

AVIS DES SOCIETES *

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE
-SPDIT SICAF-**

Siège social : 5 , Route de l'Hôpital Militaire 1005Tunis

La SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT SICAF-publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 Décembre 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr. Rached FOURATI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31 Décembre 2004**Actifs**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS NON COURANTS**Notes****31/12/2004****31/12/2003****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

20 715

17 415

Moins : amortissements

2

17 415

17 415

3 300

0

Immobilisations corporelles

2

123 801

123 801

Moins : amortissements

2

97 974

77 701

25 827

46 100

Immobilisations financières

3

12 168 039

12 762 899

Moins : provisions

3

1 175 400

1 132 400

10 992 639

11 630 499

Total des actifs immobilisés

11 021 766

11 676 599

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS**11 021 766****11 676 599****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

31 606

Autres actifs courants

4

2 315 769

1 191 443

Placements et autres actifs financiers

5

33 010 862

25 331 061

Liquidités et équivalents de liquidités

6

2 174 875

4 631 734

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**37 501 506****31 185 844****Total des actifs****48 523 272****42 862 443**

* Le CMF a invité la société à établir des notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN PROVISoire AU 31 Décembre 2004

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
Capital social	7	26 880 000	26 880 000
Réserve légale	7	2 668 000	2 310 979
Réserve Ordinaire	7	2 500 000	
Primes d'émission	7	2 418 750	2 418 750
Avoir des actionnaires	7		-642 077
Complément d'apport	7	184 956	99 305
Résultats reportés	7	4 655 266	1 445 834
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 306 972	32 512 791
Résultat affecté au compte réserve à régime spécial		451 573	
Résultat disponible		8 658 662	10 189 368
Résultat total de l'exercice		9 110 235	10 189 368
Total des capitaux propres avant affectation		48 417 207	42 702 159

Passifs**PASSIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse	16 046	
Autres passifs courants	90 019	160 284

TOTAL DES PASSIFS COURANTS

106 065	160 284
106 065	160 284

Total des passifs**Total des capitaux propres et des passifs**

42 523 272	42 862 443
-------------------	-------------------

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
Produits d'exploitation			
Dividendes des participations non cotées	8	6 058 906	9 310 124
Dividendes des placement cotés	8	710 218	900 940
Plus value sur cession des placements cotés	8	86 413	18 922
Plus value sur cession de participations non cotées	8	451 573	116 062
Revenus des placements monétaires	8	1 100 488	844 587
Autres produits d'exploitation	8	37 851	32 867
Reprises sur provisions antérieures	8	1 948 918	1 189 999
Total des produits d'exploitation		10 394 367	12 413 501
Charges d'exploitation			
Commissions et charges assimilées	9	37 811	26 898
Moins value sur cession de titres	9	83 376	466 782
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	9	649 602	1 320 731
Dotation aux amortissements	2	20 273	27 548
Charges de personnel	9	148 040	146 833
Autres charges d'exploitation	9	175 435	191 645
Total des charges d'exploitation	9	1 114 537	2 180 437
Résultat d'exploitation		9 279 830	10 233 064
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 279 830	10 233 064
Résultat de l'exercice avant impôt		9 279 830	10 233 064
Impôt sur les sociétés	10	169 595	43 696
Résultat Net de l'exercice		9 110 235	10 189 368

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004

(Exprimé en Dinars)

31 décembre 2004 31 décembre 2003**Flux de trésorerie liés à l'exploitation**

Résultat	9 110 235	10 189 368
Ajustement pour dotation aux amortissements et Provisions	669 875	1 348 277
Ajustement pour reprise sur provisions antérieures	-1 948 918	-1 189 999
Variation des créances	31 606	-27 404
Variations des autres actifs courants	-1 124 326	22 373 983
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-6 337 485	-12 659 598
Variation du passif courant	-54 220	128 171
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	346 767	20 162 798

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations Corporelles	-3 300	-3 385
Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations Financières	-200 100	-120 043
Encaissement provenant de la cession des immobilisations Financières	794 960	259 111

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	591 560	135 683
---	----------------	----------------

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Dividendes et autres distributions	-4 255 993	-26 110 933
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	827 034	1 008 676
Dividendes des actions SPDIT	33 773	423 748

Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-3 395 186	-24 678 509
---	-------------------	--------------------

Variation de trésorerie	-2 456 859	-4 380 028
--------------------------------	-------------------	-------------------

Trésorerie au début de l'exercice	4 631 734	9 011 762
Trésorerie en fin de période	2 174 875	4 631 734

Notes aux états financiers**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, le tableau 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.

