

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE**

**« S.P.D.I.T. - SICAF » S.A.**

**GROUPE S.F.B.T**

Régie par la loi n°88/92 du 2 Août 1988

Société Anonyme au capital souscrit et libéré de 26.880.000 dinars

Siège social : Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

Tél: 71.189.200 - Fax : 71.948.104 - Email : spditsicaf@gnt.tn

Registre de Commerce : B162601996 - Matricule Fiscal : 30241 - H-N-M 0/0/0

# **RAPPORT D'ACTIVITE**

## **EXERCICE 2010**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**21 Avril 2011**



# Sommaire

<b>CONSEIL D'ADMINISTRATION</b> .....	<b>4</b>
<b>RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION</b> .....	<b>5</b>
<b>RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>16</b>
<b>ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2009</b> .....	<b>18</b>
<b>PROJET DE RESOLUTIONS</b> .....	<b>34</b>

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
& TOURISTIQUE**

**« S.P.D.I.T. – SICAF »**

**Société Anonyme au capital souscrit et libéré de 26.880.000 dinars  
Régie par la loi n°88/92 du 2 Août 1988 et les textes subséquents  
GROUPE S.F.B.T.**

**CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**PRESIDENT**

Monsieur Mohamed Ali BAKIR

**CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Monsieur Pierre CASTEL

Monsieur Mohamed BOUSBIA

Monsieur Mustapha ABDELMOULA

Monsieur Habib NIFAR

Monsieur Guy DE CLERCQ

Monsieur Jean Claude PALU

Monsieur Fayçal BEN M'BAREK

Monsieur Farouk DZIRI

Monsieur Mohamed RIAHI

**SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS**

Représentée par Monsieur Mohamed BOUSBIA

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE**

Représentée par Monsieur Khaled NAKHLI

**COMMISSAIRES AUX COMPTES**

FMBZ – KPMG TUNISIE

M. Raouf MENJOUR

**شركة الاستثمار و التنمية الصناعية و السياحية  
مجمع شركة التبريد ومعمل الجعة بتونس**

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE**

**« S.P.D.I.T. - SICAF » S.A.**

**GROUPE S.F.B.T**

**Rapport du Conseil d'Administration  
a l'Assemblée Générale Ordinaire  
DU 21 AVRIL 2011**

Mesdames et Messieurs,

Nous vous avons réunis aujourd'hui en Assemblée Générale Ordinaire de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » conformément à la loi et aux statuts de notre société pour vous rendre compte de notre activité au cours de l'exercice 2010 et vous présenter les états financiers afférents audit exercice.

La conjoncture économique internationale a été marquée, à la fin de l'année 2010, par la poursuite de l'apparition d'indicateurs qui reflètent l'amélioration de la situation économique dans les principaux pays industrialisés, notamment les Etats Unis et dans certains pays émergents. En revanche, les taux de chômage demeurent à des niveaux élevés.

Sur le plan national, l'activité économique a été caractérisée par la poursuite de la consolidation de la production industrielle, notamment des industries manufacturières et particulièrement les industries mécaniques et électriques en relation avec l'affermissement de la demande extérieure.

Par ailleurs, l'élargissement du déficit commercial s'est poursuivi en raison de la progression des importations à un rythme plus rapide que celui des exportations.

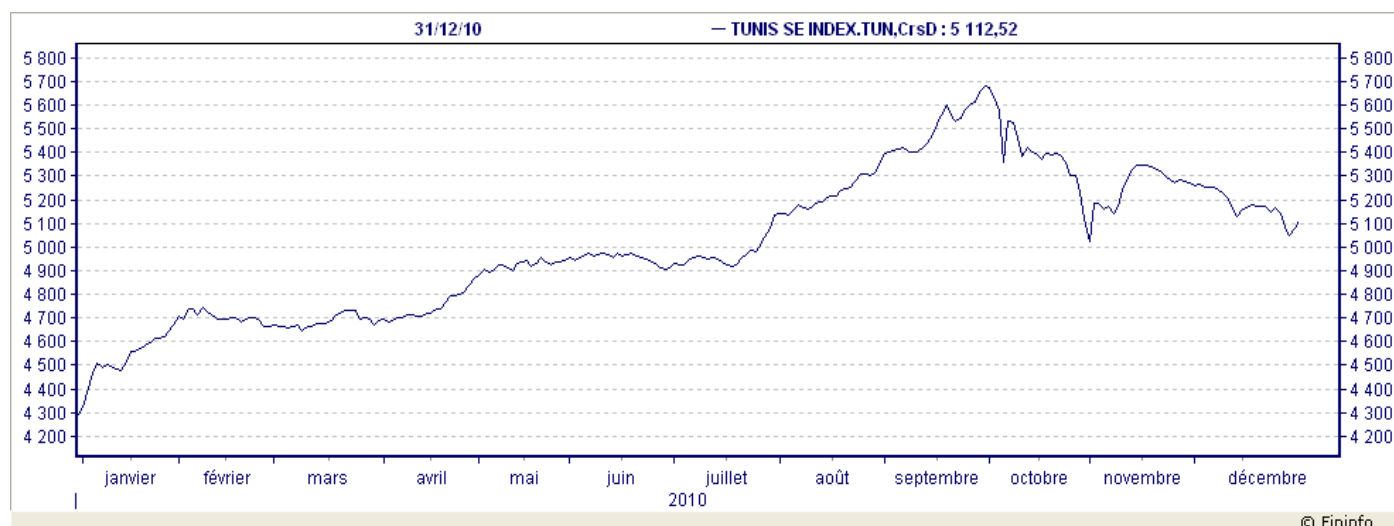
## DOMAINE D'ACTIVITE

La Bourse de Tunis termine l'année 2010 avec une performance de son indice TUNINDEX de 19,13% à 5112,52 points après avoir atteint un plus haut de 5681,39 le 30 septembre 2010.

Le TUNINDEX a atteint son plus haut de l'année à la fin des neufs premiers mois de l'année avec un rendement de 32,4% pour limiter sa performance en fin d'année à seulement 19,13%. Le mouvement baissier observé à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2010 a été déclenché suite à la publication des toutes premières informations concernant le projet de loi de finance 2011 qui prévoit la rationalisation du principe d'exonération fiscale des plus-values sur les cessions de titres cotés (taxation à hauteur de 10%).

En dépit d'un rendement négatif sur le 4<sup>e</sup> trimestre 2010, le TUNINDEX inscrit sa 8<sup>e</sup> progression annuelle consécutive.

### EVOLUTION DE L'INDICE TUNINDEX EN 2010



Sur l'ensemble de l'année 2010, la capitalisation boursière a augmenté de 3055 MD, pour atteindre 15 282 MD dont près de 730 MD suite à l'introduction des assurances Salim, de Tunis Ré, d'Ennaki Automobiles, de Modern Leasing et de la société Carthage Cement

Au niveau des transactions, nous n'avons enregistré en 2010 que trois hausses supérieures à 100%. Il s'agit respectivement de Servicom (136,5%), de la STIP (+107%) et de Tunis Ré (105,3%) ainsi que cinq hausses supérieures à 50% à savoir El Wifack Leasing (94,1%), Attijari Leasing (92,2%), Carthage Cement (77,9%), Assurances Salim (69,7%) et la SIAME (+59,6%).

