

# TUNINVEST SICAR

## Bilans (en Dinars)

ACTIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>3 228 889</b>	<b>3 739 984</b>	<b>3 970 656</b>	<b>4 311 171</b>	<b>5 247 568</b>	<b>5 965 523</b>	<b>5 604 598</b>
Immobilisations financières	4 088 989	4 600 084	4 830 756	4 626 271	5 807 922	6 475 877	6 299 952
Provisions	860 100	860 100	860 100	315 100	560 354	510 354	695 354
	<b>3 228 889</b>	<b>3 739 984</b>	<b>3 970 656</b>	<b>4 311 171</b>	<b>5 247 568</b>	<b>5 965 523</b>	<b>5 604 598</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>7 167 413</b>	<b>6 087 956</b>	<b>3 933 706</b>	<b>2 583 980</b>	<b>3 081 008</b>	<b>3 029 688</b>	<b>3 783 995</b>
Autres actifs courants	246 623	246 860	285 706	251 888	286 249	358 787	1 627 059
Placement et autres actifs financiers	6 920 548	5 815 467	3 647 650	2 282 646	2 791 826	2 667 769	2 146 082
Liquidités et équivalents de liquidités	242	25 629	350	49 446	2 933	3 132	10 854
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>10 396 302</b>	<b>9 827 940</b>	<b>7 904 362</b>	<b>6 895 151</b>	<b>8 328 576</b>	<b>8 995 211</b>	<b>9 388 593</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »  
Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189  
E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

# TUNINVEST SICAR

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 255 919</b>	<b>8 981 238</b>	<b>7 248 800</b>	<b>6 403 556</b>	<b>7 823 970</b>	<b>8 518 828</b>	<b>8 922 766</b>
Capital social	1 932 000	4 830 000	4 830 000	4 830 000	6 279 000	7 350 000	7 850 000
Réserves	483 000	483 000	472 088	414 116	354 597	307 755	284 900
Actions rachetées	0	-4 841			-	-75 771	-57 059
Résultats reportés	3 673 378	1 935 923	425 268	454 654	482 918	421 241	387 833
<i>Capitaux propres avant résultat</i>	<i>6 088 378</i>	<i>7 244 082</i>	<i>5 727 356</i>	<i>5 698 770</i>	<i>7 116 515</i>	<i>8 003 225</i>	<i>8 465 674</i>
Résultat net	3 167 541	1 737 156	1 521 444	704 786	707 455	515 603	457 092
<b>FONDS DE CAPITAL RISQUE</b>					<b>57 080</b>	<b>57 080</b>	<b>57 080</b>
<b>PASSIFS</b>	<b>1 140 383</b>	<b>846 702</b>	<b>655 562</b>	<b>491 595</b>	<b>447 526</b>	<b>419 303</b>	<b>408 747</b>
<i>Passifs non courants</i>			<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>175 000</i>
Provisions pour risques et charges							175 000
<i>Passifs courants</i>	<i>1 140 383</i>	<i>846 702</i>	<i>655 562</i>	<i>491 595</i>	<i>447 526</i>	<i>419 303</i>	<i>233 747</i>
Autres passifs courants	1 140 383	846 702	655 562	491 595	447 526	419 303	233 747
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>10 396 302</b>	<b>9 827 940</b>	<b>7 904 362</b>	<b>6 895 151</b>	<b>8 328 576</b>	<b>8 995 211</b>	<b>9 388 593</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »  
Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189  
E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