SPDIT SICAF-(Suite)-

§ 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 immobiliers et les perspectives d'avenir

1.5. Immobilisations & Amortissements

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA .

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 37,5%

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. 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, à la condition que la contrepartie soit inscrite dans un compte de réserve à régime spécial, bloqué pendant 5 ans.

1.7. Rachat des actions SPDIT

* Les actions SPDIT rachetées par elle - même, sont comptabilisées jusqu'à leur cession à leur coût d'acquisition en déduction des capitaux propres dans un compte «Avoir des actionnaires».

* Les dividendes rattachés aux actions rachetées sont constatés au compte «Résultats reportés», parmi les capitaux propres.

* Les plus values sur cession des actions rachetées sont constatés au compte « Autres compléments d'apport » , parmi les capitaux propres.

1.8. 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.

1.9. Présentation du résultat de l'exercice :

Le résultat bénéficiaire de l'exercice 2004 est présenté au passif du bilan après affectation du montant correspondant à la plus value sur cession des titres non cotés ayant bénéficié de la déductibilité fiscale.

Note :2 Immobilisations incorporelles et corporelles

En Dinar Tunisien		Immobilisations				Amortissements			V.C.N
Immobilisations	Désignation	01/01/2004	acquisitions	31/12/2004	Taux	01/01/2004	Dotation -04	31/12/2004	au 31/12/2004
Incorporelles	Logiciels	17 415	3 300	20 715	33.33%	17 415	0	17 415	3 300
		17 415	3 300	20 715		17 415	0	17 415	3 300
Corporelles	Mat.Transport	75 000		75 000	20%	47 500	15 000	62 500	12 500
	A.A.I Générale	8 825		8 825	10%	3 743	882	4 625	4 200
	Equip.de bureaux	6 176		6 176	10%	3 007	591	3 598	2 578
	Mat.Informatique	32 480		32 480	Dégressif	22 131	3 800	25 931	6 549
	Autres immob.Corp.	1 320		1 320	10%	1 320	0	1 320	0
		123 801		123 801		77 701	20 273	97 974	25 827

- Les immobilisations sont comptabilisées a leur valeur 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.

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note : 3 Immobilisations financières

Notes libellé du compte	2004	2003
3-1 Actions non cotées - groupe	6 763 884	6 803 734
3-1 Provisions pour dépréciation des actions non cotées - groupe	-199 900	-239 900
3-2 Autres actions non cotées	5 086 365	5 631 365
3-2 Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-975 500	-892 500
3-3 Fonds en dépôt	300 000	300 000
Autres immobilisations financières	17 840	27 800
TOTAL	10 992 689	11 630 499

Note 3-1 : Actions non cotées Groupe

Participations non cotées - Groupe	2 004					2 003					
	Nombre	Valeur	Provisions	+ / - value	Reprise/Prov	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
SIMCO	9 994	999 400					9 994	999 400			
SEABG	842 679	1 440 923				3 792 056	842 679	1 440 923		37	5 898 754
STBO	60 000	550 480				480 000	60 000	550 480			1 680 000
STBN	60 000	553 216				300 000	60 000	553 216			702 000
SBT	238 908	1 194 540				544 154	238 908	1 194 540			517 375
MARWA	1 109	64 000					1 109	64 000			
SGBIA	10 881	932 662				217 620	10 881	932 662			163 215
LA PREFORME	11 538	768 570				230 760	11 538	768 570			230 760
Ste Nouvelle des Boissons	500	50 000					500	50 000			4 000
CFDB	1	43					1	43			
STPP " Tunisie Placement" - SICAF	1 000	10 000				3 100	1 000	10 000			600
STE LAIT ET DERIVES	1	100									
AUTRES PARTICIPATIONS		199 900	199 900	-40 000	40 000			239 900	239 900		
Total en DT		6 763 834	199 900	-40 000	40 000	5 567 690		6 803 734	239 900	37	9 196 704

Note 3-2 : Autres actions non cotées

Autres participations non cotées	2 004					2 003				
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
SCIF	1 000	100 000				1 000	100 000			
STPA				152 627		500	250 000		116 025	
S.I. Notre Dame	6 450	1 788 815				6 450	1 788 815			
Maghreb Holding	2 500	25 000	25 000			2 500	25 000	25 000		
PLASTECC				244 635	391 500	1 350	90 000			22 500
Eau Minérale de Tunisie				54 311		4 050	405 000			
CGI	10 000	53 750				10 000	53 750			
Tunis Centre	1 375	137 500			20 625	1 375	137 500			20 625
Hotel. jardins de Hammamet	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Hotel . Aldiana Jerba	4 138	413 800	83 000			4 138	413 800			
Hotel Sahara Palace	4 500	45 000	45 000			4 500	45 000	45 000		
Hotel. Ecrin de Hammamet	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Ste Tourisme et Loisir (Hotel)	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Union Factoring	60 000	300 000			18 000	60 000	300 000			
Hotel "El Mansour"- Tabarka	12 000	1 200 000				12 000	1 200 000			
Ste ESSADA	5 000	50 000								
Ste RELAIS PALAIS	1 500	150 000								
Total en DT		5 086 365	975 500	451 573	430 125		5 631 365	892 500	116 025	43 125