### ACTIVITE DE LA SPDIT AU COURS DE L'ANNEE 2010

Durant l'année 2010, l'activité de la SPDIT a été marquée par la participation à :

- l'augmentation de capital de la société UNION FACTORING pour 250.000 dinars,
- l'acquisition de 450.000 actions Carthage Cement pour 1.035.000 dinars
- la souscription à l'occasion de l'introduction en bourse de Tunis RE pour 77.000 dinars.
- la souscription à l'augmentation de capital de l'Arab Tunisian Bank pour une valeur de 144.653 dinars;

Par ailleurs, la SPDIT a cédé sa participation dans le capital de:

- L'ATL pour 4.437.714 dinars réalisant ainsi une plus-value de 3.498.714 dinars;
- la SIAME pour 1.642.985 dinars dégageant une plus-value de 280.814 dinars;
- l'UIB pour une valeur de 2.698.509 dinars en assurant une plus value de 648.073 dinars;
- la STIP pour une valeur de 3.411 dinars (reliquat).

En outre, la SPDIT a procédé à l'achat et à la cession de 30.000 titres Ennaki Automobiles pour 321.000 dinars ce qui nous a permis de réaliser une plus value de 117.000 dinars

Pour ce qui est de notre portefeuille Carthage Cement, des cessions par petites quantités ont été opérées. Au 31 décembre 2010, 150.000 titres ont été cédés. Cette opération s'est soldée par une plus value de 193.216 dinars.

Quant à notre résultat, ce dernier est passé de 9.090.944 dinars en 2009 à 15.681.664 dinars en 2010, soit une augmentation de 6.590.720 dinars (72,5%). Cette nette amélioration résulte essentiellement de deux facteurs :

- la cession de notre portefeuille ATL pour 4.437.714 dinars, opération qui a dégagé une plus value de 3.498.714 dinars
- l'amélioration substantielle des dividendes provenant de notre portefeuille d'actions non cotées qui sont passés de 6,86 millions dinars à 10,45 millions dinars, soit +52,33%. Il s'agit de la SINDT filiale du groupe SFBT pour 4.730 mille dinars.

#### ▪ **Évolution de la structure financière**

Les fonds propres ont progressé de 12,57% pour passer de 52,041 millions dinars en 2009 à 58,584 millions dinars en 2010.

#### ▪ **Ratios financiers 2010**

Le ratio de la rentabilité financière traduisant le rapport entre le résultat net et les capitaux propres s'est amélioré de 15,39% passant de 21,16% en 2009 à 36,55% en 2010.

Le ratio d'endettement mesuré par le rapport entre le total des dettes et le total bilan est de 1,54% en 2010 contre 1,56% en 2009.

Le ratio de la marge nette qui résulte du rapport entre le bénéfice net et le total des revenus s'est amélioré de deux points de base pour passer de 83,98% en 2009 à 85,73% en 2010.

#### ▪ **Évolution de la marge d'autofinancement**

La marge brute d'autofinancement a progressé en 2010 de 117,718% par rapport à l'année 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 9.032.981 dinars.

#### ▪ **Évolution des bénéfices et des dividendes par action**

Le dividende par action distribué en 2010 au titre de l'exercice 2009 était de 0,340 dinar. Partant du fait que l'exercice 2010 constitue un exercice exceptionnel eu égard à son résultat +72,5% provenant essentiellement de deux opérations ponctuelles, nous serions d'avis pour distribuer un dividende appréciable et ce sans prélèvement sur nos résultats reportés.

	2007	2008	2009	2010
Résultat net/action	0,280	0,235	0,338	0,583
Dividende/action	0,300	0,300	0,340	
Taux de distribution	30%	30%	34%	

## EVOLUTION DE LA SPDIT ET DE SES PERFORMANCES AU COURS DES CINQ DERNIERES ANNEES

<b>REVENUS</b>	Solde en DT				
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>Dividendes</b>	<b>11 475 756</b>	<b>7 722 690</b>	<b>6 286 445</b>	<b>6 206 575</b>	<b>5 909 985</b>
Dividendes des participations non cotées	10 453 881	6 861 968	5 557 718	5 535 513	5 377 623
Dividendes des placements cotés	1 021 875	860 722	728 727	671 062	532 362
<b>Plus values de cessions</b>	<b>4 826 812</b>	<b>18 396</b>	<b>58 202</b>	<b>242 177</b>	<b>74 590</b>
Plus values sur cession des autres participations non cotées		17 352	5 739	142 559	11 736
Plus values sur cession des actions SICAV	89 034	1 044	2 259	302	7 591
Plus values sur cession des placements cotés	4 737 778		50 204	99 316	55 264
<b>Revenus des placements</b>	<b>1 369 715</b>	<b>1 145 829</b>	<b>1 453 071</b>	<b>1 677 244</b>	<b>1 694 572</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>100 340</b>	<b>103 106</b>	<b>78 354</b>	<b>86 452</b>	<b>83 376</b>
<b>Reprises de provisions antérieures</b>	<b>518 317</b>	<b>1 834 965</b>	<b>769 987</b>	<b>428 383</b>	<b>1 781 385</b>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse	518 317	1 782 299	430 181	428 383	1 661 385
Reprise des provisions sur titres de participations		52 666	331 571		
Reprise des provisions pour risques et charges			8 235		120 000
<b>Commissions et charges assimilées</b>	<b>65 351</b>	<b>31 638</b>	<b>18 755</b>	<b>22 757</b>	<b>18 797</b>
<b>Moins values et pertes sur titres</b>	<b>12 845</b>	<b>220 167</b>	<b>363 892</b>		<b>10 429</b>
<b>Dotations aux provisions pour</b>	<b>1 515 459</b>	<b>388 775</b>	<b>1 262 741</b>	<b>358 510</b>	<b>207 705</b>
Dépréciation de titres cotés			1 072 088	358 510	207 705
Dépréciation de titres de participations	1 515 459	388 775	190 653		
Risques et charges					
<b>Immobilisations financières</b>	<b>11 019 099</b>	<b>10 769 149</b>	<b>11 597 499</b>	<b>11 556 499</b>	<b>11 427 699</b>
Participations Groupe	7 964 349	7 964 349	8 663 749	8 588 749	6 564 934
Participations Hors Groupe	3 041 000	2 791 000	2 929 750	2 959 750	4 847 565
Autres participations	13 750	13 800	4 000	8 000	15 200
<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>50 961 109</b>	<b>43 369 660</b>	<b>42 368 121</b>	<b>43 538 453</b>	<b>43 350 602</b>
<b>Prises de participations de la période</b>	<b>250 000</b>	<b>300 000</b>	<b>75 000</b>	<b>300 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Cessions de participations de la période</b>		<b>1 138 150</b>	<b>30 000</b>	<b>164 000</b>	<b>284 900</b>
<b>Créances rattachées aux immobilisations financières</b>	<b>7 654</b>	<b>14 094</b>	<b>53 513</b>	<b>90 533</b>	<b>413 627</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>210 796</b>	<b>148 434</b>	<b>158 644</b>	<b>295 731</b>	<b>115 970</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>59 499 000</b>	<b>52 866 556</b>	<b>51 416 970</b>	<b>53 228 154</b>	<b>53 235 083</b>



