

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

ETATS FINANCIERS AU 31-12-2006

&

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2006

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Actifs**ACTIFS NON COURANTS**

Notes

31/12/2006

31/12/2005

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

2	23 561	23 561
2	21 144	19 096
2	2 416	4 465

Moins : amortissements

Immobilisations corporelles

2	152 669	150 779
2	126 202	118 474
2	26 468	32 305

Moins : amortissements

Immobilisations financières

3	11 427 699	11 498 799
3	847 500	1 092 400
3	10 580 199	10 406 399

Moins : provisions

Total des actifs immobilisés**10 609 082** **10 443 169****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****10 609 082** **10 443 169****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

	9 896	249
--	-------	-----

Autres actifs courants

4	1 988 516	2 258 138
---	-----------	-----------

Placements et autres actifs financiers

5	40 511 619	37 917 925
---	------------	------------

Liquidités et équivalents de liquidités

6	115 970	480 282
---	---------	---------

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**42 626 001** **40 656 594****Total des actifs****53 235 083** **51 099 763**

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	31/12/06	31/12/05
Capital social	7	26 880 000	26 880 000
Réserves Légales	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	1 092 524	451 572
Complément d'apport	7		
Résultats reportés	7	6 142 194	6 050 892
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		44 221 467	43 489 214
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		55 264	640 951
Résultat Disponible		8 320 196	6 475 301
Résultat total de l'exercice		8 375 460	7 116 253
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		52 596 928	50 605 467
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Intermédiaires en Bourse			367
Autres passifs courants	8	638 155	493 929
Concours bancaires et autres passifs financiers			
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		638 155	494 296
<u>Total des passifs</u>		638 155	494 296
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		53 235 083	51 099 763

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	31/12/2006	31/12/2005
<u>Produits d'exploitation</u>			
Dividendes et Tantièmes des participations non cotées	9	5 377 623	5 279 382
Dividendes et Tantièmes des placements cotés	9	532 362	493 943
Plus value de cessions des placements cotés	9	62 854	644 628
Plus value de cessions des participations non cotées	9	11 736	600
Revenues des placements monétaires	9	1 694 572	1 463 026
Autres produits d'exploitation	9	203 376	83 406
Reprises sur provisions antérieures	9	1 661 385	860 145
<u>Total des produits d'exploitation</u>		9 543 909	8 825 130
<u>Charges d'exploitation</u>			
Commissions et charges assimilées	10	18 797	33 227
Moins value sur cession de titres	10	10 429	102 062
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	207 705	1 033 048
Dotation aux amortissements	10	9 776	22 181
Charges de personnel	10	166 552	129 542
Autres charges d'exploitation	10	310 558	138 523
<u>Total des charges d'exploitation</u>		723 817	1 458 583
<u>Résultat d'exploitation</u>		8 820 092	7 366 547
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		8 820 092	7 366 547
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		8 820 092	7 366 547
<u>Impôt sur les sociétés</u>		444 631	250 294
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		8 375 460	7 116 253

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
<u>Résultat</u>	8 375 460	7 116 253
Ajustement pour amortissements et Provisions	217 481	1 055 229
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-1 661 385	-860 145
Variations des créances	-9 646	-249
Variations des autres actifs courants	269 622	57 631
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-1 140 013	-5 042 966
Variation du passif courant	143 860	268 232
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	6 195 379	2 593 984
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles et corporelles	-1 890	-29 824
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-173 800	669 240
Encaissement provenant de la cession des immobilisations		
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-175 690	639 416
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Dividendes et autres distributions	-6 384 000	-4 927 993
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	0	0
Dividendes des actions SPDIT	0	0
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-6 384 000	-4 927 993
<u>Variation de trésorerie</u>	-364 312	-1 694 593
Trésorerie au début de l'exercice	480 282	2 174 875
Trésorerie en fin de période	115 970	480 282

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2006

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

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

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

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

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

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

1.3. UNITE MONETAIRE

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

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d’acquisition.
- Au cours de l’exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours 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. REGIME FISCAL

