

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT SICAF-

Siège social : 5 , Route de l'Hôpital Militaire 1005Tunis

La SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 7 avril 2006 accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires Aux Comptes Kalthoum BOUGUERRA (FMBZ KPMG TUNISIE) et Raouf MENJOUR .

BILAN (Exprimé en dinars)

ActifsACTIFS NON COURANTSActifs immobilisés

	<u>Notes</u>	31/12/2005	31/12/2004
Immobilisations incorporelles	2	23 561	20 715
Moins : amortissements	2	19 096	17 415
	2	4 465	3 300
 Immobilisations corporelles	 2	 150 779	 123 801
Moins : amortissements	2	118 474	97 974
	2	32 305	25 827
 Immobilisations financières	 3	 11 498 799	 12 168 039
Moins : provisions	3	1 092 400	1 175 400
	3	10 406 399	10 992 639
 <u>Total des actifs immobilisés</u>		10 443 169	11 021 766
 <u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		10 443 169	11 021 766
 <u>ACTIFS COURANTS</u>			
Intermédiaires en bourse		249	
Autres actifs courants	4	2 258 138	2 315 769
Placements et autres actifs financiers	5	37 917 925	33 010 862
Liquidités et équivalents de liquidités	6	480 282	2 174 875
 <u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		40 656 594	37 501 506
 <u>Total des actifs</u>		51 099 763	48 523 272

SPDIT SICAF-(Suite)-

BILAN
(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs	Notes	31/12/05	31/12/04
Capital social	7	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 688 000	2 668 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	2 500 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	451 572	
Complément d'apport	7		184 956
Résultats reportés	7	6 050 892	4 655 266
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		43 489 214	39 306 972
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		640 951	451 573
Résultat Disponible		6 475 301	8 658 662
Résultat total de l'exercice		7 116 253	9 110 235
Total des capitaux propres avant affectation		50 605 467	48 417 207
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Intermédiaires en Bourse		367	16 046
Autres passifs courants	8	493 929	90 019
Concours bancaires et autres passifs financiers			
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		494 296	106 065
Total des passifs		494 296	106 065
Total des capitaux propres et des passifs		51 099 763	48 523 272

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SPDIT SICAF-(Suite)-

		Etat de Résultat (Exprimé en dinars)	
	Notes	31/12/2005	31/12/2004
<u>Produits d'exploitation</u>			
Dividendes et Tantièmes des participations non cotées	9	5 279 382	6 058 906
Dividendes et Tantièmes des placements cotés	9	493 943	710 218
Plus value de cessions des placements cotés	9	644 628	86 413
Plus value de cessions des participations non cotées	9	600	451 573
Revenues des placements monétaires	9	1 463 026	1 100 488
Autres produits d'exploitation	9	83 406	37 851
Reprises sur provisions antérieures	9	860 145	1 948 918
<u>Total des produits d'exploitation</u>		8 825 130	10 394 367
<u>Charges d'exploitation</u>			
Commissions et charges assimilées	10	33 227	37 811
Moins value sur cession de titres	10	102 062	83 376
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	1 033 048	649 602
Dotation aux amortissements	10	22 181	20 273
Charges de personnel	10	129 542	148 040
Autres charges d'exploitation	10	138 523	175 435
<u>Total des charges d'exploitation</u>	10	1 458 583	1 114 537
<u>Résultat d'exploitation</u>		7 366 547	9 279 830
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		7 366 547	9 279 830
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		7 366 547	9 279 830
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	250 294	169 595
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		7 116 253	9 110 235

SPDIT SICAF-(Suite)-

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat		7 116 253	9 110 235
Ajustement pour amortissements et Provisions		1 055 229	669 875
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions		-860 145	-1 948 918
Variations des créances		-249	31 606
Variations des autres actifs courants		57 631	-1 124 326
Variation brute des placements et autres actifs financiers		-5 042 967	-6 337 485
Variation du passif courant	12.1	268 232	-54 220
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		2 593 983	346 767
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles et corporelles		-29 824	-3 300
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		669 240	-200 100
Encaissement provenant de la cession des immobilisations			794 960
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		639 416	591 560
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	12.2	-4 927 993	-4 255 993
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT		0	827 034
Dividendes des actions SPDIT		0	33 773
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		-4 927 993	-3 395 186
<u>Variation de trésorerie</u>		-1 694 594	-2 456 859
Trésorerie au début de l'exercice		2 174 875	4 631 734
Trésorerie en fin de période		480 282	2 174 875

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2005**NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES****1. 1. Présentation des comptes et de la société**

- 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, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1. 2. Présentation du système 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.

SPDIT SICAF-(Suite)-

1. 3. Unité Monétaire

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 moyen boursier du mois de Décembre est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours moyen 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	37,50%

Ces taux sont conformes à ceux prévus par l'Administration fiscale. Ils sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent excepté le matériel informatique pour lequel la SPDIT a retenu le mode dégressif à compter de 1999.

1.6. Régime 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, bloqué 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 sur 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.

1.8. Présentation du résultat de l'exercice :

Le résultat bénéficiaire de l'exercice 2005 est présenté au passif du bilan après affectation du montant correspondant à la plus value sur cession des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale.

Note 2 – Immobilisations incorporelles et corporelles :

En Dinars Tunisien		Immobilisations				Amortissements			VCN au 31/12/2005
Immobilisations	Désignation	01/01/2005	Acquisitions	31/12/2005	Taux	01/01/2005	Dotations 05	31/12/2005	
Incorporelles	Logiciels	20 715	2 846	23 561	33,33%	17 415	1 681	19 096	4 465
		20 715	2 846	23 561		17 415	1 681	19 096	4 465
Corporelles	Mat. Transport	75 000	17 500	92 500	20%	62 500	15 125	77 625	14 875
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	4 625	606	5 231	3 593
	Equip de bureaux	6 176	6 294	12 471	10%	3 598	1 435	5 033	7 438
	Mat. Informatique	32 480	3 184	35 664	Dégressif	25 931	3 334	29 265	6 400
	Autres immob. Corp	1 320		1 320	10%	1 320	0	1 320	0
		123 801	26978	150 779		97 974	20 500	118 474	32 305

○ Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

○ Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent. Ils sont appliqués linéairement pour toutes les immobilisations, excepté le matériel informatique pour lequel l'amortissement dégressif a été retenu.

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note - 3 Immobilisations Financières

Notes	Libellé du compte	31/12/05	31/12/04
3-1	Actions non cotées-groupe	6 764 834	6 763 834
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-199 900	-199 900
3-2	Autres actions non cotées	4 732 565	5 086 365
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-892 500	-975 500
	Fonds en dépôt	-	300 000
	Autres immobilisations financières	1 400	17 840
	TOTAL	10 406 399	10 992 639

o **Note 3-1 : Actions non cotées Groupe :**

Participations	2005						2004					
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus valu e	Repri ses/p rov	Dividende s	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprise s/prov	Dividende s
SEABG	842 679	1 440 923				3 792 056	842 679	1 440 923				3 792 056
SBT	238 908	1 194 540				570 937	238 908	1 194 540				544 154
STBN	60 000	553 216				150 000	60 000	553 216				300 000
STBO LA	60 000	550 480				150 000	60 000	550 480				480 000
PREFORME	11 538	768 570				230 760	11 538	768 570				230 760
SGBIA	10 881	932 662				272 025	10 881	932 662				217 620
SIMCO	9 994	999 400					9 994	999 400				
MARWA	1 109	64 000					1 109	64 000				
STPP	1 000	10 000					1 000	10 000				3 100
SNB	500	50 000				6 000	500	50 000				
STC	100	1 000										
CFDB	1	43					1	43				
SLD	1	100					1	100				
AUTRES		199 900	199 900					199 900	199 900	-40 000	40 000	
Total en DT		6 764 834	199 900	0	0	5 171 777		6 763 834	199 900	-40 000	40 000	5 567 690