SPDIT SICAF-(Suite)-**Note 3-3 :Fonds en dépôt :**

Le solde de ce compte enregistre à la date de clôture un montant de 300.000D, représentant les fonds placés en gestion dans une SICAR. Ce placement, qui vient à échéance le 02 janvier 2005, est rémunéré au taux du marché monétaire diminué d'un quart de point.

Note 4 : Autres actifs courants :

Note	Libelle	Soldes en DT au 31 dec.2004
	Etat et collectivités publiques	634 310
4-1	Compte courant associés	240 000
	Débiteurs divers	
4-2	Créance sur cession de titres	861 938
4-3	Autres débiteurs divers	146 964
4-4	Produit à recevoir	432 557
	Total	2 315 769

Note 4-1 : Compte courant associés :

Ce compte enregistre à la date de clôture les montants prêtés à la Société « ESSAADA », soit au total 240.000D.

Note 4-2 : Créances sur cession de titres :

- Créance sur cession en 2004 de 500 actions STPA à 402.628D et ce conformément au contrat de portage sur ces titres.
- Créance sur la cession des actions EMT à 459.310D, conformément au contrat de portage sur ces titres et à l'échéancier de règlement arrêté avec l'acquéreur.

Note 4-3 : Autres débiteurs divers :

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 146.964D correspond aux dividendes cumulés depuis 1999 de la société Plastec et non encore encaissés.

Note 4-4 : Produits a recevoir :

Le solde qui s'élève à 432.558D se compose des dividendes exceptionnels distribués par la société Plastec pour 391.500D, intérêts a recevoir sur fonds en dépôt sicar pour 11.018D, intérêts de retard pour 22.450D provenant de la cession des titre STPA en 2003 et intérêts à recevoir sur compte courant associés pour 7.590D.

Note :5 – Placements et autres actifs financiers . :

Notes	Libellé	Solde en DT au 31 déc 2004
5-1	Actions Sicav	30 000
5-2	Actions Tunisiennes cotées	16 387 622
5-2	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 156 761
	Billets de trésorerie	19 750 000
	Certificat de dépôt	1 000 000
TOTAL		33 010 862

Note 5-1 : Actions SICAV :

Le solde au 31/12/2004 représente la valeur de 3000 actions SICAV SECURITY. La valeur liquidative, à la date de clôture, s'élève à 11,021 D l'action

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 5-2 .Actions Tunisiennes cotées & Provisions pour dépréciation de titres cotés

Actions	2 004			2 003			cours	Plus	réalisation-	Provisions	Provisions à	Reprises sur	Dotation à	Dividendes	Dividendes
	Qt	C.M-04	Valeur	Qt	C.M-03	Valeur	dec-2004	value	2004						
BNA	73 861	19.624	1 449 423	73 861	19.624	1 449 423	9.378			-718 938	-756 755		37 817	51 703	59 089
ATB	15 000	16.017	240 259	15 000	16.017	240 259	15.668			-61 174	-5 239	55 935		9 750	9 750
BIAT	132 297	22.940	3 035 011	132 297	24.328	3 218 478	19.189			-828 400	-595 453	232 947		158 766	185 216
BIAT-NS	26 461	22.940	607 002												
BT AA	21 689	44.873	973 257	21 689	44.873	973 257	64.285	421 036						52 054	55 335
STB	76 885	12.257	942 343	76 885	12.257	942 343	6.119			-414 066	-471 884		57 818	26 910	42 287
BH	39 391	12.017	473 355	39 391	12.017	473 355	9.205			-147 985	-110 760	37 224		19 695	23 634
UIB	18 800	10.000	188 000	18 800	10.000	188 000	12.990	85 167							9 400
UIB-NS			296 840												
G.Leasing	43 970	27.586	1 212 973	43 970	27.586	1 212 973	11.702		7 917	-831 753	-698 436	133 317		26 382	43 970
CIL	10 000	29.232	292 324	10 000	29.232	292 324	17.588			-170 984	-116 444	54 540		12 000	15 000
T.Leasing				82 425	23.454	1 933 237				-595 150		595 149			105 975
ATL	46 950	10.000	469 500	46 950	10.000	469 500	19.718	456 260						70 424	70 425
MONOPRIX	20 898	30.773	643 102	20 898	30.773	643 102	31.246	9 877		-120 945		120 945		37 616	37 616
Sotrapile	39 408	16.675	657 143	39 408	16.675	657 143	14.159			-131 046	-99 165	31 881		27 586	32 241
Electrost	20 383	8.940	182 223	20 383	8.940	182 223	7.674			-89 950	-25 804	64 145		2 038	6 114
Somocer				2 240	14.466	32 403								1 120	1 363
STIP	8 870	11.040	97 926	8 870	11.040	97 926	8.205			-49 451	-25 148	24 304			0
ICF	28 990	41.374	1 199 421	28 990	41.374	1 199 421	31.727			-182 771	-279 656		96 885	86 970	86 970
Siame	37 121	36.695	1 362 171	35 695	38.160	1 362 115	31.558			-580 431	-190 580	387 538		46 398	53 544
T. AIR.	16 580	11.570	191 827	34 849	11.570	403 194	10.789		-21 528	-181 624	-12 945	168 679			
Sotetel	39 577	47.339	1 873 523	29 645	56.652	1 679 462	27.921			-394 410	-768 493		374 083	62 307	61 755
			16 387 623			17 650 138		972 340	-13 611	-5 499 077	-4 156 761	1 906 605	566 602	691 717	899 684