## PARTICIPATIONS DE LA SPDIT EN 2010

### PORTEFEUILLE DE TITRES COTES

Actions	Capital		2 010		2 009		Cours 31/12/10	Résultat latent	Réalisa <sup>c</sup> 2010	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 31-déc.-10	Dividendes 2010		
	Titres émis	%	Qt	C.M-10	Valeur	Qt								C.M-09	Valeur
ATB	85 000 000	0,21%	182 149	2,507	456 713	171 435	2,664	456 710	7,860	974 979			34 287		
ATB NS	15 000 000	0,21%	32 145	4,500	144 653				7,400	93 221					
ATL	17 000 000	0,00%	0	1,176	0	798 150	1,176	939 000	5,914	0	3 498 714		0		
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	29,330	669 863			24 554		
BIAT	17 000 000	1,32%	224 921	23,546	5 295 916	224 921	23,546	5 295 916	76,536	11 918 638			449 842		
BNA	22 000 000	1,07%	236 355	8,320	1 966 452	162 494	8,920	1 449 425	15,682	1 740 067			73 122		
BNA NS	10 000 000	0,00%				73 861	7,000	517 027					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	11,842	2 879 044			84 784		
CC	145 423 907	0,21%	305 769	2,257	690 000				3,425	357 259	193 216				
CIL	4 000 000	1,00%	40 000	7,308	292 324	30 000	9,744	292 324	29,459	886 036			21 600		
ENNAKL	30 000 000								11,758		116 962				
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	46,219	573 494	-108 415	108 415			
ICF	900 000	3,22%	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	50,133	253 934			101 465		
MONOPRIX	9 245 080	1,13%	104 490	6,155	643 102	20 898	30,773	643 102	44,278	3 983 506			121 208		
POULINA	166 670 000	0,00%	5 000	5,950	29 750	5 000	5,950	29 750	9,391	17 205			1 375		
Siame	14 040 000	0,00%	0	3,669	0	371 250	3,669	1 362 171	5,071	0	280 814	-219 092	219 092		
Sotel	2 318 400	2,26%	52 308	40,243	2 105 028	52 307	40,244	2 105 020	18,812		-1 309 065	188 054	-1 121 010		
STIP	4 207 824	0,00%	0	11,040	0	309	11,040	3 411			-2 756	2 756			
STB	24 860 000	0,31%	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	19,710	573 060			34 598		
TPR	37 000 000	0,07%	27 137	3,383	91 808	26 403	3,477	91 808	5,786	65 207	-		6 601		
TUNIS RE	9 000 000	0,17%	14 857	8,501	126 299				15,551	104 742	-				
UIB	17 600 000	0,00%	0			125 033	16,399	2 050 436	20,186		648 073				
					<b>15 854 050</b>			<b>19 063 453</b>		<b>25 090 255</b>	<b>4 737 778</b>	<b>-1 639 328</b>	<b>518 317</b>	<b>-1 121 010</b>	<b>970 056</b>

Le taux de rendement du portefeuille des placements en actions cotées est passé de 4,15% en 2009 à 29,94% en 2010. Cette nette amélioration découle des opérations de cession qui ont sans exception généré des plus values substantielles.

### LES PARTICIPATIONS NON COTEES DU GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		31/12/2010				31/12/2009					
	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			1 290 000
SEABG	5 500 000	30,64%	1 685 358	1 440 923			4 213 395	842 679	1 440 923			4 213 395
SEABG NG (2)	2 750 000							842 679				
SBT	1 060 000	27,78%	294 469	1 194 540			833 403	277 801	1 194 540			777 843
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216			96 000	60 000	553 216			96 000
STBN NG (2)	200 000							60 000				
STBO	400 000	30,00%	120 000	550 480			120 000	60 000	550 480			120 000
STBO NG (2)	200 000							60 000				
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570			69 228	11 538	768 570			
SGBIA	140 000	15,54%	21 762	932 662			326 430	10 881	932 662			326 430
SGBIA NG (2)	70 000	0,00%						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	698 500	0,86%	6 001	600 100	377 881			6 001	600 100	255 970		
<b>Total en DT</b>				<b>7 964 349</b>	<b>377 881</b>	<b>0</b>	<b>10 408 256</b>		<b>7 964 349</b>	<b>255 970</b>	<b>0</b>	<b>6 840 968</b>

Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées Groupe est passé de 78,9% en 2009 à 130,68% en 2010. Cette amélioration s'explique par la perception en 2010 de dividendes substantiels distribués par la S.I.N.D.T filiale du groupe.

## LES PARTICIPATIONS NON COTEES HORS GROUPE

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2010					31/12/2009				
	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			
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	74 091		
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	179 288			2 100	210 000	151 650		
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000	158 304			100 000	500 000	158 304		
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	250 000	0,00%									1 250	
STC	180 000	0,05%	100	1 000	177			100	1 000	177		
Sté RELAIS PALAIS	74 300	0,00%									6 300	
Maghreb holding	12 500	0,00%									9 800	
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
<b>Total en DT</b>				<b>3 041 000</b>	<b>2 180 269</b>			<b>45 625</b>	<b>2 791 000</b>	<b>786 722</b>	<b>17 350</b>	<b>21 000</b>