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

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus de l'exercice sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif de cet exercice.
- Les plus-values 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. PRESENTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE :

Le résultat bénéficiaire de l'exercice 2006 est présenté au passif du bilan en présentant à part le 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
Immobilisations	Désignation	01/01/2006	Acquisitions	31/12/2006	Taux	01/01/2006	Dotations 06	31/12/2006	au 31/12/2006
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	19 096	2 049	21 144	2 416
		23 561		23 561		19 096	2 049	21 144	2 416
Corporelles	Mat. Transport	92 500		92 500	20%	77 625	3 500	81 125	11 375
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	5 231	606	5 837	2 987
	Equip de bureaux	12 471		12 471	10%	5 034	1 079	6 113	6 358
	Mat.Informatique	35 664	1 890	37 554	Dégressif	29 265	2 542	31 807	5 748
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320	0	1 320	0
		150 779		152 669		118 474	7 728	126 202	26 468

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs 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.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	31/12/06	31/12/05
3-1	Actions non cotées-groupe	6 564 934	6 764 834
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-	-199 900
3-2	Autres actions non cotées	4 847 565	4 732 565
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-847 500	-892 500
	Autres immobilisa ^o financières	15 200	1 400
	TOTAL	10 580 199	10 406 399

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non Cotées-Groupe	Capital		2006				2005			
	Titres Emis	% directe dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
SEABG	2 750 000	30,64%	842 679	1 440 923		4 213 395	842 679	1 440 923		3 792 056
SBT	1 000 000	27,78%	277 801	1 194 540		666 722	238 908	1 194 540		570 937
STBN	200 000	30,00%	60 000	553 216		36 000	60 000	553 216		150 000
STBO	200 000	30,00%	60 000	550 480		144 000	60 000	550 480		150 000
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570			11 538	768 570		230 760
SGBIA	70 000	15,54%	10 881	932 662		272 025	10 881	932 662		272 025
SIMCO	10 000	99,94%	9 994	999 400			9 994	999 400		
MARWA	50 700	2,62%	1 329	64 000			1 109	64 000		
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000		1 231	1 000	10 000		
SNB	30 000	1,67%	500	50 000		6 000	500	50 000		6 000
STC	60 000	0,17%	100	1 000			100	1 000		
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	87 000	0,00%	1	100			1	100		
Autres participations								199 900	199 900	
Total en DT				6 564 934	0	5 339 373		6 764 834	199 900	5 171 777

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		2006					2005				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815				6 450	1 788 815			
Hôtel " Aldiana jerba												
Hôtel" El Mansour -Tabarka	1 548 150	7,75%	120 000	1 200 000				12 000	1 200 000			
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Sté Union Factoring	2 000 000	5,00%	100 000	500 000			30 000	60 000	300 000			24 000
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté Tourisme et Loisir	28 000	7,50%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Relais Palais	74 300	1,62%	1 200	120 000		10 500		1 500	150 000			
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			8 250	1 375	137 500			22 000
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			
CGI	250 000	4,00%	10 000	53 750				10 000	53 750			
Sté ESSAADA	12 000	25,00%	3 000	30 000		1 236		4 000	40 000			
Hôtel Sahara Palace								4 500	45 000	45 000		
Maghreb holding	12 500	20,00%	2 500	25 000	25 000			2 500	25 000	25 000		
Universal MEDIA SEVEN	10 000	40,00%	4000	40 000				400	40 000			
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000				300	30 000			
Total en DT				4 847 565	847 500	11 736	38 250		4 732 565	892 500	0	46 000

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	31-déc.-06	31-déc.-05
	Prêts	7 197	4200
	Etat et collectivités publiques	1 068 779	935 382
4-1	Provisions pour retenues à la source	-10 611	
	Sté de groupe		53 805
4-2	Compte courant associés	175 000	275 000
4-3	Autres débiteurs divers	313 200	391 500
4-4	Créance sur cession de titres	413 627	546 468
4-5	Produit à recevoir	21 325	51 782
	TOTAL	1 988 516	2 258 138

4.1. PROVISIONS POUR RETENUES A LA SOURCE

Ce compte enregistre à la date de clôture un montant de 10.611 dinars qui représente les retenues à la source qui n'ont pas été imputées à l'impôt sur les sociétés faute de justificatifs.