o **Note 3-2 : Autres actions non cotées :**

Participations HG	2005						2004					
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus valu e	Repris e/ prov	Dividen des	Nombre	Valeur	Provisi ons	Plus value	Repr ise/ prov	Dividend es
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			83 000		4 138	413 800	83 000			
Hôtel Ecrin de Hammamet	37 250	372 500	372 500				37 250	372 500	372 500			
Sté Union Factoring	60 000	300 000				24 000	60 000	300 000				18 000
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				22 000	1 375	137 500				20 625
SCIF	1 000	100 000					1 000	100 000				
CGI	10 000	53 750					10 000	53 750				
Sté ESSAADA	4 000	40 000					5 000	50 000				
Hôtel Sahara Palace	4 500	45 000	45 000				4 500	45 000	45 000			
Maghreb holding Eau Minérale de Tunisie	2 500	25 000	25 000				2 500	25 000	25 000			
PLASTEC UNIVERSAL MEDIA										54 311 244 635		391 500
SEVEN	400	40 000										
STPAT	300	30 000										
STPA										152 627		
Total en DT		4 732 565	892 500	0	83 000	46 000		5 086 365	975 500	451 573	0	430 125

Note 4 : Autres actifs courants :

Note	Libellé	31-déc.-05	31-déc.-04
	Prêts	4200	-
	Etat et collectivités publiques	935 383	634 310
	Sté de groupe	53 805	-
4-1	Compte courant associés	275 000	240 000
4-2	Autres débiteurs divers	391 500	146 964
4-3	Créance sur cession de titres	546 468	861 938
4-4	Produit à recevoir	51 782	432 557
	Total	2 258 138	2 315 769

○ **Note 4-1 : Compte courant associés :**

Ce compte enregistre à la date de clôture les montants prêtés aux sociétés « ESSAADA » pour 100.000 D et « Les Jardins de Hammamet » pour 150.000 D, soit au total 275.000 D.

○ **Note 4-2 : Autres débiteurs divers :**

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 391.500 D correspond aux dividendes exceptionnels distribués par la société Plastec et non encore encaissés.

○ **Note 4-3 : Créances sur cession de titres :**

- Reliquat de la créance sur cession de 4138 actions Aldiana Jerba 179.020D.
- Créance sur la cession des actions EMT 367.448 D,
546 468 D

○ **Note 4-4 : Produits à recevoir :**

Ce solde se compose, essentiellement, des intérêts de retard pour 48.140 D provenant de la cession des titres STPA et des intérêts à recevoir sur bons du trésor pour 3.642 D.

Note 5 – Placements et autres actifs financiers :

Notes	Libellé	Solde en DT au 31/12/2005	Solde en DT au 31/12/2004
5-1	Actions Tunisiennes cotées	15 416 212	16 387 623
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 292 663	-4 156 761
5-2	Actions Sicav	944 377	30 000
	Billets de trésorerie	24 550 000	19 750 000
	Bon à terme	800 000	
	Certificat de dépôt	500 000	1 000 000
	TOTAL	37 917 925	33 010 862

- **Note 5-1 : Actions Tunisiennes cotées & Provisions pour dépréciation de titres cotés**

Actions	2 005			2 004			cours déc.-05	Résultat latent	réalisation- 2005	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cessi*	Reprise de prov/cours	Provisions au 31-déc.-05	Dotation au 31-déc.-05	Dividendes 2005
	Qtt	C.M-05	Valeur	Qtt	C.M-04	Valeur									
ATB	15 000	16,017	240 259	15 000	16,017	240 259	15,200			-5 239			-12 259	-7 020	11 250
ATB NS	8 572	13,000	111 436				15,200	18 858							
ATL	46 950	10,000	469 500	46 950	10,000	469 500	18,847	415 367							70 425
BH	39 391	12,017	473 355	39 391	12,017	473 355	10,645			-110 760		56 723	-54 037		19 696
BIAT	158 766	22,940	3 642 014	132 305	22,940	3 035 011	32,855	1 574 243		-595 453		595 453			158 766
BIAT NS				26 461	22,940	607 002									
BNA	73 861	19,624	1 449 423	73 861	19,624	1 449 423	8,934			-756 755			-789 549	-32 794	
BT	12 994	44,873	583 084	22 189	44,873	973 257	98,345	694 811	419 943						54 223
CIL	10 000	29,232	292 324	10 000	29,232	292 324	17,091			-116 444			-121 414	-4 970	12 000
Electrostar	0	8,940	0	20 383	8,940	182 223	12,794		106 694	-25 804	25 488	316			976
G.Leasing	43 970	27,586	1 212 973	43 970	27,586	1 212 973	8,296			-698 436			-848 198	-149 762	
GIF	0	15,000	0				21,283		106						15
ICF	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	21,297			-279 656			-582 021	-302 366	63 778
MONOPRIX	20 898	30,773	643 102	20 898	30,773	643 102	49,225	385 602							52 245
Siame	37 125	36,691	1 362 171	37 125	36,691	1 362 171	26,162			-190 580			-390 906	-200 326	37 125
Somocer				0			23,931								
Sotel	52 629	42,072	2 214 197	39 577	47,339	1 873 523	25,955			-768 493			-848 211	-79 718	
Sotrapil	250	16,675	4 169	39 408	16,675	657 143	28,874	3 050	113 608	-99 165	98 536	629			7 200
STIP	8 870	11,040	97 926	8 870	11,040	97 926	6,356			-25 148			-41 548	-16 401	
STB	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	4,851			-471 884			-569 374	-97 490	
T. AIR.	16 580	11,570	191 827	16 580	11,570	191 827	9,450			-12 945			-35 146	-22 201	
T.Leasing	0	23,454	0	0	23,454	0	18,685								
UIB	28 669	10,000	286 690	18 800	10,000	188 000	13,222	92 372							
UIB						296 840	13,222								
			15 416 212			16 387 623		3 184 303	640 351	-4 156 762	124 024	653 121	-4 292 663	-913 048	487 699

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 5-2 : Actions SICAV : Le solde au 31/12/2005 représente la valeur de 3000 actions SICAV SECURITY pour 33.958 D, 1373 actions SICAV FIDELITY pour 142.373D et 7367 actions SICAV OBLIGATAIRE pour 768.045 D.

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde en banques s'élève à la date du 31 décembre 2005 à 480.282 D.

Note 7 : Capitaux propres :

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2005, un montant de 50.605.467 D contre 48.417.207 D au 31 décembre 2004. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2005 sont détaillés au tableau ci-après :

Notes			7-1	7-2			7-3	7-4	
Désigna	Capital	Réserve	Réserve	Réseves	Prime	Complém	Résultat	Résultat	Total
tion		Légale	Ordinaire	à régime spécial	D'émission	ents d'apport	reportés	de l'exercice	capitaux propres
Solde au 31 décembre 2004	26 880 000	2 668 000	2 500 000	0	2 418 750	184 956	4 655 266	9 110 235	48 417 207
Affectation résultat 2004		20 000						-20 000	0
Affectation résultat 2004			2 500 000					-2 500 000	0
Affectation résultat 2004							-4 840 222	4 840 222	0
Dividendes statutaires 2004					0			-1 612 800	-1 612 800
Affectation résultat 2004				451 572				-451 572	0
Affectation résultat 2004						-184 956	184 956		0
Affectation 2004-résultats reportés 2004							6 050 892	-6 050 892	0
Super dividende 2004								-3 091 200	-3 091 200
Tantièmes-2004								-223 993	-223 993
Plus value sur vente des actions SPDIT									0
Plus value d'actions affectée au compte réserves à régime spécial								640 951	640 951
Résultat 2005								6 475 301	6 475 301
Total	26 880 000	2 688 000	5 000 000	451 572	2 418 750	0	6 050 892	7 116 253	50 605 467

o **Note 7-1 : Réserves ordinaires :**

Ce compte enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2004 de la somme de 2.500.000 D.

o **Note 7-2 : Réserves à régime spécial:**

Ce compte enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2004 de la plus-value sur cession des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale soit 451.572 D.

o **Note 7-3: Résultats reportés :**

Le solde du compte « Résultats reportés » enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2004 de 6.050.892 D.

o **Note 7-4 : Résultats de l'exercice:**

Le résultat de l'exercice 2005 s'élève à 7.116.253 D dont 640.951 D correspondent à la plus-value sur cession des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale. Cette plus-value a été portée au compte « Réserve à régime spécial » et sera bloquée pendant cinq ans.

Note 8 : Autres passifs courants :

Note	Libellé	31-déc.-05	31-déc.-04
	Etat et collectivités publiques	266 142	
	Sté de groupe	3 392	
	Débiteurs créditeurs divers	12 063	10 645
	Charges à payer	136 000	16 000
8-1	Produits perçus d'avance	76 332	63 373
	Total	493 929	90 019

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 8-1: Produits perçus d'avance :

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésorerie perçus et non encore échus.

Note 9 : Les produits d'exploitation :

	Solde en DT	
	2 005	2 004
REVENUS		
DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES		
Dividendes des participations du groupe -non cotées	5 171 777	5 567 690
Dividendes des autres participations non cotées	46 000	430 125
Tantièmes	61 605	61 091
	5 279 382	6 058 906
DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES		
Dividendes des placements cotés	487 698	691 717
Tantièmes	5 000	5 000
Dividendes SICAV	1 245	13 501
	493 943	710 218
PLUS VALUES DE CESSION		
Plus-values sur cession des autres participations non cotées	600	451 573
Plus-values sur cession de droits		
	600	451 573
Plus-value sur cession des actions SICAV	4 277	72 115
Plus-value sur cession des placements cotés	640 351	14 298
Plus-value sur cession autres placements cotés		
	644 628	86 413
REVENUES DES PLACEMENTS		
Revenus des billets de trésorerie	1 389 786	1 077 175
Revenus des bons du trésor & certificat de dépôt	9 988	1 387
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	63 252	21 926
	1 463 026	1 100 488
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	82 910	37 851
Produits Financiers hors exploitation	496	
	83 406	37 851
REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES		
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	777 145	1 908 918
Reprise des provisions sur titres de participation	83 000	40 000
	860 145	1 948 918
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	8 825 130	10 394 367

Note 10 : Les charges d'exploitation :

	Solde en DT	
	2 005	2 004
CHARGES		
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	33 227	37 811
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	102 062	83 376
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	913 048	649 602
Dépréciation de titres cotés	913 048	566 602
Dépréciation de titres de participation	0	83 000
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	120 000	0
CHARGES DE PERSONNEL	129 542	148 040
Salaires	112 562	128 377
Charges sociales	16 980	19 663
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	138 523	175 435
Impôt et taxes	21 118	22 067
Diverses charges d'exploitation	117 405	153 368
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	22 181	20 273
TOTAL	1 458 583	1 114 537

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 11 : Tableau de détermination du résultat fiscal :

Résultat comptable avant impôt	7 366 547
Réintégration	1 054 738
Provisions des jetons de présence exercice 2004	21 600
Timbre voyage et déplacement	90
Provisions pour dépréciation des titres de placement	913 048
Provisions pour dépréciation des titres de participation	0
Provisions pour risques et charges	120 000
Résultat fiscal avant déduction	8 421 285
Déductions	6 633 471
Dividendes	5 773 326
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	860 145
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	1 787 814
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 30% du bénéfice imposable	536 344
Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré	1 251 470
Plus value sur actions non cotées affectée dans un compte à régime spécial	-640 951
Reliquat	610 518
Réinvestissement exonéré	0
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	610 518
Résultat fiscal arrondi	610 518
IMPOT SUR LES SOCIETES 2005 : 610 518 x 0,35	213 681
Minimum d'impôt : 1 251 470 x 20%	250 294

Note12 : Note sur l'état des flux de trésorerie :

- **12-1** : la variation est calculée par rapport au total de la rubrique des placements et autres actifs financiers hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).
- **12-2**: Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes et tantièmes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2004.

Note 13 : Informations sur les parties liées :

Etant une filiale du groupe SFBT, la S.P.D.I.T se trouve de ce fait dans une situation de contrôle. Ainsi les opérations enregistrées et réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées 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 31 décembre 2005 s'élève à 24.550.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1.389.786 D.

SPDIT SICAF-(Suite)-

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS
RELATIFS À L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2005**

Note 1 - Provision pour dépréciation des titres de participation

- Une provision pour dépréciation du portefeuille titres de participation, totalisant la somme de 1.092.400 D, a été constituée pour couvrir la différence existant entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition des titres des sociétés non cotées en bourse et ne rentrant pas dans le cadre d'une convention de rétrocession.
- Ce principe n'a pas été, cependant, appliqué pour certaines sociétés du secteur touristique et pour celles possédant un patrimoine immobilier important. Il s'agit principalement des participations suivantes dont la valeur mathématique - calculée sur la base des états financiers disponibles - a connu une dépréciation par rapport à la valeur comptable arrêtée au 31 Décembre 2005 :

Participation	Valeur comptable au 31/12/2005	Observations
SOCIETE IMMOBILIERE NOTRE DAME DE TUNIS	1.788.815 D	La part de la SPDIT dans la valeur mathématique calculée sur les états financiers de l'exercice 2004 s'élève à 20.961 D.
HÔTEL EL MANSOUR TABARKA	1.200.000 D	La part de la SPDIT dans la valeur mathématique calculée sur les états financiers de l'exercice 2004 s'élève à 907.499 D.
SCIF	100.000 D	La part de la SPDIT dans la valeur mathématique sur les états financiers de l'exercice 2004 s'élève à 12.413 D.

- Par ailleurs, la participation au capital de la Société SIMCO n'a pu être évaluée par nos soins. Les états financiers correspondants ne nous ont pas été communiqués.
La situation de cette participation se présente au 31 Décembre 2005 comme suit :

Participations non cotées-groupe	Nombre actions	Valeur	Capital société	% dans le capital
SIMCO	9.994	999.400	10.000	99,94%

Suivant PV de l'Assemblée Générale Ordinaire réunie en 2004, le résultat de l'exercice 2003 est déficitaire de 11.159 D.

Note 2 - Provision pour dépréciation des titres de placement

Selon les règles d'évaluation adoptées par la SPDIT (cf. Note 1.4 des états financiers), une provision totale pour dépréciation du portefeuille titres de placement, s'élevant à 4.292.663 D, a été constituée pour couvrir la différence existant entre la valeur d'acquisition de ces titres et leurs cours moyens boursiers du mois de Décembre 2005.

La Norme Comptable N° 7 relative aux Placements préconise qu'à la date de clôture, les placements à court terme doivent faire l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés qui sont très liquides. Les plus-values et moins-values dégagées devant être portées dans le Compte de résultat (cf. Note 5.1 des états financiers).

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux intermédiaires en bourse de nous confirmer la position du portefeuille titres de la SPDIT en dépôt libre arrêtée au 31 Décembre 2005 ainsi que les dividendes encaissés au cours de ce même exercice.

Les réponses enregistrées sont valablement rapprochées des données comptables.

**Rapport général des commissaires aux comptes
sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2005**

Messieurs les actionnaires de la Société DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT -

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen du bilan ci-joint de la Société DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT - arrêté au 31 Décembre 2005 ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2005 au 31 Décembre 2005.

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 51.099.763 D et un résultat bénéficiaire de 7.116.253 D dont 640.951 D affectés au compte de réserve à régime spécial, ont été arrêtés par votre conseil d'administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

SPDIT SICAF-(Suite)-

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par la Société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre 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 DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT – arrêtée au 31 Décembre 2005 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

En outre, 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 états financiers susmentionnés.

Les commissaires aux comptes

Kalthoum Bouguerra FMBZ KPMG Tunisie	Raouf MENJOUR Membre indépendant de BAKER TILLY INTERNATIONAL
---	---

Tunis, le 17 mars 2006

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les conventions visées par les articles
200 et 475 du code des sociétés commerciales
relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2005.**

Messieurs les actionnaires,

Nous avons été informés qu'au cours de l'exercice 2005, la SPDIT a conclu la convention suivante devant être soumise aux formalités prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales :

- Octroi d'un prêt en compte courant associé de 175 000 D à la Société « Les Jardins de Hammamet » rémunéré au taux de 8% l'an.

Les commissaires aux comptes

Kalthoum Bouguerra FMBZ KPMG Tunisie	Raouf MENJOUR Membre indépendant de BAKER TILLY INTERNATIONAL
---	---

Tunis, le 17 mars 2006