

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T »**

**EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2011**

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



F.M.B.Z - KPMG TUNISIE
Audit & Consulting
Les Jardins du Lac
B.P. n° 317 Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053 TUNIS



Certified Public Accountants
Consultants and Business Advisers
40, Rue Docteur Burnet – Mutuelle ville
1082 TUNIS

TUNIS, le 22 mars 2012

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE DE PLACEMENT
ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL
ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"
BOULEVARD DE LA TERRE
CENTRE URBAIN NORD LA CHARGUIA

- 1080 TUNIS -

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T", comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2011, et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 57 966 014 D et un résultat bénéficiaire de 10 217 324 D dont 380 000 D affecté au compte « Réserves à régime spécial », ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et règlements en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T" arrêtée au 31 décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001 – 2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Kalthoum BOUGUERRA

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Advisory**

Raouf MENJOUR

Gérant de HLB GS Audit &

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE
« S.P.D.I.T. »
BOULEVARD DE LA TERRE
CENTRE URBAIN NORD LA CHARGUIA**

- 1080 TUNIS -

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF
A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que la Direction Générale nous a avisé de la réalisation des conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués que nous reportons ci-dessous.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2011 :

- Location auprès de la société SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable commençant le 1^{er} Avril 2011 et se terminant le 31 Mars 2012 et moyennant un loyer annuel fixé à 15 150 DT hors taxes. La location relative au premier trimestre 2011 était effectuée dans le cadre du contrat conclu avec la société SIMCO, absorbée par la SFBT fin 2010.

2. Poursuite des conventions antérieures à 2011 :

- Poursuite du contrat d'assistance et de maintenance de logiciel avec la Société Informatique et Télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction à compter du 1^{er} janvier 2010 et pour un montant annuel de 12 000 DT hors taxe payable trimestriellement.

3. Rémunérations des dirigeants :

- Le Conseil d'Administration du 18 février 2009 a donné à Monsieur Mohamed BOUSBIA le pouvoir pour fixer la rémunération du Président Directeur Général, laquelle rémunération est composée d'un salaire mensuel brut de 5 000 D, d'un treizième mois de 4 500 DT brut et d'une gratification annuelle brute de 22 000 D. Il bénéficie en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture ainsi que des frais d'électricité, de gaz, d'eau et de téléphone au titre de sa consommation personnelle.
- L'Assemblée Générale du 5 avril 2007 a alloué à chacun des membres du comité d'audit une rémunération annuelle brute de 5000 D. En outre, elle a fixé les jetons de présence à un montant brut de 10 000 D par administrateur à compter du 1^{er} janvier 2006.

Ces décisions ont continué à produire leurs effets pour l'exercice 2011.

Fait à Tunis, le 22 mars 2012

Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR
Gérant de GS Audit & Advisory

Actifs**ACTIFS NON COURANTS****Actifs immobilisés**

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	2	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	23 561	23 561
	2		
Immobilisations corporelles	2	290 029	286 910
Moins : amortissements	2	244 171	215 309
	2	45 858	71 601
Immobilisations financières	3	11 376 219	11 019 099
Moins : provisions	3	2 590 750	2 558 150
	3	8 785 469	8 460 949

Total des actifs immobilisés

8 831 327

8 532 550

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS**8 831 327****8 532 550****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse		740	808
Autres actifs courants	4	841 229	914 750
Moins : provisions	4		
	4	841 229	914 750
Placements et autres actifs financiers	5	49 752 182	50 961 109
Moins : provisions	5	1 626 157	1 121 012
	5	48 126 024	49 840 097
Liquidités et équivalents de liquidités	6	166 694	210 796

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**49 134 687****50 966 451****Total des actifs****57 966 014****59 499 000**

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	31/12/11	31/12/10
Capital social	7	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 688 000	2 688 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750
Complément d'apport	7	1 825	
Réserves à régime spécial	7	221 214	862 165
Résultats reportés	7	10 085 969	5 052 953
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		47 295 758	42 901 868
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		380 000	
Résultat Disponible		9 837 324	15 681 664
Résultat Net		10 217 324	15 681 664
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		57 513 082	58 583 533
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Intermédiaires en Bourse			
Autres passifs courants	8	452 932	915 468
Concours bancaires et autres passifs financiers			
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		452 932	915 468
<u>Total des passifs</u>		452 932	915 468
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		57 966 014	59 499 000