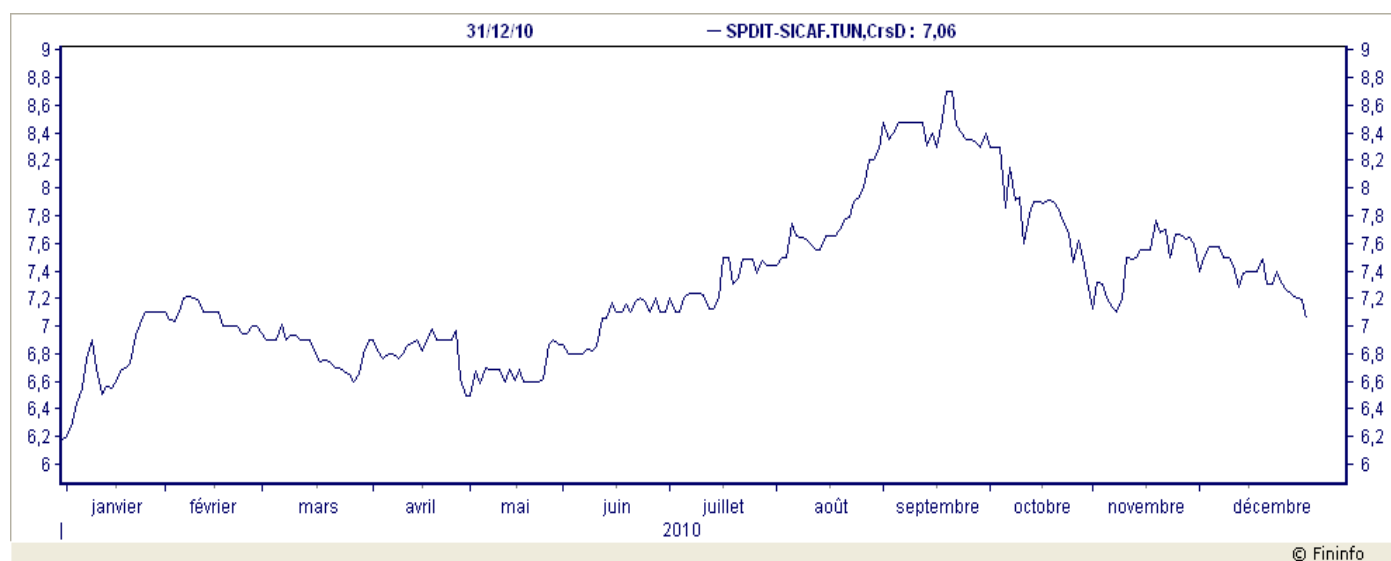
Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées Hors Groupe se situe à 1,63% contre 1,30% en 2009.

## LES LIQUIDITES ET LES PLACEMENTS MONETAIRES

A la date du 31 décembre 2010, nos placements sous forme de billets de trésorerie se sont élevés à 34,400 millions de dinars et 707,060 mille dinars en SICAV Obligataires contre 23,100 millions de dinars et 1,206 million de dinars pour la même période de l'année écoulée. Ces placements nous ont permis de générer des intérêts pour un montant de 1.510.377 dinars contre 1.295.272 dinars pour l'année 2009.

## EVOLUTION DU TITRE SPDIT EN 2010

Au cours de l'année 2010, le cours de l'action de la SPDIT a progressé de 13,87%. En effet, la valeur du titre a varié entre 6,20 dinars et 8,7 dinars pour clôturer l'année à 7,06 dinars.



Le taux de rendement global annualisé de l'action SPDIT est de 19,35%.

La capitalisation boursière de la SPDIT est passée de 166,656 millions de dinars au 31 décembre 2009 à 189,773 millions de dinars au 31 décembre 2010 soit en augmentation de +13,87%.

Au cours de l'année 2010, 1.364.934 actions SPDIT ont fait l'objet de transactions boursières pour un montant global de 10 millions de dinars.

## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DE LA SPDIT

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 résultat 2009-résultats reportés 2009				-451 572			451 572	
Dividende 2009							-9 139 200	-9 139 200
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>862 165</b>	<b>2 418 750</b>	<b>5 052 953</b>	<b>0</b>	<b>42 901 868</b>
Solde au 31 décembre 2008	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 290 649	2 418 750	6 414 672	6 322 054	51 014 124
Affectation résultats reportés 2007						-6 114 672	6 114 672	
Affectation résultat 2008				5 739		75 000	-80 739	
Affectation résultat 2008-résultats reportés 2008						4 291 987	-4 291 987	
Dividende 2008							-8 064 000	-8 064 000
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 296 388</b>	<b>2 418 750</b>	<b>4 666 987</b>	<b>0</b>	<b>42 950 124</b>
Solde au 31 décembre 2007	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 147 787	2 418 750	7 070 390	7 551 143	52 756 071
Affectation résultats reportés 2006						-7 070 390	7 070 390	
Affectation résultat 2007				142 861		300 000	-442 861	
Affectation résultat 2007-résultats reportés 2007						6 114 672	-6 114 672	
Dividende 2007							-8 064 000	-8 064 000
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 290 649</b>	<b>2 418 750</b>	<b>6 414 672</b>	<b>0</b>	<b>44 692 071</b>
Solde au 31 décembre 2006	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 092 523	2 418 750	6 142 194	8 375 460	52 596 927
Affectation résultats reportés 2005						-6 142 194	6 142 194	0
Affectation résultat 2005				55 264			-55 264	0
Affectation résultat 2006-résultats reportés 2006						7 070 390	-7 070 390	0
Dividende 2006							-7 392 000	-7 392 000
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 147 787</b>	<b>2 418 750</b>	<b>7 070 390</b>	<b>0</b>	<b>45 204 927</b>
Solde au 31 décembre 2005	26 880 000	2 688 000	5 000 000	451 572	2 418 750	6 050 892	7 116 253	50 605 467
Affectation résultats reportés 2004						-6 050 892	6 050 892	0
Affectation résultat 2005				640 951			-640 951	0
Affectation résultat 2005-résultats reportés 2005						6 142 194	-6 142 194	0
Dividende 2005							-6 384 000	-6 384 000
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 092 524</b>	<b>2 418 750</b>	<b>6 142 193</b>	<b>0</b>	<b>44 221 467</b>

## ACTIONNARIAT

- Une action donne accès aux assemblées et confère à son porteur le droit de vote
- A la date du 31 décembre 2010, le capital de la S.P.D.I.T. est réparti comme suit :

### Participations de 5% ou plus dans le capital

ACTIONNAIRE	PARTICIPATION (en %)
S.F.B.T.	80,150
Groupe Mohamed RIAHI	05,004

### Répartition du capital

SFBT	80,150 %
Groupe Mohamed RIAHI	5,004 %
STBG	1,349 %
PUBLIC	13,497 %

### Actions composant le droit de vote

ACTIONNAIRES	NBRE D' ACTIONS	% DROIT DE VOTE
S.F.B.T.	21.544.224	80,150
Groupe Mohamed RIAHI	1.345.127	5,004
S.T.B.G.	362.576	1,349
PUBLIC	3.628.073	13,497
TOTAL	<b>26.880.000</b>	<b>100.000</b>

## ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

### LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

MEMBRE	QUALITE
Monsieur Mohamed Ali BAKIR	Président
Monsieur Pierre CASTEL	Administrateur
Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur
Monsieur Guy DE CLERCQ	Administrateur
Monsieur Jean Claude PALU	Administrateur
Monsieur Mustapha ABDELMOULA	Administrateur
Monsieur Habib NIFAR	Administrateur
Monsieur Fayçal BEN M'BAREK	Administrateur
Monsieur Mohamed RIAHI	Administrateur
Monsieur Farouk DZIRI	Administrateur
La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis	Administrateur
La Banque Nationale Agricole	Administrateur

## **BREVES DISPOSITIONS STATUTAIRES**

### **▪ Nomination et remplacement du Conseil d'Administration**

#### **Article 14 :**

- La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et douze membres au plus nommés par l'assemblée générale. La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du conseil.
- Les administrateurs ne doivent pas être soumis aux incapacités et déchéances par la législation en vigueur.
- Les administrateurs qui, au cours de leurs fonctions, cessent de représenter l'autorité ou l'organisme qui les a désignés, sont considérés comme démissionnaires et doivent être remplacés.
- Les membres du conseil peuvent être, soit des personnes physiques, soit des personnes morales de droit privé ou public.
- Lorsque l'administrateur est une personne morale, il n'est pas nécessaire que le gérant, l'administrateur ou le mandataire qui l'a présenté au conseil, soit personnellement actionnaire de la présente société.