4.2. COMPTE COURANT ASSOCIES

Ce compte enregistre à la date de clôture les montants prêtés à la Société « Les Jardins De Hammamet » pour 175.000D.

4.3. AUTRES DEBITEURS DIVERS :

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 313.200D correspond aux dividendes exceptionnels distribués par la société Plastec et non encore encaissés.

4.4. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ces créances s'analysent comme suit :

- Reliquat de la créance sur cession de 4.138 actions ALDIANA JERBA	138.041 D
- Créance sur cession des actions SIB	275.586 D
	<u>413.627 D</u>

4.5. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde se compose, essentiellement des intérêts 14.000D, relatifs à la société Les Jardins de Hammamet, et des intérêts à recevoir sur solde de tout de compte de la société S.I.B pour 7.325D.

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	31/12/2006	31/12/2005
5-1	Actions Tunisiennes cotées	16 856 126	15 416 212
5-11	Versement restant à effectuer	-496 163	
5-12	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 838 983	-4 292 663
5-2	Actions Sicav	140 638	944 377
	Billets de trésorerie	26 850 000	24 550 000
	Bon à terme		800 000
	Certificat de dépôt		500 000
	TOTAL	40 511 619	37 917 925

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

Capital			2006			2005			cours 31/12/06	Résultat latent	Réalisa ^o 2006	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cessi ^o	Reprise de prov/cours	Provisions au 31-déc-06	Dotation au 31-déc-06	Dividendes 2006
Actions	Titres émis	%	Ott	C.M-06	Valeur	Ott	C.M-05	Valeur									
BTB	60 000 000	0,21%	128 575	13,677	351 698	15 000	16,017	240 259	4,335	205 675		-12 259		12 259			14 143
BTB NS						8 572	13,000	111 436	4,335								
BTL	1 000 000	4,70%	46 950	10,000	469 500	46 950	10,000	469 500	23,807	648 239							61 035
BH	15 000 000	0,26%	39 391	12,263	473 355	39 391	12,017	473 355	19,688	302 175		-54 037		54 037			19 696
BAT	12 000 000	1,32%	158 766	23,482	3 642 014	158 766	22,940	3 642 014	37,608	2 328 858							174 643
BAT NS	5 000 000	1,32%	66 155	25,000	1 653 902				37,608	834 055							
BAT NSNL					-496 163												
BNA	10 000 000	0,74%	73 861	19,624	1 449 423	73 861	19,624	1 449 423	17,316			-789 549		619 103	-170 446		44 317
BT	7 500 000	0,26%	19 491	35,351	583 084	12 994	44,873	583 084	93,601	1 241 294							32 485
BL	1 000 000	1,00%	10 000	29,200	292 324	10 000	29,232	292 324	23,411			-121 414		63 200	-58 214		14 000
SSOUKNA	3 006 250	0,00%	0	4,700	0				5,212	0	665						
Leasing	1 000 000	4,40%	43 970	27,592	1 212 973	43 970	27,586	1 212 973	9,084			-848 198		34 648	-813 549		
CF	900 000	3,22%	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	35,515			-582 021		412 180	-169 842		28 990
MONOPRIX	1 849 016	1,13%	20 898	30,815	643 102	20 898	30,773	643 102	62,942	672 260							62 694
Marne	1 404 000	2,43%	34 125	36,753	1 362 171	37 125	36,691	1 362 171	27,299			-390 906		42 211	-348 965		
Hotetel	2 217 600	2,48%	55 019	40,244	2 214 197	52 629	42,072	2 214 197	21,284			-848 211			-1 043 174	-194 961	52 629
Hotrapil	2 860 000	0,00%	0	16,675	0	250	16,675	4 169	36,265		5 206						
TIP	4 207 824	0,17%	7 240	11,040	79 931	8 870	11,040	97 926	4,596			-41 548	7 635		-46 656	-12 742	
BTB	24 860 000	0,37%	91 134	12,265	942 343	76 885	12,257	942 343	9,806			-569 374		380 965	-188 409		23 066
AIR	15 519 460	0,00%	0	11,067	0	16 580	11,570	191 827	4,592		49 392	-35 146		35 146			
BIB	10 600 000	0,27%	28 669	10,000	286 690	28 669	10,000	286 690	15,955	170 724							
					16 856 127			15 416 213		4 403 280	55 264	-4 292 664	7 635	1 653 750	-2 838 984	-207 704	527 696