# TUNINVEST SICAR

## Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>3 852 528</b>	<b>2 099 031</b>	<b>2 407 948</b>	<b>885 463</b>	<b>1 026 513</b>	<b>630 369</b>	<b>872 499</b>
Revenus des titres	3 429 039	2 063 411	2 370 302	849 610	983 274	552 671	772 380
Revenus des placements monétaires	140 181				7 403	36 555	64 233
Autres revenus	283 308	35 620	37 646	35 853	35 836	41 143	35 886
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>679 645</b>	<b>359 769</b>	<b>882 358</b>	<b>179 785</b>	<b>318 021</b>	<b>350 677</b>	<b>420 605</b>
Dotations aux provisions			545 000		109 391	129 590	155 073
Reprise sur provisions				-105 073			
Autres charges d'exploitation	678 404	358 233	320 087	178 402	203 517	221 087	265 532
Charges nettes sur cession de titres	1 241	1 536	17 271	106 456	5 113		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 172 883</b>	<b>1 739 262</b>	<b>1 525 590</b>	<b>705 678</b>	<b>708 492</b>	<b>279 692</b>	<b>451 894</b>
Autres gains ordinaires						330 055	393 699
Autres pertes ordinaires	-1 483	0	-1 731			-93 506	-386 501
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinves</b>	<b>3 171 400</b>	<b>1 739 262</b>	<b>1 523 859</b>	<b>705 678</b>	<b>708 492</b>	<b>516 241</b>	<b>459 092</b>
Impôt sur les sociétés	3 859	2 106	2 415	892	1 037	638	2 000
<b>Résultat des activités ordinaires après réinves</b>	<b>3 167 541</b>	<b>1 737 156</b>	<b>1 521 444</b>	<b>704 786</b>	<b>707 455</b>	<b>515 603</b>	<b>457 092</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

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

# TUNINVEST SICAR

## Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>							
Résultat	3 167 541	1 737 156	1 521 444	704 786	707 455	515 603	457 092
Ajustement pour:							
Provisions			545 000		109 391	129 590	155 073
Reprise sur provisions	-140 181			-105 073	-	-330 051	-393 699
Plus values sur cessions d'immobilisations finan	-2 715 515	-1 362 122	-1 933 420	-458 728	-482 447	-293 107	-451 880
Moins values sur cessions d'immobilisations financières				105 073			376 065
Variation des:							
Autres actifs courants	237	38 846	-33 818	34 361	13 147	78 853	50 522
Placements des autres actifs financiers	-1 580 829	-2 303 872	-1 348 368	501 660	-111 221	-533 582	1 340 094
Autres passifs courants	527 682	191 541	165 085	-2 138	-17 349	6 653	-748
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'e:</b>	<b>-741 065</b>	<b>-1 698 451</b>	<b>-1 084 077</b>	<b>779 941</b>	<b>218 976</b>	<b>-426 041</b>	<b>1 532 519</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>							
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			-610 280		-341 068		-52 025
Encaissements provenant de la cession d'immobil	3 608 538	1 728 448	2 321 461	1 391 772	1 524 206	1 337 860	506 972
Rachat par la société de ses propres actions	0	-4 718			-1 870	-34 916	-28 458
Encaissements provenant de la cession des actio	5 140				5 195		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'in</b>	<b>3 613 678</b>	<b>1 723 730</b>	<b>1 711 181</b>	<b>1 391 772</b>	<b>1 186 463</b>	<b>1 302 944</b>	<b>426 489</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>							
Encaissements provenant des fonds de capital risque							
Dividendes et autres distributions			-676 200	-676 200	-440 227	-398 567	0
Décassements suite à la réduction du capital	-2 898 000			-1 449 000	-965 411	-486 058	-1 951 732
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			<b>676 200</b>	<b>-2 125 200</b>	<b>-1 405 638</b>	<b>-884 625</b>	<b>-1 951 732</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-25 387</b>	<b>25 279</b>	<b>-49 096</b>	<b>46 513</b>	<b>-199</b>	<b>-7 722</b>	<b>7 276</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>25 629</b>	<b>350</b>	<b>49 446</b>	<b>2 933</b>	<b>3 132</b>	<b>10 854</b>	<b>3 578</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>242</b>	<b>25 629</b>	<b>350</b>	<b>49 446</b>	<b>2 933</b>	<b>3 132</b>	<b>10 854</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

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