S.P.D.I.T

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	31/12/2011	31/12/2010
<u>Produits d'exploitation</u>			
Dividendes des participations non cotées	9	7 501 316	10 453 881
Dividendes des placements cotés	9	803 663	1 021 875
Plus value sur cessions des placements	9	1 489 375	4 826 812
Plus value sur cessions des participations non cotées	9		
Revenues des placements monétaires	9	1 611 730	1 369 715
Autres produits d'exploitation	9	77 235	100 340
Reprises sur provisions antérieures	9		518 317
<u>Total des produits d'exploitation</u>		11 483 317	18 290 940
<u>Charges d'exploitation</u>			
Commissions et charges assimilées	10	33 474	65 351
Moins values sur cessions de titres	10	2 912	12 845
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	537 745	1 515 459
Dotation aux amortissements	10	28 861	27 564
Charges de personnel	10	196 836	172 346
Autres charges d'exploitation	10	286 708	362 902
<u>Total des charges d'exploitation</u>	10	1 086 537	2 156 468
<u>Résultat d'exploitation</u>		10 396 780	16 134 472
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		10 396 780	16 134 472
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		10 396 780	16 134 472
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	179 456	452 808
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		10 217 324	15 681 664

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
<u>Résultat</u>	10 217 324	15 681 664
Ajustement pour amortissements et Provisions	566 606	1 543 023
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	0	-518 317
Variations des créances	69	3 057
Variations des autres actifs courants	73 521	267 824
Variation brute des placements et autres actifs financiers	1 208 928	-7 591 449
Variation du passif courant	-462 536	89 980
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	11 603 912	9 475 783
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-3 118	-24 272
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-357 220	-250 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	100	50
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières		
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-360 238	-274 222
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Dividendes et autres distributions	-11 289 600	-9 139 200
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	1 825	
Dividendes des actions SPDIT		
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-11 287 775	-9 139 200
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>-44 102</u>	<u>62 361</u>
Trésorerie au début de l'exercice	210 796	148 434
Trésorerie en fin de période	166 694	210 796

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2011

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique “S.P.D.I.T” est une société d’investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l’utilisation de ses fonds propres, d’un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que Société d’investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.
- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l’état des résultats, l’état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d’achat historique hors frais accessoires d’acquisition.
- Au cours de l’exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Décembre est inférieur à la valeur comptable.
- Il n’est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Décembre est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l’évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
 - Le secteur d’activité auquel appartient la société
 - L’importance du patrimoine immobilier
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille - titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres. Toutefois, pour certaines participations notamment dans les sociétés hôtelières et les sociétés immobilières, il est pris en considération pour l'évaluation de ces dernières l'importance du patrimoine immobilier et les perspectives d'avenir.

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88. Dans ce cadre, elle bénéficie notamment de l'exonération de l'impôt sur les Sociétés au titre des plus-values de cession d'actions, à la condition que la contrepartie soit inscrite dans un compte de réserve à régime spécial, bloquée pendant 5 ans.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus de l'exercice sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisien		Immobilisations				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2011	Acquisitions	31/12/2011	Taux	01/01/2011	Dotations 11	31/12/2011	au 31/12/2011
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	23 561		23 561	0
		23 561		23 561		23 561	0	23 561	0
Corporelles	Mat. Transport	223 013		223 013	20%	159 182	26 102	185 284	37 729
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	15 859		15 859	10%	10 170	1 008	11 179	4 680
	Accessoires de bureau	231	350	581	10%	110	40	150	431
	Mat.Informatique	37 663	2 769	40 432	15%	35 703	1 711	37 413	3 019
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		286 910	3 119	290 029		215 309	28 861	244 171	45 858

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	31/12/11	31/12/10
3-1	Actions non cotées-groupe	8 316 719	7 964 349
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-410 481	-377 881
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 180 269	-2 180 269
3-1	Autres immobilisa° financières	18 500	13 750
	TOTAL	8 785 469	8 460 949

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées- Groupe	Capital		31/12/2011					31/12/2010				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur (1)	Provision	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame (2)	15 000	43,00%	6 450	1 788 815			1 032 000	6 450	1 788 815			4 730 000
SEABG (3)	6 200 000	30,64%	1 899 852	1 440 923			5 056 074	1 685 358	1 440 923			4 213 395
SBT (3)	10 080 000	27,78%	3 000 250	1 236 210			736 173	294 469	1 194 540			833 403
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216			96 000	120 000	553 216			96 000
STBO	400 000	30,00%	120 000	550 480			120 000	120 000	550 480			120 000
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570			69 228	11 538	768 570			69 228
SGBIA	160 000	15,54%	24 870	1 243 462			326 430	21 762	932 662			326 430
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			2 300	1 000	10 000			2 300
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900			17 486	1 250	125 000			17 500
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,86%	6 001	600 100	410 481			6 001	600 100	377 881		
Total en DT				8 316 719	410 481	0	7 455 691		7 964 349	377 881	0	10 408 256

- Le solde de ce compte est passé de 7 964 349 D au 31 Décembre 2010 à 8 316 719 D à la clôture de 2011 enregistrant une variation de 352 370 D, s'analysant comme suit.

	Nombre	Valeur
- Souscription à l'augmentation du capital		
SBT	4 167	41 670 D
SGBIA	3 108	310 800 D
- Cession		
SNB	1	-100 D
Total		352 370 D

2. La valeur mathématique des actions détenues au capital de la société Immobilière Notre Dame est inférieure à sa valeur comptable. Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération l'importance de son patrimoine immobilier et de ses perspectives d'avenir.
3. Attribution d'actions gratuites par les sociétés suivantes :

SEABG	214 494	Actions
SBT	1 389	Actions

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2011					31/12/2010				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	179 288			2 100	210 000	179 288		
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000	158 304			150 000	750 000	158 304		
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			20 625	1 375	137 500			20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000			25 000	1 000	100 000			25 000
STC	180 000	0,06%	100	1 000	177			100	1 000	177		
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
Total en DT				3 041 000	2 180 269	0	45 625		3 041 000	2 180 269	0	45 625

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	31-déc.-11	31-déc.-10
	Prêts	11 700	5 030
	Etat et collectivités publiques	675 181	826 530
	Autres débiteurs divers	3 769	58
4-1	Créance sur cession de titres	7 654	7 654
4-2	Produits à recevoir	138 456	75 478
	Charges constatées d'avance	4 469	0
	TOTAL	841 229	914 750

4.1. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4.138 actions ALDIANA JERBA pour 7.654D.

4.2. PRODUITS À RECEVOIR

Ce solde se compose essentiellement des dividendes distribués par la société la PREFORME et non encore encaissés.

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	31/12/2011	31/12/2010
5-1	Actions Tunisiennes cotées	15 063 619	15 854 049
5-2	Actions Sicav	3 938 562	707 060
	Billets de trésorerie	30 750 000	34 400 000
	Placements et autres actifs financiers	49 752 181	50 961 109
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-1 626 157	-1 121 012
	TOTAL	48 126 024	49 840 097

5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES

Actions	Capital		2 011			2 010			cours	Résultat	Réalisé*	Provisions	Provisions au	Dotation au	Dividendes
	Titres émis	%	Qtt	C.M-11	Valeur	Qtt	C.M-10	Valeur	31/12/11	latent	2011	Antérieures	31-déc.-11	31-déc.-11	2011
ATB (3)	100 000 000	0,21%	214 294	2.806	601 366	182 149	2,507	456 713	5,957	675 184					37 716
ATB NS						32 145	4,500	144 653							
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	18,234	250 712					
BIAT (1)	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	224 921	23,546	5 295 916	74,317	10 421 069	1 108 433				449 842
BNA	32 000 000	0,74%	236 355	8,320	1 966 452	236 355	8,320	1 966 452	12,023	875 244					94 542
BT	112 500 000	0,26%	292 365	1,994	583 084	292 360	1,994	583 084	10,824	2 581 475					70 168
CC (2)	145 423 907	0,05%	72 176	2,257	162 873	305 769	2,257	690 000	4,007	126 336	299 931				
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	40 000	7,308	292 324	18,507	633 026					30 000
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	41,137	417 075					
ICF	900 000	3,22%	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	47,288	171 458					72 475
MONOPRIX	13 867 620	1,13%	156 735	4,103	643 102	104 490	6,155	643 102	28,265	3 787 013					
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 000	5,950	29 750	8,270	14 908					864
Sotel (3)	4 636 800	2,26%	104 616	20,121	2 105 028	52 308	40,243	2 105 028	6,162			-1 121 010	-1 460 384	-339 374	20 923
STB (4)	24 860 000	0,40%	99 898	11,432	1 142 074	76 885	12,257	942 343	9,773				-165 771	-165 771	
TPR (3)	42 000 000	0,07%	30 807	2,981	91 821	27 137	3,383	91 808	6,018	93 576					6 784
TELNET (5)	11 028 000	0,00%	0	6,304	0				8,846	0	38 180				
TELNET NS(5)			0	5,800	0				8,846	0	34 734				
TUNIS RE	9 000 000	0,17%	14 857	8,501	126 299	14 857	8,501	126 299	11,394	42 982					5 571
TUNISAIR (3)	106 199 280	0,00%	1	0,240	0				1,696	1					
					15 063 619			15 854 050		20 090 058	1 481 278	-1 121 010	-1 626 155	-505 145	788 885

- Le solde de ce compte arrêté au 31 décembre 2011 a enregistré une variation de 790 431 dinars par rapport à l'exercice précédent est détaillée comme suit :

(1)	Cession de 19 666 actions BIAT	-463 050 D
(2)	Cession de 233 593 actions Carthage Cément	-527 127 D
(3)	Achat de divers DA et DPS	15 D
(4)	Achat de 23 013 actions STB	199 731 D
(5)	Achat et cessions de 34 127 titres de la société TELNET	-

790 431 D

- Le nombre des actions a également augmenté suite aux attributions gratuites effectuées par les sociétés suivantes :

(1)	MONOPRIX	52 245	Actions
(2)	TPR	34 127	Actions
(3)	CIL	10 000	Actions
(4)	POULINA	400	Actions

- Les plus values latentes calculées sur la base du cours moyen boursier du mois de décembre soit 20.090.058 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus values ne sont pas prises en compte.

5.2. ACTIONS SICAV

SICAV	Nombre	Valeur comptable au 31/12/2011	Valeur liquidative au 31/12/2011	Plus value	Moins value
SICAV OBLIGATAIRE	33 671	3 488 248D	3 523 900D	36 310D	-618D
SICAV MIXTE	5 457	450 314D	466 020D	18 023D	-2 317D
Total		3 938 562D	3 989 960 D	54 333D	-2 934D

Les placements SICAV sont évalués au 31 Décembre 2011 à leurs cout d'acquisition, les plus et moins values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice.

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 31 Décembre 2011 à 168.694D.

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2011, un montant de 57.513.082 D contre 58.583.532 D au 31 décembre 2010. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

Notes				7-1			7-2	7-3	
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Compléments d'apport	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2010	26 880 000	2 688 000	5 000 000	862 165	2 418 750		5 052 953	15 681 664	58 583 532
Affectation résultats reportés 2009							-5 052 953	5 052 953	
Affectation résultat 2010- résultats reportés 2010							10 085 969	-10 085 969	
Affectation résultat 2010- résultats reportés 2010				-640 951				640 951	
Dividende 2010								-11 289 600	-11 289 600
Plus value sur vente des actions SPDIT						1 826			1 826
Résultat								10 189 963	10 189 963
Total	26 880 000	2 688 000	5 000 000	221 214	2 418 750	1 826	10 085 969	10 189 963	57 485 721

7.1. RESERVES A REGIME SPECIAL

Ce compte enregistre les plus-values sur cession de titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale et devant être bloquées pendant cinq ans. La variation de l'exercice soit 640 951 D correspond au montant devenu disponible et débloqué par l'Assemblée Générale Ordinaire.

7.2. RESULTATS REPORTES

Le solde du compte « Résultats reportés » enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2010, de 10.085.969D.

7.3. RESULTAT DE L'EXERCICE

Le résultat de l'exercice 2011 s'élève à 10.217.324D.

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

		31-déc.-11	31-déc.-10
Note	Libellé		
	Etat et collectivités publiques	20 278	11 051
	Personnels et comptes rattachés	64 339	50 155
	Créditeurs divers	13 950	6 772
	Charges à payer	18 000	18 000
8-1	Produit perçus d'avance	156 910	376 682
8-2	Impôt à liquider	179 456	452 808
	Total	452 932	915 468

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésoreries perçus et non encore courus.

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Ce compte enregistre l'impôt sur les sociétés à payer au titre du bénéfice de l'exercice 2011.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde en DT	
	31/12/2011	31/12/2010
REVENUS		
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	7 501 316	10 453 881
Dividendes des participations du groupe -non cotées	7 455 691	10 408 256
Dividendes des autres participations-non cotées	45 625	45 625
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	803 663	1 021 875
Dividendes des placements cotés	788 885	970 056
Dividendes SICAV	14 777	51 819
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	1 489 375	4 826 812
plus values sur cession des participations non cotées groupe		
plus values sur cession des autres participations non cotées		
	0	0
Plus value sur cession des actions SICAV	8 094	89 034
Plus value sur cession des placements cotés	1 481 278	4 737 778
Plus value sur cession autres placements cotés	3	
	1 489 375	4 826 812
<u>REVENUES DES PLACEMENTS</u>	1 611 730	1 369 715
Revenus des billets de trésorerie	1 611 730	1 369 524
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts		191
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	77 235	100 340
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	72 500	93 500
Produits Financiers hors exploitation	4 735	4 072
Autres Produits d'exploitation		2 769
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	0	518 317
Reprise des provisions sur titres de placement en bourse		518 317
Reprise des provisions sur titres de participation		
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	11 483 317	18 290 940

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT	
	31/12/11	31/12/10
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	33 474	65 351
PERTE SUR TITRES	2 912	12 845
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	537 745	1 515 459
Dépréciation de titres cotés	32 600	
Dépréciation de titres non cotés	505 145	1 515 459
CHARGES DE PERSONNEL	196 836	172 346
Salaires	166 843	143 864
Autres charges de personnels	29 993	28 482
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	286 708	362 902
Impôt et taxes	30 234	43 595
Diverses charges d'exploitation	256 475	319 307
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	28 861	27 564
TOTAL	1 086 537	2 156 468

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	-	-	<u>2 011</u>
Résultat comptable avant impôt			10 396 780
Réintégration			764 572
Timbre voyage et déplacement			
Perte sur rachat sicav		2 912	
Plus value sur cessions actions SPDIT		1 825	
Provisions pour dépréciation des titres de placements		505 145	
Provisions pour dépréciation des titres de participation		32 600	
Provisions pour Congés payés		64 339	
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%			
Amortissement voiture		22 750	
Jetons de présence		135 000	
Résultat fiscal avant déduction			11 161 352
Déductions			9 763 476
Dividendes		8 304 978	
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt			
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations			
Reprise sur provisions pour Congés payés		50 134	
Reprise sur provisions pour dépréciation fiscale			
Plus values D'actions		1 408 364	
Résultat Fiscal avant déduction des provisions			1 397 876
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable			505 145
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés			892 731
Plus value sur actions non cotées affectée dans un compte à régime spécial			
	Reliquat		892 731
Réinvestissement exonéré			380 000
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré			512 731
Résultat fiscal arrondi			512 731
Impôt sur les sociétés en 2011 : 512 731 * 0,35			179 456

NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

12.1. La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

12.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010.

NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde s'élève au 31 Décembre 2011 à 30.750.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1.611.730 D,
- Assistance et maintenance de logiciel par la société informatique et Télématique (SIT) pour un montant annuel de 12.000 D hors taxes.
- Location auprès de la société SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable commençant le 1^{er} Avril 2011 et se terminant le 31 Mars 2012 et moyennant un loyer annuel fixé à 15.150 DT HT.

NOTE 14 – EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Au cours de l'exercice 2011, la SPDIT a subi un contrôle fiscal portant sur les exercices allant de 1999 jusqu'à 2010.

Cependant et à la date d'arrêté des comptes, ce contrôle n'a pas été clôturé et aucune notification n'a été adressée par l'Administration fiscale à la SPDIT.