5.1.2 VERSEMENT RESTANT A EFFECTUER

Ce compte enregistre à la date de clôture le montant des souscriptions à l'augmentation de capital de la BIAT non encore libérés.

5.2. ACTIONS SICAV

Le solde au 31/12/2006 se détaille comme suit : la valeur de 33.958D en SICAV SECURITY, 9.405D en SICAV CROISSANCE et 97.275 D en SICAV OBLIGATAIRE.

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 31 décembre 2006 à 115.970D.

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2006, un montant de 52.596.928 D contre 50.605.467 D au 31 décembre 2005. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2006 sont détaillés au tableau ci-après :

Notes				7-1			7-2	7-3	
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserve à régime spécial	Prime D'émission	Compléments d'apport	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
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 2005							-6 050 892	6 050 892	0
Dividendes statutaires 2004					0				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
Plus value d'actions affectée au compte réserves à régime spécial								55 264	55 264
Résultat 2006								8 320 197	8 320 197
Total	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 092 523	2 418 750	0	6 142 194	8 375 460	52 596 928

7.1. RESERVES A REGIME SPECIAL

Ce compte enregistre l'affectation par l'assemblée générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2005, de la plus-value sur cession des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale soit 640.951D.

7.2. RESULTATS REPORTEES

Le solde du compte « Résultats reportés » enregistre l'affectation par l'assemblée générale, statuant sur l'exercice 2005, de 6.142.194D.

7.3. RESULTATS DE L'EXERCICE

Le résultat de l'exercice 2006 s'élève à 8.375.460D dont 55.263D 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.-06	31-déc.-05
	Etat et collectivités publiques	454 352	266 142
	Personnels et comptes rattachés	27 032	
	Sté de groupe	4 706	3 392
	Créditeurs divers	4 805	12 063
	Charges à payer	55 750	136 000
8-1	Produit perçus d'avance	91 510	76 332
	Total	638 155	493 929

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde en DT	
REVENUS	31/12/2006	31/12/2005
DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES	5 377 623	5 279 382
Dividendes des participations du groupe -non cotées	5 339 373	5 171 777
Dividendes des autres participations non cotées	38 250	46 000
Autres		61 605
DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES	532 362	493 943
Dividendes des placements cotés	527 696	487 698
Autres		5 000
Dividendes SICAV	4 666	1 245
PLUS VALUES DE CESSION	74 590	645 228
plus values sur cession des autres participations non cotées	11 736	600
	11 736	600
Plus value sur cession des actions SICAV	7 590	4 277
Plus value sur cession des placements cotés	55 264	640 351
	62 854	644 628
REVENUES DES PLACEMENTS	1 694 572	1 463 026
Revenus des billets de trésorerie	1 610 391	1 389 786
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt	9 701	9 988
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	74 481	63 252
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	203 376	83 406
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	73 206	82 910
Produits Financiers hors exploitation	130 170	496
REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES	1 661 385	860 145
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	1 661 385	777 145
Reprise des provisions sur titres de participation	0	83 000
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	9 543 908	8 825 130

Note 10 - Les charges d'exploitation

CHARGES	Solde en DT	
	31/12/06	31/12/05
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	18 797	33 227
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	10 429	102 062
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	207 705	913 048
Dépréciation de titres cotées	207 705	913 048
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		120 000
CHARGES DE PERSONNEL	166 552	129 542
Salaires	129 491	112 562
Charges sociales	37 061	16 980
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	310 559	138 523
Impôt et taxes	21 718	21 118
Diverses charges d'exploitation	288 841	117 405
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	9 776	22 181
TOTAL	723 817	1 458 583

