

# PLACEMENT DE TUNISIE SICAF

## Bilans (en Dinars)

| ACTIFS                                       | 30/06/2011        | 30/06/2010        | 30/06/2009        | 30/06/2008        | 30/06/2007        | 30/06/2006        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                   | <b>8 781 228</b>  | <b>8 684 245</b>  | <b>8 695 329</b>  | <b>8 654 000</b>  | <b>8 610 291</b>  | <b>8 503 060</b>  |
| Immobilisations incorporelles                |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Amortissements                               | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Immobilisations corporelles                  | 56 500            | 56 500            | 56 500            | 56 500            | 56 500            | 44 000            |
| Amortissements                               | 48 389            | 37 089            | 25 789            | 14 489            | 3 189             | 41 433            |
|  | <b>8 111</b>      | <b>19 411</b>     | <b>30 711</b>     | <b>42 011</b>     | <b>53 311</b>     | <b>2 567</b>      |
| Immobilisations financières                  | 8 773 117         | 8 664 834         | 8 664 618         | 8 611 989         | 8 556 980         | 8 524 684         |
| Provisions                                   |                   |                   |                   |                   |                   | 24 191            |
|  | <b>8 773 117</b>  | <b>8 664 834</b>  | <b>8 664 618</b>  | <b>8 611 989</b>  | <b>8 556 980</b>  | <b>8 500 493</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                       | <b>6 003 137</b>  | <b>6 558 283</b>  | <b>6 016 733</b>  | <b>5 833 779</b>  | <b>6 219 723</b>  | <b>6 531 330</b>  |
| Placement et autres actifs financiers        | 5 785 397         | 5 984 577         | 5 955 006         | 5 843 066         | 6 284 569         | 7 442 012         |
| Provisions                                   | 123 914           | 78 994            | 66 658            | 97 950            | 141 582           | 1 106 211         |
|  | <b>5 661 483</b>  | <b>5 905 583</b>  | <b>5 888 348</b>  | <b>5 745 116</b>  | <b>6 142 987</b>  | <b>6 335 801</b>  |
| Autres actifs courants                       | 194 090           | 307 428           | 124 534           | 88 247            | 72 067            | 92 460            |
| Liquidités et équivalents de liquidités      | 147 564           | 345 272           | 3 851             | 416               | 4 669             | 103 069           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                      | <b>14 784 365</b> | <b>15 242 528</b> | <b>14 712 062</b> | <b>14 487 779</b> | <b>14 830 014</b> | <b>15 034 390</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>           | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> | <b>30/06/2009</b> | <b>30/06/2008</b> | <b>30/06/2007</b> | <b>30/06/2006</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                      | <b>14 682 593</b> | <b>15 156 827</b> | <b>14 424 776</b> | <b>14 440 931</b> | <b>14 783 133</b> | <b>14 877 881</b> |
| Capital social                               | 10 000 000        | 10 000 000        | 10 000 000        | 10 000 000        | 10 000 000        | 10 000 000        |
| Réserves                                     | 2 713 591         | 2 640 220         | 2 640 220         | 2 640 220         | 2 640 220         | 2 640 220         |
| Autres fonds propres                         | 0                 | 73 371            | 73 371            | 73 371            | 73 371            | 73 371            |
| Résultats reportés                           | 1 248 188         | 881 102           | 727 153           | 1 010 850         | 1 398 486         | 586 139           |
| <b>Capitaux propres avant résultat</b>       | <b>13 961 779</b> | <b>13 594 693</b> | <b>13 440 744</b> | <b>13 724 441</b> | <b>14 112 077</b> | <b>13 299 730</b> |
| Résultat net                                 | 720 814           | 1 562 134         | 984 032           | 716 490           | 671 056           | 1 578 151         |
| <b>PASSIFS</b>                               | <b>101 772</b>    | <b>85 701</b>     | <b>287 286</b>    | <b>46 848</b>     | <b>46 881</b>     | <b>156 509</b>    |
| <b>Passifs courants</b>                      | <b>101 772</b>    | <b>85 701</b>     | <b>287 286</b>    | <b>46 848</b>     | <b>46 881</b>     | <b>156 509</b>    |
| Autres passifs courants                      | 101 772           | 85 701            | 287 286           | 46 848            | 46 881            | 156 509           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> | <b>14 784 365</b> | <b>15 242 528</b> | <b>14 712 062</b> | <b>14 487 779</b> | <b>14 830 014</b> | <b>15 034 390</b> |

\* Résultat semestriel avant impôt

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)

# PLACEMENT DE TUNISIE SICAF

## Etat de résultat (en Dinars)

|  | 30/06/2011     | 30/06/2010       | 30/06/2009       | 30/06/2008     | 30/06/2007     | 30/06/2006       |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                   | <b>903 581</b> | <b>1 702 385</b> | <b>1 075 886</b> | <b>815 553</b> | <b>786 585</b> | <b>1 978 913</b> |
| Revenus des titres-droit de propriété                            | 1 004 514      | 1 141 893        | 871 509          | 692 995        | 562 267        | 443 347          |
| produits nets sur cessions de titres                             | -100 933       | 559 574          | 188 967          | 90 389         | 223 922        | 1 253 484        |
| Revenus des obligations et bons                                  | -              | -                | -                | -              | 396            |                  |
| Autres revenus d'exploitation                                    |                |                  |                  |                |                |                  |
| reprise sur provisions   | 0              | 918              | 15 410           | 32 169         |                | 282 082          |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                    | <b>181 732</b> | <b>136 821</b>   | <b>83 794</b>    | <b>99 168</b>  | <b>136 397</b> | <b>272 779</b>   |
| Charges nettes sur cessions de titres                            | 0              | 0                | 0                | 28 813         | 62 802         | 113 048          |
| Autres charges d'exploitation                                    | 123 686        | 119 829          | 75 530           | 59 267         | 54 595         | 120 932          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                   | 58 046         | 16 992           | 8 264            | 11 088         | 19 000         | 38 799           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                   | <b>721 849</b> | <b>1 565 564</b> | <b>992 092</b>   | <b>716 385</b> | <b>650 188</b> | <b>1 706 134</b> |
| Autres gains ordinaires  | -13            | -5               | 0                | 843            | 21 600         |                  |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b> | <b>721 836</b> | <b>1 565 559</b> | <b>992 092</b>   | <b>717 228</b> | <b>671 788</b> | <b>1 706 134</b> |
| Impôt sur les sociétés   | 1 022          | 3 425            | 8 060            | 732            | 732            | 127 983          |
| <b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b> | <b>720 814</b> | <b>1 562 134</b> | <b>984 032</b>   | <b>716 496</b> | <b>671 056</b> | <b>1 578 151</b> |

## Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

|  | 30/06/2011       | 30/06/2010       | 30/06/2009       | 30/06/2008       | 30/06/2007       | 30/06/2006        |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>ENCAISSEMENT D'EXPLOITATION</b>                                       | <b>3 029 503</b> | <b>4 467 321</b> | <b>3 129 109</b> | <b>2 812 402</b> | <b>4 697 290</b> | <b>10 712 216</b> |
| Encaissements provenant de la cession de titres                          | 2 130 534        | 3 325 428        | 2 296 362        | 2 119 407        | 3 635 023        | 10 360 653        |
| Dividendes et intérêts encaissés   | 898 969          | 1 141 893        | 832 747          | 692 995          | 562 267          | 351 563           |
| Jetons et tantièmes encaissés  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Retrait sur compte à terme   | -                | -                | -                | -                | 500 000          |                   |
| Autres encaissements d'exploitation                                      |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| <b>DECAISSEMENT D'EXPLOITATION</b>                                       | <b>3 171 497</b> | <b>4 146 595</b> | <b>3 127 269</b> | <b>2 809 832</b> | <b>4 650 245</b> | <b>6 068 450</b>  |
| Décaissements pour achat titres  | 1 300 221        | 2 228 074        | 1 548 490        | 1 239 484        | 3 108 979        | 4 951 092         |
| Placement en compte à terme  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Impôts sur les bénéfices payés   |                  |                  |                  |                  |                  | 93 258            |
| Autres décaissements d'exploitation                                      | 65 325           | 286 071          | 66 819           | 70 388           | 32 306           | 24 127            |
| Distribution de dividendes   | 1 799 951        | 1 620 450        | 1 499 960        | 1 499 960        | 1 499 960        | 999 973           |
| Jeton de présence  | 6 000            | 12 000           | 12 000           | -                | 9 000            |                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>                      | <b>-141 994</b>  | <b>320 726</b>   | <b>1 840</b>     | <b>2 570</b>     | <b>47 045</b>    | <b>4 643 766</b>  |
| <b>Flux de trésorerie lié à l'investissement</b>                         |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières | -                | -                | -                | -                | -56 500          |                   |
| Encaissement provenant de la cession des immob.corporelle                | -                | -                | -                | -                | 21 600           |                   |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières |                  |                  | 0                | -36 603          | -11 640          | -6 535 141        |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</b>                    | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>-36 603</b>   | <b>-46 540</b>   | <b>-6 535 141</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>-141 994</b>  | <b>320 726</b>   | <b>1 840</b>     | <b>-34 033</b>   | <b>505</b>       | <b>-1 891 375</b> |
| <b>Trésorerie au début 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>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                             | <b>147 564</b>   | <b>345 272</b>   | <b>3 851</b>     | <b>416</b>       | <b>4 669</b>     | <b>103 069</b>    |