### **▪ Dispositions concernant l'affectation des résultats**

#### **Article 37 : Pouvoir de l'Assemblée Générale Ordinaire**

- Elle fixe les dividendes à répartir sur la proposition du Conseil d'Administration.
- Elle fixe les prélèvements à effectuer pour la constitution de fonds de réserve et de prévoyance et décide de tous reports à nouveau des bénéfices d'une année sur l'année suivante.

Par ailleurs, il est à signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire a renouvelé pour trois années l'autorisation donnée au Conseil d'Administration pour racheter les actions SPDIT à concurrence de 10% du capital et de fixer les modalités et les conditions de rachat et de vente de ces actions sur le marché.

## **CONTROLE INTERNE**

La SPDIT a été dotée depuis sa création d'une cellule d'audit interne ayant pour principale mission de veiller à ce que les mécanismes de contrôle interne jouent pleinement leur rôle d'une manière efficace et continue. Suite à l'entrée en vigueur de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement des relations financières, un Comité Permanent d'Audit Interne a été instauré. Il est composé de trois membres issus du conseil d'administration. Ce comité a depuis assuré les missions qui lui sont conférées par la loi.

## **PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2011**

Pendant les deux premiers mois de l'année 2011, la bourse n'a pas été florissante. En effet la tendance a été pendant cette période fortement baissière ce qui a incité les autorités à la suspendre pendant la première semaine du mois de mars. Mais force est de constater que depuis le 7 du même mois, la tendance s'est nettement améliorée ce qui nous permet de rester optimiste quant au comportement du marché financier pour le reste de l'année 2011.

Pour ce qui nous concerne, la SPDIT va poursuivre sa politique qui consiste à privilégier le financement des filiales du groupe et ce, en effectuant des placements générant des rendements appréciables sans pour autant courir le moindre risque significatif.

Par ailleurs, la SPDIT continuera à opérer sur la bourse dans le but d'améliorer le rendement de son portefeuille que ce soit par le biais des dividendes ou par celui des plus values.

# FICHE D'INFORMATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 21 AVRIL 2011

## CHAPITRE 1 – Renseignement concernant l'assemblée

### 1.1– Conseil d'Administration

	QUALITE	DERNIERES FONCTIONS	EXPIRATION DU MANDAT
Monsieur Mohamed Ali BAKIR	Président	Président Directeur Général	Exercice 2012
Monsieur Pierre CASTEL	Administrateur	Président du Groupe B.G.I. France	Exercice 2012
Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur	P.D.G. de la S.F.B.T.	Exercice 2011
Monsieur Guy DE CLERCQ	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2011
Monsieur Jean Claude PALU	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2011
Monsieur Mustapha ABDELMOULA	Administrateur	D.G.A. de la S.F.B.T.	Exercice 2013
Monsieur Habib NIFAR	Administrateur	P.D.G. de la Société LA PREFORME	Exercice 2010
Monsieur Fayçal BEN M'BAREK	Administrateur	P.D.G. de la S.T.B.G.	Exercice 2013
Monsieur Farouk DZIRI	Administrateur	EX - Directeur Général de la SPDIT	Exercice 2011
Monsieur Mohamed RIAHI	Administrateur	P.D.G. de DELTA FINANCES	Exercice 2011
La Banque Nationale Agricole Représentée par Madame Khaled NAKHLI	Administrateur		Exercice 2012
La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis Représentée par Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur		Exercice 2011

### 1.2– Renseignements sur les Commissaires Aux Comptes

NOM ET PRENOM	FONCTIONS
<i>Monsieur Raouf MANJOUR</i>	Commissaire aux comptes
<i>F.M.B.Z. - KPMG TUNISIE</i>	Commissaire aux comptes

### 1.3 – Participations de 5% ou plus dans le capital

ACTIONNAIRE	PARTICIPATION (en %)
<b>S.F.B.T.</b>	<b>80,150</b>
<b>RIAHY Mohamed</b>	<b>5,004</b>

## CHAPITRE 2 – Renseignement concernant le droit de vote et la répartition du capital

2.1 - Nombre de titres composant le capital : 26.880.000

2.2 - Nombre de titres comportant le droit de vote : 26.880.000

- Actions composant le droit de vote

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>NBRE D' ACTIONS</b>	<b>% DROIT DE VOTE</b>
S.F.B.T.	21.544.224	80,150
RIAHI Mohamed	1.345.127	5,004
S.T.B.G.	362.576	1,349
PUBLIC	3.628.073	13,497
<b>TOTAL</b>	<b>26.880.000</b>	<b>100.000</b>

2.3 – Répartition du capital

SFBT	80 ,150 %
RIAHI Mohamed	5,004 %
STBG	1,349 %
PUBLIC	13,497 %

**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 PublicAccountants**  
**Consultants and Business Advisers**  
40, Rue Docteur Burnet – Mutuelle ville  
1082 TUNIS

**TUNIS, le 29 mars 2011**

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 2010**

*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 2010, 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<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2010, 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 59 499 000 D et un résultat bénéficiaire de 15 681 664 D, 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 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.



## ***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 fournies 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 2010, 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.

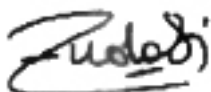
### ***Vérifications spécifiques***

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**



**Raouf MENJOUR**  
**Gérant de GS Audit & Advisory**



**Actifs****ACTIES NON COURANTS****Actifs immobilisés**

	Notes	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	2	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	23 561	23 561
	2		
Immobilisations corporelles	2	286 910	262 639
Moins : amortissements	2	215 309	187 745
	2	71 601	74 894
Immobilisations financières	3	11 019 098	10 769 149
Moins : provisions	3	2 558 150	1 042 691
	3	8 460 948	9 726 457
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>8 532 549</b>	<b>9 801 351</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIES NON COURANTS</u></b>		<b>8 532 549</b>	<b>9 801 351</b>
<b><u>ACTIES COURANTS</u></b>			
Intermédiaires en bourse		808	3 865
Autres actifs courants	4	914 750	1 182 574
Moins : provisions			
	4	914 750	1 182 574
Placements et autres actifs financiers	5	50 961 109	43 369 660
Moins : provisions	5	1 121 012	1 639 330
	5	49 840 097	41 730 330
Liquidités et équivalents de liquidités	6	210 796	148 434
<b><u>TOTAL DES ACTIES COURANTS</u></b>		<b>50 966 451</b>	<b>43 065 205</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>59 499 000</b>	<b>52 866 556</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