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Résultat comptable avant impôt	8 820 091
Réintégration	404 621
Provisions des jetons de présence exercice 2006	
Timbre voyage et déplacement	90
Pénalité	17
Provisions pour dépréciation des titres de placement	207 705
Provisions Congés payés	19 202
Provisions pour dépréciation des titres de participation	0
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 30%	166 997
Provisions pour risques et charges	10 611
Résultat fiscal avant déduction	9 224 713
Déductions	7 691 370
Dividendes	5 909 985
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	1 661 385
Reprise sur provisions pour risques et charges	120 000
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	1 533 343
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 30% du bénéfice imposable	207 705
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	1 325 638
Plus value sur actions non cotées affectée dans un compte à régime spéciale	-55 264
Reliquat	1 270 375
Réinvestissement exonéré	0
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	1 270 375
Résultat fiscal arrondi	1 270 375
Impôt sur les sociétés en 2006 : 1270 375 * 0,35	444 631
Minimum d'impôt sur les sociétés : 1 325 638 * 20%	265 128
Crédit d'impôt au 31/12/2006	658 213
Impôt sur les sociétés à liquider en 2006 : Report en Crédit d'impôt	213 582

NOTE 12 - NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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 versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2005.

NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

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

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note3-1),
- les opérations de placements en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 31 Décembre 2006 s'élève à 26.850.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1.610.391 D.

NOTES COMPLEMENTAIRES 2006

NOTE 1 - Provision pour dépréciation des titres de participation

- Une provision pour dépréciation du portefeuille titres de participation, totalisant la somme de 847.500 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 2006 :

Société émettrice	Type de la souscription	Valeur comptable au 31/12/2006	Part dans la valeur mathématique	Différence par rapport à la valeur comptable
S.I. NOTRE DAME DE TUNIS	Participation	1.788.815 D	(1)	1.788.815 D
HOTEL EL MANSOUR TABARKA	Participation	1.200.000 D	606.960 D	593.040 D
Sté Relais Palais	Portage	120.000 D	(1)	120.000 D
<u>TOTAL</u>		<u>3.108.815 D</u>	<u>606.960 D</u>	<u>2.501.855 D</u>

- 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 2006 comme suit :

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

(1) Capitaux propres négatifs au 31 Décembre 2005.

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 2.838.983 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 2006.
- 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 2006 ainsi que les dividendes encaissés au cours de ce même exercice.

Les réponses enregistrées sont valablement rapprochées des données comptables.

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

**EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2006**

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

kpmg **F.M.B.Z.**
KPMG TUNISIE
Audit & Consulting
10, Rue de Jérusalem
1002 TUNIS BELVEDERE

Raouf MENJOUR
Membre Indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL
11, Rue Al Imam Sahnoun
1002 TUNIS BELVEDERE

TUNIS, le

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

- 1005 EL OMRANE -

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen du bilan ci-joint de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" arrêté au 31 Décembre 2006 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 1er Janvier 2006 au 31 Décembre 2006.

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 53.235.083 D et un résultat bénéficiaire de 8.375.460 D dont 55.264 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.

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 SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" arrêtée au 31 Décembre 2006 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 les états financiers susmentionnés.

Par ailleurs, notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement des informations comptables et à l'élaboration des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'affecter notre opinion sur les états financiers de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" arrêtés au 31 Décembre 2006.

Kalthoum BOUGUERRA

FMBZ KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR

**Membre Indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL**

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE**

« S.P.D.I.T. »

**5, Route de l'Hôpital Militaire
BAB SAADOUN**

- 1005 EL OMRANE -

**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 2006**

Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention devant être soumise aux formalités prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales a été conclue.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous n'avons pas relevé d'opérations entrant dans le champ d'application de ces articles.

Fait à TUNIS, le

Kalthoum BOUGUERRA

FMBZ KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR

**Membre Indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL**