

PLACEMENT DE TUNISIE SICAF

***Bilans (en Dinars)***

ACTIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>8 678 764</b>	<b>8 689 895</b>	<b>8 700 979</b>	<b>8 623 047</b>	<b>8 545 340</b>	<b>1 996 510</b>	<b>2 005 112</b>
Immobilisations incorporelles							
Amortissements				0	0	0	0
Immobilisations corporelles	56 500	56 500	56 500	56 500	44 000	44 000	44 000
Amortissements	-42 739	-31 439	20 139	8 839	44 000	37 033	28 233
	<b>13 761</b>	<b>25 061</b>	<b>36 361</b>	<b>47 661</b>	<b>0</b>	<b>6 967</b>	<b>15 767</b>
Immobilisations financières	8 665 003	8 664 834	8 664 618	8 575 386	8 545 340	1 989 543	1 989 345
Provisions							
	<b>8 665 003</b>	<b>8 664 834</b>	<b>8 664 618</b>	<b>8 575 386</b>	<b>8 545 340</b>	<b>1 989 543</b>	<b>1 989 345</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>7 108 566</b>	<b>6 554 825</b>	<b>6 289 269</b>	<b>6 641 493</b>	<b>7 113 240</b>	<b>12 410 833</b>	<b>11 559 199</b>
Placements et autres actifs financiers	6 826 246	6 532 161	6 297 967	6 661 630	7 163 522	11 794 066	12 880 037
Provisions	-71 518	-68 570	79 454	124 681	125 771	1 378 085	1 761 562
	<b>6 754 728</b>	<b>6 463 591</b>	<b>6 218 513</b>	<b>6 536 949</b>	<b>7 037 751</b>	<b>10 415 981</b>	<b>11 118 475</b>
Autres actifs courants	64 280	66 688	68 745	70 095	71 325	408	440 391
Liquidités et équivalents de liquidités	289 558	24 546	2 011	34 449	4 164	1 994 444	333
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>15 787 330</b>	<b>15 244 720</b>	<b>14 990 248</b>	<b>15 264 540</b>	<b>15 658 580</b>	<b>14 407 343</b>	<b>13 564 311</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tel : 216 /1 139 500 Fax: 216 /1 860 189

E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

PLACEMENT DE TUNISIE SICAF

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13 594 693</b>	<b>15 194 693</b>	<b>14 940 744</b>	<b>15 224 441</b>	<b>15 612 077</b>	<b>14 299 730</b>	<b>13 531 618</b>
Capital social	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves	2 640 220	2 640 220	2 640 220	2 640 220	2 640 220	2 169 249	2 081 234
Autres fonds propres	73 371	73 371	73 371	73 371	73 371	73 371	30 000
Résultats reportés	881 102	727 153	1 010 850	1 398 486	586 139	306 814	260 075
<i>Capitaux propres avant résultat</i>	<i>1 344 074</i>	<i>1 344 074</i>	<i>13 724 441</i>	<i>14 112 077</i>	<i>13 299 730</i>	<i>12 549 434</i>	<i>12 371 309</i>
Résultat net	0	1 753 949	1 216 303	1 112 364	2 312 347	1 750 296	1 160 309
<b>PASSIFS</b>	<b>25 551</b>	<b>50 027</b>	<b>49 504</b>	<b>40 099</b>	<b>46 503</b>	<b>107 613</b>	<b>32 693</b>
<i>Passifs courants</i>	<i>25 551</i>	<i>50 027</i>	<i>49 504</i>	<i>40 099</i>	<i>46 503</i>	<i>107 613</i>	<i>32 693</i>
Autres passifs courants	25 551	50 027	49 504	40 099	46 503	107 613	32 693
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>13 620 244</b>	<b>15 244 720</b>	<b>14 990 248</b>	<b>15 264 540</b>	<b>15 658 580</b>	<b>14 407 343</b>	<b>13 564 311</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »  
 Tel : 216 /1 139 500 Fax: 216 /1 860 189  
 E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

## PLACEMENT DE TUNISIE SICAF

### Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 443 308</b>	<b>1 994 262</b>	<b>1 387 394</b>	<b>1 260 059</b>	<b>2 544 034</b>	<b>2 131 464</b>	<b>1 407 671</b>
Revenus des titres-droit de propriété	1 595 723	1 297 902	1 168 591	1 006 134	881 467	900 836	740 397
produits nets sur cessions de titres	846 667	680 950	171 598	239 008	403 730	755 553	282 004
Revenus des obligations et bons				396	264	16 105	8 385
Autres revenus d'exploitation				-	-	600	571
reprise sur provisions	918	15 410	47 205	14 521	1 258 573	458 370	376 314
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>273 845</b>	<b>238 550</b>	<b>170 531</b>	<b>168 078</b>	<b>210 917</b>	<b>206 072</b>	<b>204 046</b>
Charges financières nettes					20 657	21 408	0
Autres charges d'exploitation	258 679	222 452	157 253	145 807	177 034	100 971	48 895
Dotations aux amortissements et aux provisions	15 166	16 098	13 278	22 271	13 226	83 693	155 151
reprise sur provisions							
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 169 463</b>	<b>1 755 712</b>	<b>1 216 863</b>	<b>1 091 981</b>	<b>2 333 117</b>	<b>1 925 392</b>	<b>1 203 625</b>
Charges financières nettes	-5	-2	-13				
Autres gains ordinaires	36	24	843	21 600			
Autres pertes ordinaires			-84				
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et imp</b>	<b>2 169 494</b>	<b>1 755 734</b>	<b>1 217 609</b>	<b>1 113 581</b>	<b>2 333 117</b>	<b>1 925 392</b>	<b>1 203 625</b>
Impôt sur les sociétés	-2 408	-1 785	-1 306	1 217	20 770	101 725	43 316
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et imp</b>	<b>2 167 086</b>	<b>1 753 949</b>	<b>1 216 303</b>	<b>1 112 364</b>	<b>2 312 347</b>	<b>1 823 667</b>	<b>1 160 309</b>
Affectation à la réserve à régime spécial						73 371	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 753 949</b>	<b>1 753 949</b>	<b>1 216 303</b>	<b>1 112 364</b>	<b>2 312 347</b>	<b>1 750 296</b>	<b>1 160 309</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tel : 216 /1 139 500 Fax: 216 /1 860 189

E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

PLACEMENT DE TUNISIE SICAF

***Etat de flux de trésorerie (en Dinars)***

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>ENCAISSEMENT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 535 098</b>	<b>4 627 782</b>	<b>4 827 097</b>	<b>5 714 462</b>	<b>12 468 137</b>	<b>13 218 405</b>	<b>4 277 047</b>
Encaissements provenant de la cession de titres	4 939 375	3 329 880	3 658 506	4 208 328	11 586 142	10 875 199	3 527 997
Dividendes et intérêts encaissés	1 595 723	1 297 902	1 168 591	1 006 134	881 995	1 342 606	721 760
Jetons et tantièmes encaissés				-	-	600	571
Retrait sur compte à terme				500 000	-	1 000 000	0
Autres encaissements				-	-	-	26 719
<b>DECAISSEMENT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 269 917</b>	<b>4 605 031</b>	<b>4 770 303</b>	<b>5 619 231</b>	<b>7 902 620</b>	<b>11 224 096</b>	<b>4 281 783</b>
Décaissements pour achat titres	4 412 776	2 890 979	3 128 653	3 981 730	6 160 757	10 101 810	2 946 265
Placement en compte à terme				-	500 000	-	220 000
Impôts sur les bénéfices payés					154 294	27 898	17 420
Autres décaissements d'exploitation	212 691	190 093	132 691	113 541	63 596	38 860	42 570
Distribution de dividendes	1 620 450	1 499 959	1 499 959	1 499 960	999 973	1 055 528	1 055 528
Jetons de présence	24 000	24 000	9 000	24 000	24 000	-	
<b>Flux de trésorerie lié à l'investissement</b>	<b>-169</b>	<b>-216</b>	<b>-89 232</b>	<b>-64 946</b>	<b>-6 555 797</b>	<b>-198</b>	<b>0</b>
Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financé	-169	-216	-89 232	-64 946	-6 555 797	-198	0
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>265 012</b>	<b>22 535</b>	<b>-32 438</b>	<b>30 285</b>	<b>-1 990 280</b>	<b>1 994 111</b>	<b>-4 736</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>24 546</b>	<b>2 011</b>	<b>34 449</b>	<b>4 164</b>	<b>1 994 444</b>	<b>333</b>	<b>5 069</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>289 558</b>	<b>24 546</b>	<b>2 011</b>	<b>34 449</b>	<b>4 164</b>	<b>1 994 444</b>	<b>333</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tel : 216 /1 139 500 Fax: 216 /1 860 189

E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)