**Capitaux propres et Passifs**

	<u>Notes</u>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
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
Réserves à régime spécial	7	862 165	1 296 388
Résultats reportés	7	5 052 953	4 666 987
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<b>42 901 868</b>	<b>42 950 125</b>
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial			17 350
Résultat Disponible		15 681 664	9 073 594
Résultat Net		<b>15 681 664</b>	<b>9 090 944</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>58 583 532</b>	<b>52 041 068</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Intermédiaires en Bourse			
Autres passifs courants	8	915 468	825 487
Concours bancaires et autres passifs financiers			
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>915 468</b>	<b>825 487</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>915 468</b>	<b>825 487</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b>59 499 000</b>	<b>52 866 556</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>			
Dividendes des participations non cotées	9	10 453 881	6 861 968
Dividendes des placements cotés	9	1 021 875	860 722
Plus value sur cessions des placements	9	4 826 812	1 044
Plus value sur cessions des participations non cotées	9		17 352
Revenues des placements monétaires	9	1 369 715	1 145 829
Autres produits d'exploitation	9	100 340	103 106
Reprises sur provisions antérieures	9	518 317	1 834 965
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>18 290 940</b>	<b>10 824 987</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>			
Commissions et charges assimilées	10	65 351	31 638
Moins values sur cessions de titres	10	12 845	220 167
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	1 515 459	388 775
Dotation aux amortissements	10	27 564	28 635
Charges de personnel	10	172 346	170 852
Autres charges d'exploitation	10	362 902	328 166
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>	10	<b>2 156 468</b>	<b>1 168 234</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>16 134 472</b>	<b>9 656 754</b>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>16 134 472</b>	<b>9 656 754</b>
<b><i>Résultat de l'exercice avant impôt</i></b>		<b>16 134 472</b>	<b>9 656 754</b>
<b><u>Impôt sur les sociétés</u></b>	11	<b>452 808</b>	<b>565 810</b>
<b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>		<b>15 681 664</b>	<b>9 090 944</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**(exprimé en Dinars)**

	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
<b>Résultat</b>	<b>15 681 664</b>	<b>9 090 944</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	1 543 023	417 410
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-518 317	-1 834 965
Variations des créances	3 057	-3 591
Variations des autres actifs courants	267 824	136 021
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-7 591 449	-1 001 539
Variation du passif courant	89 980	422 641
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b><u>9 475 783</u></b>	<b><u>7 226 921</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-24 272	-1 480
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-250 000	-18 600
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	50	8 800
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-300 000
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières		1 138 150
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b><u>-274 222</u></b>	<b><u>826 870</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Dividendes et autres distributions	-9 139 200	-8 064 000
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b><u>-9 139 200</u></b>	<b><u>-8 064 000</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>62 361</u></b>	<b><u>-10 209</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	148 434	158 644
Trésorerie en fin de période	210 796	148 434

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE  
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010**

## **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, l’état 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.

### **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	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. 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 non cotées en bourse, 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 au
Immobilisations	Désignation	01/01/2010	Acquisitions	31/12/2010	Taux	01/01/2010	Dotations 2010	31/12/2010	31/12/2010
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	23 561		23 561	0
		<b>23 561</b>		<b>23 561</b>		<b>23 561</b>	<b>0</b>	<b>23 561</b>	<b>0</b>
Corporelles	Mat. Transport	200 880	22 133	223 013	20%	133 171	26 011	159 182	63 831
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	13 720	2139	15 859	10%	9 209	963	10 170	5 688
	Accessoires de bureau	231		231	10%	97	14	110	121
	Mat.Informatique	37 663		37 663	15%	35 124	578	35 703	1 961
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		<b>262 639</b>	<b>24 272</b>	<b>286 910</b>		<b>187 745</b>	<b>27 564</b>	<b>215 309</b>	<b>71 601</b>

- 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 FINANCIÈRES

Note	Libellé du compte	31/12/2010	31/12/2009
3-1	Actions non cotées-groupe	7 964 349	7 964 349
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-377 881	-255 970
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	2 791 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 180 269	-786 722
	Autres immobilisa° financières	13 750	13 800
	<b>TOTAL</b>	<b>8 460 949</b>	<b>9 726 457</b>

### 3.1. ACTIONS NON COTÉES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		31/12/2010					31/12/2009				
	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			1 290 000
SEABG	5 500 000	30,64%	1 685 358	1 440 923			4 213 395	842 679	1 440 923			4 213 395
SEABG NG (2)								842 679				
SBT	1 060 000	27,78%	294 469	1 194 540			833 403	277 801	1 194 540			777 843
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216			96 000	60 000	553 216			96 000
STBN NG (2)								60 000				
STBO	400 000	30,00%	120 000	550 480			120 000	60 000	550 480			120 000
STBO NG (2)								60 000				
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570			69 228	11 538	768 570			
SGBIA	140 000	15,54%	21 762	932 662			326 430	10 881	932 662			326 430
SGBIA NG (2)		0,00%						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	698 500	0,86%	6 001	600 100	377 881			6 001	600 100	255 970		
<b>Total en DT</b>				<b>7 964 349</b>	<b>377 881</b>	<b>0</b>	<b>10 408 256</b>		<b>7 964 349</b>	<b>255 970</b>	<b>0</b>	<b>6 840 968</b>

- (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 ainsi que de ses perspectives d'avenir.
- (2) Les actions nouvelles gratuites ont été attribuées à la SPDIT au cours de l'exercice précédent et portent jouissance à compter de l'exercice 2010.

### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTÉES

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2010					31/12/2009				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur (1)	Provision (2)	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			
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	74 091		
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	179 288			2 100	210 000	151 650		
Sté Union Factoring (3)	3 000 000	5,00%	150 000	750 000	158 304			100 000	500 000	158 304		
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	250 000	0,00%									1 250	
STC	180 000	0,05%	100	1 000	177			100	1 000	177		
Sté RELAIS PALAIS	74 300	0,00%									6 300	
Maghreb holding	12 500	0,00%									9 800	
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
<b>Total en DT (2)</b>				<b>3 041 000</b>	<b>2 180 269</b>		<b>45 625</b>		<b>2 791 000</b>	<b>786 722</b>	<b>17 350</b>	<b>21 000</b>

(1) L'augmentation enregistrée en 2010 par rapport à l'exercice 2009 correspond à la souscription à l'augmentation du capital de l'UNION FACTORING pour 250.000D.

(2) L'augmentation des provisions pour dépréciation des titres correspond à la dotation constituée au cours de l'exercice 2010 pour 1 393 547 D se détaillant par titre comme suit :

▪ Hôtel EL MANSOUR Tabarka	1 200 000 D
▪ Hôtel Jardins de Hammamet	165 909 D
▪ Société Tourisme et Loisirs	27 638 D
	-----
	<u>1 393 547 D</u>

(3) La valeur mathématique des actions détenues au capital de la Société Union Factoring est inférieure à sa valeur comptable. Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération les perspectives d'avenir de la société suite notamment à l'augmentation de son capital.

### NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	31/12/2010	31/12/2009
	Prêts	5 030	12 335
	Etat et collectivités publiques	826 530	1 063 846
	Autres débiteurs divers	58	78 300
4-1	Créance sur cession de titres	7 654	14 094
4-2	Produits à recevoir	75 478	14 000
	<b>TOTAL</b>	<b>914 750</b>	<b>1 182 574</b>

#### 1.1. CRÉANCES SUR CESSIION DE TITRES

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

#### 1.2. 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

Note	Libellé	31/12/2010	31/12/2009
5-1	Actions Tunisiennes cotées	15 854 049	19 248 105
5-1	Versement restant à effectuer		-184 653
5-2	Actions Sicav	707 060	1 206 208
	Billets de trésorerie	34 400 000	23 100 000
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>50 961 109</b>	<b>43 369 660</b>
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-1 121 012	-1 639 330
	<b>TOTAL</b>	<b>49 840 097</b>	<b>41 730 330</b>

### 5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTÉES & PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DE TITRES COTÉS

Actions	Capital			2 010				2 009				cours 31/12/10	Résultat latent	Réalisa <sup>o</sup> 2010	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 31-déc.-10	Dividendes 2010
	Titres émis	%	Qt	C.M-10	Valeur	Qt	C.M-09	Valeur										
ATB (1)	85 000 000	0,21%	182 149	2,507	456 713	171 435	2,664	456 710	7,860	974 979								34 287
ATB NS	15 000 000	0,21%	32 145	4,500	144 653				7,400	93 221								
ATL (2)	17 000 000	0,00%	0	1,176	0	798 150	1,176	939 000	5,914	0	3 498 714							0
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	29,330	669 863								24 554
BIAT	17 000 000	1,32%	224 921	23,546	5 295 916	224 921	23,546	5 295 916	76,536	11 918 638								449 842
BNA (3)	22 000 000	1,07%	236 355	8,320	1 966 452	162 494	8,920	1 449 425	15,682	1 740 067								73 122
BNA NS	10 000 000	0,00%				73 861	7,000	517 027										16 618
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	11,842	2 879 044								84 784
CC (4) (5)	145 423 907	0,21%	305 769	2,257	690 000				3,425	357 259	193 215							
CIL	4 000 000	1,00%	40 000	7,308	292 324	30 000	9,744	292 324	29,459	886 036								21 600
ENNAKL (6)	30 000 000								11,758		116 962							
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	46,219	573 494			-108 415	108 415				
ICF	900 000	3,22%	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	50,133	253 934								101 465
MONOPRIX	9 245 080	1,13%	104 490	6,155	643 102	20 898	30,773	643 102	44,278	3 983 506								121 208
POULINA	166 670 000	0,00%	5 000	5,950	29 750	5 000	5,950	29 750	9,391	17 205								1 375
Siame (7)	14 040 000	0,00%	0	3,669	0	371 250	3,669	1 362 171	5,071	0	280 814		-219 092	219 092				
Sotel (8)	2 318 400	2,26%	52 308	40,243	2 105 028	52 307	40,244	2 105 020	18,812				-1 309 065	188 054	-1 121 010			
STIP (9)	4 207 824	0,00%	0	11,040	0	309	11,040	3 411					-2 756	2 756				
STB	24 860 000	0,31%	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	19,710	573 060								34 598
TPR	37 000 000	0,07%	27 137	3,383	91 808	26 403	3,477	91 808	5,786	65 207	-							6 601
TUNIS RE (10)	9 000 000	0,17%	14 857	8,501	126 299				15,551	104 742	-							
UIB (11)	17 600 000	0,00%	0			125 033	16,399	2 050 436	20,186		648 073							
					<b>15 854 050</b>			<b>19 063 453</b>		<b>25 090 255</b>	<b>4 737 778</b>		<b>-1 639 328</b>	<b>518 317</b>	<b>-1 121 010</b>			<b>970 056</b>

\* La baisse enregistrée pour 3 209 403 D résulte des mouvements suivants :

1) Participation à l'augmentation du capital de l'ATB + 50A	144 653 D
2) Cession des actions ATL avec une plus-value de 3 498 714 D	- 939 000 D
3) Libération 2 <sup>ème</sup> moitié augmentation du capital de la BNA	184 653 D
4) Acquisition de 45 000 actions Carthage Cement	1 035 000 D
5) Cession par petites quantités de 150 000 actions Carthage Cement ayant généré une plus-value de 193 216 D	- 345 000 D
6) Achat et cession de 30 000 actions ENNAKL avec une plus-value de 116 962 D	-
7) Cession des actions SIAME avec une plus-value de 280 814 D	- 1 362 171 D
8) Achat de 11 DA SOTETEL	7 D
9) Cession des actions STIP	- 3 411 D
10) Souscription lors de l'introduction en bourse de TUNIS-RE	126 299 D
11) Cession des actions UIB avec une plus-value de 648 073 D	- 2 050 436 D
	-----
	<b>- 3 209 403 D</b>

## 5.2. ACTIONS SICAV

Le solde au 31/12/2010 se détaille comme suit :

▪ SICAV MIXTE	450 314 D
▪ SICAV OBLIGATAIRE	256 746 D
	-----
	707 060 D

## NOTE 6 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 31 Décembre 2010 à 210.796D.

## NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2010, un montant de 58.583.533 D contre 52.041.068 D au 31 décembre 2009. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

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 2009						-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 résultat 2009-résultats reportés 2009				-451 572			451 572	
Dividende 2009							-9 139 200	-9 139 200
Résultat 2010							15 681 664	15 681 664
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>862 165</b>	<b>2 418 750</b>	<b>5 052 953</b>	<b>15 681 664</b>	<b>58 583 532</b>

### 7.1. RÉSERVES À RÉGIME SPÉCIAL

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.

### 7.2. RÉSULTATS REPORTÉS

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. RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Le résultat de l'exercice 2010 s'élève à 15.681.664D.

## NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	31/12/2010	31/12/2009
	Etat et collectivités publiques	11 051	9 038
	Personnels et comptes rattachés	50 155	44 266
	Créditeurs divers	6 772	6 838
	Charges à payer	18 000	18 000
8-1	Produit perçus d'avance	376 682	181 535
8-2	Impôt à liquider	452 808	565 810
	<b>Total</b>	<b>914 468</b>	<b>825 487</b>

### 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 2010.

## NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde en DT	
REVENUS	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u></b>	<b><u>10 453 881</u></b>	<b><u>6 861 968</u></b>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	10 408 256	6 840 968
Dividendes des autres participations-non cotées	45 625	21 000
<b><u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u></b>	<b><u>1 021 875</u></b>	<b><u>860 722</u></b>
Dividendes des placements cotés	970 056	709 429
Dividendes SICAV	51 819	151 294
<b><u>PLUS VALUES DE CESSION</u></b>	<b><u>4 826 812</u></b>	<b><u>18 396</u></b>
plus values sur cession des participations non cotées groupe		17 350
plus values sur cession des autres participations non cotées		2
	<b><u>0</u></b>	<b><u>17 352</u></b>
Plus value sur cession des actions SICAV	89 034	1 044
Plus value sur cession des placements cotés	4 737 778	
	<b><u>4 826 812</u></b>	<b><u>1 044</u></b>
<b><u>REVENUES DES PLACEMENTS</u></b>	<b><u>1 369 715</u></b>	<b><u>1 145 829</u></b>
Revenus des billets de trésorerie	1 369 524	1 142 934
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	191	2 895
<b><u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>100 340</u></b>	<b><u>103 106</u></b>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	93 500	95 500
Produits Financiers hors exploitation	4 071	4 347
Autres Produits d'exploitation	2 769	3 260
<b><u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u></b>	<b><u>518 317</u></b>	<b><u>1 834 965</u></b>
Reprise des provisions sur titres de placement en bourse	518 317	1 782 299
Reprise des provisions sur titres de participation		52 666
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b><u>18 290 940</u></b>	<b><u>10 824 987</u></b>

## NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

<b>CHARGES</b>	<b>Solde en DT</b>	
	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>65 351</b>	<b>31 638</b>
<b>PERTE SUR TITRES</b>	<b>12 845</b>	<b>220 167</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>1 515 459</b>	<b>388 775</b>
Dépréciation de titres cotés		
Dépréciation de titres non cotés	1 515 459	388 775
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>172 346</b>	<b>170 852</b>
Salaires	143 864	147 534
Autres charges de personnels	28 482	23 318
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>362 903</b>	<b>328 166</b>
Impôt et taxes	43 595	23 979
Diverses charges d'exploitation	319 308	304 187
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>27 564</b>	<b>28 635</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 156 468</b>	<b>1 168 234</b>

## NOTE 11 - TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>16 134 472</b>
<b>Réintégration</b>	<b>1 927 662</b>
Perte sur rachat sicav	9 786
Perte d'exploitation	7 153
Provisions pour dépréciation des titres de participation	1 515 459
Provisions pour Congés payés	50 134
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	188 054
Amortissement voiture	22 076
Jetons de présence	135 000
<b>Résultat fiscal avant déduction</b>	<b>18 062 134</b>
<b>Déductions</b>	<b>16 768 397</b>
Dividendes	11 475 756
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subi l'impôt	518 317
Reprise sur provisions pour Congés payés	36 546
Plus values sur cession d'actions cotées en bourse	4 737 778
<b>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</b>	<b>1 293 736</b>
<b>Impôt sur les sociétés en 2010 : 1 293 736 * 0,35</b>	<b>452 808</b>

## **NOTE 12 - ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

**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 LIÉES**

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 2010 à 34.400.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un demi-point et ont généré des produits financiers pour 1.369.524 D.

## **NOTE 14 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

L'évolution significative des cours boursiers depuis le 31 décembre 2010 et jusqu'à la date du 23 mars 2011 a pour effet :

- Une dépréciation des actions SOTETEL et STB respectivement de 187 367 DT et 161 960 DT.
- La plus – value latente présentée à la Note 5.1. serait ramenée de 25 090 255 DT à 18 135 903 DT.

**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 2010**

*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 2010 :**

- Location auprès de la société SIMCO de bureaux abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable commençant le 1<sup>er</sup> Janvier et se terminant le 31 Décembre 2010 et moyennant un loyer annuel fixé à 15 150 DT hors taxes.
- Conclusion d'un 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<sup>er</sup> janvier 2010 et pour un montant annuel de 12 000 DT hors taxe payable trimestriellement.

**2. 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 4 600 D, d'un treizième mois de 4 100 DT brut et d'une gratification annuelle brute de 19 000 D.



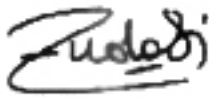
Il bénéficie en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture ainsi que des frais d'électricité, de gaz, d'eau et de téléphone au titre de sa consommation personnelle.

- 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<sup>er</sup> janvier 2006.

Ces décisions ont continué à produire leurs effets pour l'exercice 2010.

**Fait à Tunis, le 29 mars 2011**

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



**Raouf MENJOUR**  
**Gérant de GS Audit & Advisory**



# **PROJET DE RESOLUTIONS**

## **À SOUMETTRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

### ***PREMIÈRE RÉSOLUTION***

*L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et les rapports des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2010 ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve intégralement ces rapports ainsi que les états financiers concernant le même exercice et donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration pour sa gestion au 31/12/2010.*

### ***DEUXIÈME RÉSOLUTION:***

*Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants :*

- *Monsieur Mustapha Abdelmoula*
- *Monsieur Fayçal Ben M'Barek*

*pour trois ans se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2013.*

### ***TROISIÈME RÉSOLUTION***

*Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire nomme en qualité de membre du Comité Permanent d'Audit Monsieur Guy DE CLERCQ en remplacement de monsieur Habib NIFAR.*

### ***QUATRIÈME RÉSOLUTION***

*L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle, pour trois années, l'autorisation donnée au Conseil d'Administration pour racheter les actions SPDIT à concurrence de 10% du capital et de fixer les modalités et les conditions de rachat et de vente de ces actions sur le marché.*

### ***CINQUIÈME RÉSOLUTION***

*Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des Commissaires aux Comptes Société FMBZ KPMG TUNISIE et Monsieur Raouf Menjour pour trois ans, se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2013 et fixe leur rémunération conformément à la loi.*

### ***SIXIÈME RÉSOLUTION***

*L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.*

## **SEPTIÈME RÉSOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire affecte au compte résultats reportés la réserve à régime spécial à hauteur de 640.951 dinars devenue disponible et provenant de la plus value de cession de titres réalisée en 2005 des actions de la Banque de Tunisie pour 419.943 D, de la société SOTRAPIL pour 113.608 D, de la société ELECTROSTAR pour 106.694 D, de la société ESSAADA pour 600D et de la société GIF pour 106D. Par conséquent, le report à nouveau passe de 5.052.953 dinars à 5.693.905 dinars.

## **HUITIÈME RÉSOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2010 :

<b>RESULTAT NET AU 31/12/2010</b>	<b><u>15 681 664,286</u></b>
<b>RESERVE A REGIME SPECIAL</b>	
<b>RESULTAT DISPONIBLE</b>	<b><u>15 681 664,286</u></b>
<b>RESERVE LEGALE</b>	-
<b>RELIQUAT 1</b>	<b>15 681 664,286</b>
<b>RESULTATS REPORTEES 2009</b>	5 052 953,240
<b>Montant de la Réserve à Régime Spécial affecté en report à nouveau</b>	640 951,404
<b>BENEFICES DISTRIBUABLES</b>	<b>21 375 568,930</b>
<b>DIVIDENDES 2010</b>	11 289 600,000
<b>RELIQUAT 2</b>	<b>10 085 968,930</b>
<b>RESULTATS REPORTEES 2010</b>	10 085 968,930

Soit un dividende de ..... dinar par action, ou .....% du nominal.

La mise en paiement s'effectuera à partir du .....

## **NEUVIÈME RÉSOLUTION**

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.