en fin de période	173 284	634 613	480 282

Note 1 :Immobilisations Financières

Notes	Libellé du compte	30/06/06	30/06/05	31/12/05
	Actions non cotées-groupe	6 564 934	6 764 084	6 764 834
	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-	-199 900	-199 900
	Autres actions non cotées	4 687 565	5 086 365	4 732 565
	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-847 500	-975 500	-892 500
	Autres immobilisa ⁿ financières	19 400	16 250	1 400
	<u>TOTAL</u>	10 424 399	10 691 299	10 406 399

Note 1-1 :Participations non cotées Groupe

Participations non cotées-Groupe	2006						2005					
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprises/prov	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprises/prov	Dividendes
SEABG	842 679	1 440 923				4 213 395	842 679	1 440 923				3 792 056
SBT	277 801	1 194 540				666 722	238 908	1 194 540				570 937
STBN	60 000	553 216				36 000	60 000	553 216				150 000
STBO	60 000	550 480				144 000	60 000	550 480				150 000
LA PREFORME	11 538	768 570					11 538	768 570				230 760
SGBIA	10 881	932 662				272 025	10 881	932 662				272 025
SIMCO	9 994	999 400					9 994	999 400				
MARWA	1 109	64 000					1 109	64 000				
STPP "Tunisie Placement " -SICAF	1 000	10 000				1 231	1 000	10 000				
STE NOUVELLE DES BOISSONS	500	50 000				6 000	500	50 000				6 000
STC (Capital souscrit)	100	1 000					100	1 000				
CFDB	1	43					1	43				
STE LAIT ET DERIVES	1	100					1	100				
AUTRES PARTICIPATIONS								199 900	199 900			
Total en DT		6 564 934	0	0	0	5 339 373		6 764 834	199 900	0	0	5 171 777

Note 1-2 :Autres participations non cotées

	2006						2005					
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprises/ prov	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprises/pro v	Dividendes
Autres participations non cotées												
S.I. Notre Dame	6 450	1 788 815					6 450	1 788 815				
Hôtel " El Mansour -Tabarka	12 000	1 200 000					12 000	1 200 000				
Hôtel Aldiana JERBA	0	0					0	0			83000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	37 250	372 500	372 500				37 250	372 500	372 500			
Sté Union Factoring	60 000	300 000				30 000	60 000	300 000				24 000
Hôtel jardins de Hammamet	2 400	240 000	240 000				2 400	240 000	240 000			
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	2 100	210 000	210 000				2 100	210 000	210 000			
Sté RELAIS PALAIS	1 500	150 000					1 500	150 000				
Tunis Centre	1 375	137 500					1 375	137 500				22 000
SCIF	1 000	100 000					1 000	100 000				
CGI	10 000	53 750					10 000	53 750				
Sté ESSAADA	4 000	40 000					4 000	40 000				
HOTEL SAHARA PLACE							4 500	45 000	45000			
Maghreb holding	2 500	25 000	25 000				2 500	25 000	25 000			
UNIVERSAL MEDIA SEVEN	400	40 000					400	40 000				
STPAT	300	30 000					300	30 000				
Total en DT		4 687 565	847 500	0	0	30 000		4 732 565	892 500	0	83 000	46 000

Note 2 : Autres actifs courants

		30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Note	Libellé			
	Prêts	4100		4200
	Etat et collectivités publiques	857 223	788 098	935 382
	Sté de groupe	672 722	825 473	53 805
	Compte courant associés	275 000	315 000	275 000
	Autres débiteurs divers	391 500	540 964	391 500
	Créance sur cession de titres	546 468	861 938	546 468
	Produit à recevoir	344 101	59 575	51 782
	Total	3 091 115	3 391 047	2 258 138

Note 3 : Placements et autres actifs financiers

		30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Notes	Libellé			
	Actions Tunisiennes cotées	15 412 045	16 109 261	15 416 212
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-3 911 052	-4 122 059	-4 292 663
	Actions Sicav	162 188	106 200	944 377
	Billets de trésorerie	26 150 000	22 800 000	24 550 000
	Bon à terme			800 000
	Certificat de dépôt			500 000
	TOTAL	37 813 181	34 893 402	37 917 925

Note 3-1 :Placements actions cotées :

Actions	2 006			2 005			cours 30/06/06	Résultat latent	Réalisation- 2006	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-06	Dotation au 30-juin-06	Dividendes 2006
	Qtt	C.M-06	Valeur	Qtt	C.M-05	Valeur								
ATB	25 715	13,677	351 698	15 000	16,017	240 259	19,790	157 202		-12 259	12 259			14 143
ATB NS				8 572	13,000	111 436	19,790	0						
ATL	46 950	10,000	469 500	46 950	10,000	469 500	21,900	558 705						61 035
BH	39 391	12,017	473 355	39 391	12,017	473 355	14,800	109 632		-54 037	54 037			19 696
BIAT	158 766	22,940	3 642 014	158 766	22,940	3 642 014	39,980	2 705 451						174 643
BNA	73 861	19,624	1 449 423	73 861	19,624	1 449 423	9,800			-789 549	63 964	-725 585		44 317
BT	19 491	29,916	583 084	12 994	44,873	583 084	81,000	995 687						32 485
CIL	10 000	29,232	292 324	10 000	29,232	292 324	19,400			-121 414	23 090	-98 324		14 000
G.Leasing	43 970	27,586	1 212 973	43 970	27,586	1 212 973	7,910			-848 198		-865 170	-16 972	
ICF	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	31,000			-582 021	281 290	-300 731		28 990
MONOPRIX	20 898	30,773	643 102	20 898	30,773	643 102	53,420	473 269						62 694
Siame	37 125	36,691	1 362 171	37 125	36,691	1 362 171	24,400			-390 906		-456 321	-65 414	
Sotel	52 629	42,072	2 214 197	52 629	42,072	2 214 197	23,260			-848 211		-990 047	-141 835	
Sotrapil	0	16,675	0	250	16,675	4 169	36,940		5 206					
STIP	8 870	11,040	97 926	8 870	11,040	97 926	4,800			-41 548		-55 350	-13 802	
STB	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	6,800			-569 374	149 849	-419 525		23 066
T. AIR.	16 580	11,570	191 827	16 580	11,570	191 827	11,600	501		-35 146	35 146			
UIB	28 669	10,000	286 690	28 669	10,000	286 690	15,550	159 113						
			15 412 046			15 416 213		5 159 562	5 206	-4 292 664	619 635	-3 911 053	-238 024	475 067

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2006**

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2006 qui font apparaître un total net de bilan de 51.539.353 D et un bénéfice avant impôt de 7.205.203 D.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en TUNISIE et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires 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.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivants :

* Les résultats au 30 Juin 2006 tels que reflétés par les états financiers intermédiaires ci-joints, soit 7.205.203 D, sont arrêtés avant déduction de l'Impôt sur les Sociétés.

* Les dividendes sont enregistrés, au niveau des produits du 1^{er} Semestre 2006, sur la base des décisions de distribution.

Le montant des dividendes constaté au 30 Juin 2006 s'élève à 5.849.106 D, contre 5.652.544 D à la clôture du 1^{er} Semestre de l'exercice précédent et 5.706.720 D au 31 Décembre 2005.

* La provision pour dépréciation du Portefeuille titres de participation - portée à l'actif non courant pour un montant de 847.500 D - a été calculée au 30 Juin 2006 selon les mêmes données ayant servi à son évaluation au 31 Décembre 2005.

* La provision pour dépréciation des placements cotés en Bourse s'élevant au 30 Juin 2006 à 3.911.052 D correspond à la différence entre la valeur comptable de ces titres et leur cours moyen boursier du mois de Juin 2006.

Au 31 Décembre 2005, cette provision s'élevait à 4.292.663 D.

Sur la base de notre examen limité et indépendamment de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 Juin 2006 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

Fait à TUNIS, le 07 Août 2006
Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR
Membre indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL