



F.M.B.Z -



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

GS Audit & Advisory
Certified Public Accountants
Consultants and Business Advisers
40, Rue Docteur Burnet
1082 Mutuelleville Tunis

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2010



F.M.B.Z -



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

GS Audit & Advisory
Certified Public Accountants
Consultants and Business Advisers
40, Rue Docteur Burnet
1082 Mutuelleville Tunis

TUNIS, le 2 août 2010

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"**
5, Route de l'Hôpital Militaire
BAB SAADOUN

- 1005 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRESARRETES AU 30 JUN 2010**

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, 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 2010.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 59 592 112 D et un résultat bénéficiaire net de 16 192 751 D, ont été arrêtés par la Direction Générale 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 réglementations 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion 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 de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité 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.

Le résultat du 1^{er} semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2010 à 11 481 327 D contre 6 432 690 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2009 et 7 722 690 D au 31 Décembre 2009.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu 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 2010 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

Kalthoum BOUGUERRA

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR

GS Audit & Advisory

S.P.D.I.T

BILAN

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	2	23 561	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	23 561	23 561	23 561
	2	0	0	
Immobilisations corporelles	2	285 525	261 158	262 639
Moins : amortissements	2	204 797	172 675	187 745
	2	80 728	88 483	74 894
Immobilisations financières	3	11 023 649	11 597 499	10 769 149
Moins : provisions	3	1 358 150	706 582	1 042 691
	3	9 665 499	10 890 916	9 726 457
<u>Total des actifs immobilisés</u>		9 746 227	10 979 400	9 801 351
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		9 746 227	10 979 400	9 801 351
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en bourse		31 159	4 266	3 865
Autres actifs courants	4	1 695 473	2 168 447	1 182 574
Provisions	4			
	4	1 695 473	2 168 447	1 182 574
Placements et autres actifs financiers	5	48 808 102	39 736 053	43 369 660
Provisions	5	-1 156 163	-2 730 561	1 639 330
	5	47 651 939	37 005 492	41 730 330
Liquidités et équivalents de liquidités	6	467 314	392 257	148 434
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		49 845 885	39 570 462	43 065 205
<u>Total des actifs</u>		59 592 112	50 549 862	52 866 556

S.P.D.I.T

BILAN

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital social	7	26 880 000	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 688 000	2 688 000	2 688 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	862 165	1 296 388	1 296 388
Résultats reportés	7	5 052 953	4 666 987	4 666 987
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		42 901 868	42 950 125	42 950 125
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				
Résultat Disponible		16 192 751	7 054 288	
Résultat Net		16 192 751	7 054 288	9 090 944
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		59 094 619	50 004 413	52 041 068
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	497 493	545 449	825 487
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		497 493	545 449	825 487
<u>Total des passifs</u>		497 493	545 449	825 487
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		59 592 112	50 549 862	52 866 556

S.P.D.I.T**Etat de Résultat**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	10 453 881	5 571 968	6 861 968
Dividendes des placements cotés	9	1 027 446	860 722	860 722
Plus value de cessions des placements cotés	9	4 456 372	384	1 044
Plus value de cessions des participations non cotées	9			17 352
Revenus des placements monétaires	9	583 190	610 824	1 145 829
Autres produits d'exploitation	9	90 623	86 140	103 106
Reprises sur provisions antérieures	9	483 166	691 068	1 834 965
<u>Total des produits d'exploitation</u>		17 094 678	7 821 107	10 824 987
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	53 948	8 334	31 638
Moins value sur cession de titres	10	12 845	93 516	220 167
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	315 459		388 775
Dotation aux amortissements	10	17 052	13 565	28 635
Charges de personnel	10	63 004	65 933	170 852
Autres charges d'exploitation	10	210 965	242 869	328 166
<u>Total des charges d'exploitation</u>	10	673 273	424 216	1 168 234
<u>Résultat d'exploitation</u>		16 421 404	7 396 891	9 656 754
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		16 421 404	7 396 891	9 656 754
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		16 421 404	7 396 891	9 656 754
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	228 654	342 603	565 810
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		16 192 751	7 054 288	9 090 944

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	16 192 751	7 054 288	9 090 944
Ajustement pour amortissements et Provisions	332 511	13 565	417 410
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-483 166	-691 068	-1 834 965
Variations des créances	-27 293	-3 992	-3 591
Variations des autres actifs courants	-512 899	-849 852	136 021
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-5 438 442	2 632 069	-1 001 539
Variation du passif courant	-327 994	142 604	422 641
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	9 735 467	8 297 613	7 226 921
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-22 887		-1 480
Décassements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-4 500	-108 380	-18 600
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières		-75 000	8 800
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-250 000	30 000	-300 000
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières			1 138 150
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-277 387	-153 380	826 870
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-9 139 200	-8 064 000	-8 064 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-9 139 200	-8 064 000	-8 064 000
<u>Variation de trésorerie</u>	318 880	-187 490	-10 209
Trésorerie au début de l'exercice	148 434	295 731	158 644
Trésorerie en fin de période	467 314	108 241	148 434

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010**

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 de résultat, le tableau 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 Juin est inférieur à la valeur comptable.

- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin 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 retenues 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 des états financiers intermédiaires au 30 juin 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	01/01/2010	Acquisitions	30/06/2010	Taux	01/01/2010	Dotations	30/06/2010	au 30/06/2010
		0					10		
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	200 880	22 133	223 013	20%	133 171	12 960	146 130	76 882
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	13 720	754	14 474	10%	9 209	3 797	13 005	1 469
	Accessoires de bureau	231		231	10%	97	7	104	127
	Mat.Informatique	37 663		37 663	15%	35 124	289	35 413	2 250
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		262 639	22 887	285 525		187 745	17 052	204 797	80 728

- 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	30/06/10	30/06/09	31/12/09
3-1	Actions non cotées-groupe	7 964 349	8 663 749	7 964 349
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-377 881	-142 509	-255 970
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	2 929 750	2 791 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-980 269	-564 073	-786 722
	Autres immobilisa° financières	18 300	4 000	13 800
	TOTAL	9 665 499	10 890 916	9 726 457

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2010					30/06/2009				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame(1)	15 000	43,00%	6 450	1 788 815			4 730 000	6 450	1 788 815			
SEABG	2 750 000	30,64%	842 679	1 440 923			4 213 395	842 679	1 440 923			4 213 395
SEABG NG(3)	2 750 000	30,64%	842 679					842 679				
SBT	1 060 000	27,78%	294 469	1 194 540			833 403	277 801	1 194 540			777 843
SIMCO(2)	10 000	0,00%						9 994	999 400			
STBN	200 000	30,00%	60 000	553 216			96 000	60 000	553 216			96 000
STBN NG(3)	200 000	30,00%	60 000					60 000				
STBO	200 000	30,00%	60 000	550 480			120 000	60 000	550 480			120 000
STBO NG(3)	200 000	30,00%	60 000					60 000				
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570			69 228	11 538	768 570			
SGBIA	70 000	15,54%	10 881	932 662			326 430	10 881	932 662			326 430
SGBIA NG(3)	70 000	15,54%	10 881					10 881				
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			2 300	1 000	10 000			2 300
SNB	75 000	1,67%	1 250	125 000			17 500	1 250	125 000			15 000
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD(2)	698 500	0,86%	6 001	600 100	377 881			3 001	300 100	142 509		
Total en DT(2)				7 964 349	377 881	0	10 408 256		8 663 749	142 509	0	5 550 968

(1) 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.

(2) Les actions non cotées groupe ont diminué de 699 400 D s'analysant comme suit :

• Cessions des actions SIMCO	999.400D
• Souscription à l'augmentation du capital de la S.L.D	300.000D

	699.400 D

(3) Les actions nouvelles gratuites portent jouissance à compter de l'exercice 2010.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2010					30/06/2009				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour –Tabarka(1)	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000				120 000	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			
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	179 288			2 100	210 000	118 429		
Sté Union Factoring (2)	3 000 000	5,00%	150 000	750 000	158 304			100 000	500 000	12 621		
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			20 625	1 375	137 500			11 000
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000			25 000	1 000	100 000			10 000
CGI (2)	250 000	4,00%	10 000					10 000	53 750	27 666		
STC	140 000	0,07%	100	1 000	177			100	1 000			
Sté RELAIS PALAIS (2)	74 300	0,81%	600					600	60 000			
Maghreb holding (2)	12 500	20,00%	2 500					2 500	25 000	25 000		
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	7 857		
TOTAL en DT				3 041 000	980 269	0	45 625		2 929 750	564 073	0	21 000

(1) La valeur mathématique des actions détenues au capital de la société El Mansour Tabarka est inférieure à sa valeur comptable. Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération l'importance de son patrimoine immobilier.

(2) La variation des autres participations non cotées est détaillée comme suit :

• Cessions des actions CGI	-53.750 D
• Cessions des actions RELAIS PALAIS	-60.000 D
• Cessions des actions MAGHREB HOLDING	-25.000 D
• Souscription à l'augmentation du capital de la société UNION FACTORING	250.000 D
	111.250 D

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
	Prêts	7 521	7 966	12 335
	Etat et collectivités publiques	627 773	942 379	1 063 846
	Compte d'attente	400		
	Compte courant associés		51 250	
4-1	Autres débiteurs divers	78 300	156 658	78 300
4-2	Créance sur cession de titres	14 094	53 513	14 094
4-3	Produits à recevoir	963 733	951 362	14 000
	Charges constatées d'avance	3 653	5 319	
	Autres actifs courants	1 695 473	2 168 447	1 182 574
	Provisions			
	TOTAL	1 695 473	2 168 447	1 182 574

4.1. AUTRES DEBITEURS DIVERS :

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 78.300D se compose essentiellement des dividendes exceptionnels distribués par la société Plastec et non encore encaissés.

4.2. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4.138 actions ALDIANA JERBA pour 14.094D.

4.3. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence UNION FACTORING	6.250 D
- Intérêts Les jardins de Hammamet constatés en 2006 et non encore encaissés	14.000 D
- Dividendes à recevoir	943.483 D

963.733 D

- 13 -

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
5-1	Actions Tunisiennes cotées	16 054 394	17 063 991	19 248 105
5-1	Versement restant à effectuer			-184 653
5-2	Actions Sicav	5 653 708	1 172 062	1 206 208
	Billets de trésorerie	27 100 000	21 500 000	23 100 000
	Placements et autres actifs financiers	48 808 102	39 736 053	43 369 660
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-1 156 163	-2 730 561	-1 639 330
	TOTAL	47 651 939	37 005 492	41 730 330

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

Actions	Capital		2 010			2 009			cours 30/06/10	Résultat Latent(1)	Réalisa ^t 2010	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-10	Dotation au 30-juin-10	Dividendes 2010
	Titres émis	%	Qtt	C.M-10	Valeur	Qtt	C.M-08	Valeur								
ATB	80 000 000	0,21	171 435	2,664	456 710	171 435	2,664	456 710	8,640	1 024 489					34 287	
ATL	17 000 000	0,00	0	1,176	0	798 150	1,176	939 000	5,870	0	3 498 714				0	
BH	18 000 000	0,21	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	26,950	579 959					24 554	
BIAT	17 000 000	1,32	224 921	23,546	5 295 916	224 921	23,546	5 295 916	78,800	12 427 859					449 842	
BNA	22 000 000	0,74	162 494	8,920	1 449 425	162 494	8,920	1 449 425	13,800	792 992					73 122	
BNA NS	10 000 000	0,74	73 861	7,000	517 027	73 861	7,000	517 027	13,800	502 255					16 619	
BNA NSNL	10 000 000	0,00				73 861	-2,500	-184 653								
BT	11 250 000	2,60	292 360	1,994	583 084	29 236	19,944	583 084	10,270	2 419 454					84 784	
CC	142 680 060	0,32	450 000	2,300	1 035 000				2,690	175 500						
CIL	4 000 000	1,00	40 000	7,308	292 324	30 000	9,744	292 324	29,000	867 676					21 600	
A.Leasing	2 125 000	1,45	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	47,000	597 532		-108 415	108 415			
ICF	900 000	3,22	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	50,500	264 574					101 465	
MNP	1 849 016	5,65	104 490	6,155	643 102	20 898	30,773	643 102	52,200	4 811 276					121 208	
POULINA	166 670 000	0,00	5 000	5,950	29 750	5 000	5,950	29 750	8,400	12 250					1 375	
Siame	14 040 000	0,00	0	3,669	0	371 250	3,669	1 362 171	5,000	0	280 814	-219 092	219 092			
Sotetel	2 318 400	2,26	52 308	40,243	2 105 028	52 307	40,244	2 105 020	18,140			-1 309 065	152 903	-1 156 161		
STIP	4 207 824	0,00	0	11,040	0	309	11,040	3 411	5,800			-2 756	2 756			
STB	24 860 000	0,31	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	14,640	183 253					34 598	
TPR	36 000 000	0,08	27 137	3,383	91 808	26 403	3,477	91 808	5,600	60 159					6 601	
TUNIS RE	1 947 253	0,76	14 857	8,501	126 299				10,860	35 048					5 571	
UIB	17 600 000	0,00	0			125 033	16,399	2 050 436	20,990		648 073					
					16 054 395			19 063 453		24 754 276	4 427 601	-1 639 328	483 166	-1 156 161	0	975 627

(1) Les plus values latentes calculées sur la base du cours moyen boursier du mois de juin soit 24.754.276 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.

Le solde au 30/06/2010 se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Sicav Mixte	76 510	50 831	50 831
Sicav Obligataire	5 577 198	1 121 231	1 155 377
TOTAL GENERAL	5 653 708	1 172 062	1 206 208

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2010 à 467.314D et se détaillent comme suit :

- Banque	465 935 D
- Caisse	1 379 D

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 59.094.619 D contre 50.004.412 D au 30 juin 2009 et 52.041.068 D au 31 Décembre 2009. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2010 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Notes				7-1		7-2	7-3	
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2009	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 296 388	2 418 750	4 666 987	9 090 944	52 041 068
Affectation résultats reportés 2008						-4 666 987	4 666 987	
Affectation résultat 2009				17 350		300 000	-317 350	
Affectation résultat 2009-résultats reportés 2009						4 752 953	-4 752 953	
Affectation réserve à régime spécial 2004				-451 572			451 572	
Dividende 2009							-9 139 200	-9 139 200
Résultat 30 06 2010							16 192 751	16 192 751
Total	26 880 000	2 688 000	5 000 000	862 165	2 418 750	5 052 953	16 192 751	59 094 619

7.1. RESERVES A REGIME SPECIAL

Ce compte enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2009, de la plus-value de cessions des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale soit 17.350D, et l'affectation au résultat de l'exercice de la réserve à régime spécial comptabilisée en 2004 et devenue disponible en 2010.

7.2. RESULTATS REPORTEES

Le solde du compte « Résultats reportés » enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2009, de 5.052.953D.

7.3. RESULTAT DE LA PERIODE

Le résultat au 30 juin 2010 s'élève à 16.192.751D.

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
	Etat et collectivités publiques	6 083	5 349	9 038
	Personnels et comptes rattachés	44 553	43 147	44 266
	Sté de groupe		2 875	
	Créditeurs divers	10 729	3 392	6 838
	Charges à payer	36 939	28 000	18 000
8-1	Produit perçus d'avance	170 535	120 082	181 535
8-2	Impôt à liquider	228 654	342 603	565 810
	Total	497 493	545 449	825 487

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

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable N19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2010 est détaillée à la NOTE N° 11.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>10 453 881</u>	<u>5 571 968</u>	<u>6 861 968</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	10 408 256	5 550 968	6 840 968
Dividendes des autres participations-non cotées	45 625	21 000	21 000
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 027 446</u>	<u>860 722</u>	<u>860 722</u>
Dividendes des placements cotés	975 627	709 429	709 429
Dividendes SICAV	51 819	151 294	151 294
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>4 456 372</u>	<u>384</u>	<u>18 396</u>
plus values sur cession des participations non cotées Groupe			17 350
plus values sur cession des autres participations-non cotées			2
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17 352</u>
Plus value sur cession des actions SICAV	28 771	384	1 044
Plus value sur cession des placements cotés	4 427 601		
	<u>4 456 372</u>	<u>384</u>	<u>1 044</u>
<u>REVENUES DES PLACEMENTS</u>	<u>583 190</u>	<u>610 824</u>	<u>1 145 829</u>
Revenus des billets de trésorerie	583 190	610 824	1 142 934
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt			
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts			2 895
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>90 623</u>	<u>86 140</u>	<u>103 106</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	87 250	81 500	95 500
Produits Financiers hors exploitation	2 161	1 381	4 347
Autres Produits d'exploitation	1 212	3 260	3 260
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>483 166</u>	<u>691 068</u>	<u>1 834 965</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	483 166	691 068	1 782 299
Reprise des provisions sur titres de participation			52 666
Reprise des provisions pour risques et charges			
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>17 094 678</u>	<u>7 821 107</u>	<u>10 824 987</u>

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/10	30/06/09	31/12/09
<u>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</u>	<u>53 948</u>	<u>8 334</u>	<u>31 638</u>
<u>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</u>	<u>12 845</u>	<u>93 516</u>	<u>220 167</u>
<u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</u>	<u>315 459</u>	<u>0</u>	<u>388 775</u>
Dépréciation de titres cotées			
Dépréciation de titres non cotés	315 459		388 775
<u>CHARGES DE PERSONNEL</u>	<u>63 004</u>	<u>65 933</u>	<u>170 852</u>
Salaires	52 933	56 098	147 534
Autres charges de personnels	10 072	9 835	23 318
<u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>210 965</u>	<u>242 869</u>	<u>328 166</u>
Impôt et taxes	38 760	17 335	23 979
Diverses charges d'exploitation	172 204	225 533	304 187
<u>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</u>	<u>17 052</u>	<u>13 565</u>	<u>28 635</u>
TOTAL	<u>673 273</u>	<u>424 216</u>	<u>1 168 234</u>

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<u>Au 30 Juin 2010</u>	
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	<u>16 421 404</u>
<u>Réintégration</u>	<u>623 987</u>
Perte d'exploitation	9 786
Provisions pour dépréciation des titres de participation	315 459
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	152 903
Amortissement voiture	10 838
Jetons de présence	135 000
<u>Résultat fiscal avant déduction</u>	<u>17 045 391</u>
<u>Déductions</u>	<u>16 392 095</u>
Dividendes	11 481 327
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	483 166
Plus values d'actions cotées en bourse	4 427 601
<u>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</u>	<u>653 296</u>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	
<u>Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés</u>	<u>653 296</u>
Plus value sur actions non cotées affectée dans un compte à régime spécial	<u>Reliquat</u> <u>653 296</u>
<u>Réinvestissement exonéré</u>	
<u>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</u>	<u>653 296</u>
<u>Résultat fiscal arrondi</u>	<u>653 296</u>
<u>Impôt sur les sociétés au 30 06 2010 : 653 296 * 0,35</u>	<u>228 654</u>

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 2009.

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 au 30 juin 2010 s'élève à 27.100.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un demi-point et ont généré des produits financiers pour 583.190 D.