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde en banques s'élève à la date du 31 décembre 2004 à 2.174.565D.

Note 7 : Capitaux propres :

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2004, un montant de 48.342.511D contre 42.702.159D au 31 décembre 2003. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2004 sont détaillés au tableau ci-après :

Notes			7-1		7-2	7-3	7-4	7-5	
Désignation	Capital	Réserve	Réserve	Prime	Avoirs des	Complément	Résultats	Résultat	Total
		Légale	Ordinaire	D'émission	actionnaires	d'apport	reportés	de	capitaux
								l'exercice	propres
Solde au 31 décembre 2003	26 880 000	2 310 979		2 418 750	-642 077	99 305	1 445 834	10 189 368	42 702 159
Affectation résultat 2003		357 021						-357 021	0
Affectation résultat 2003			2 500 000					-2 500 000	0
Affectation résultat 2003							-1 445 834	1 445 834	0
Dividendes statutaires 2003								-1 612 800	-1 612 800
Affectation résultat 2003						-99 305		99 305	0
Affectation 2003- résultats reportés 2003							4 621 493	-4 621 493	0
Super dividende 2003								-2 419 200	-2 419 200
Tantièmes-2003								-223 993	-223 993
Dividendes des actions SPDIT							33 773		33 773
Vente des actions SPDIT					642 077				642 077
Plus value sur vente des actions SPDIT						184 956			184 956
Plus value sur actions non cotées affectée en réserve à régime spécial								451 573	451 573
Résultat 2004 disponible								8 658 662	8 658 662
Total	26 880 000	2 668 000	2 500 000	2 418 750	0	184 956	4 655 266	9 110 235	48 417 207

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 7-1 : Réserves ordinaires :

Ce compte enregistre l'affectation par l'assemblée générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2003 de la somme de 2.500.000 D.

Note 7-2 : Avoirs des actionnaires:

La variation résulte de la cession des actions SPDIT, soit 33.857 actions, rachetées dans le cadre de la régulation du cours de la SPDIT sur la bourse.

Note 7-3 : Complément d'apport:

Le solde enregistre la plus value réalisée sur la cession des actions SPDIT rachetées.

Note 7-4 : Résultats reportés :

Le solde du compte « Résultats reportés », enregistre l'affectation par l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2003 de 4.621.493D et les dividendes des actions SPDIT rachetées, soit 33.773D.

Note 7-5 : Résultats de l'exercice:

Le résultat de l'exercice 2004 s'élève à 9.110.235D dont 451.573D correspondent à la plus value sur cession des titres non cotés 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 : Les produits d'exploitation :

	Solde en DT	
	2 004	2 003
REVENUS		
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>		
Dividendes des participations du groupe - non cotées	5 567 690	9 196 704
Dividendes des autres participations - non cotées	430 125	43 125
Tantièmes	61 091	65 295
	6 058 906	9 305 124
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>		
Dividendes des placements cotés	691 717	899 680
Tantièmes	5 000	5 000
Dividendes SICAV	13 501	1 260
	710 218	905 940
<u>PLUS VALUE DE CESSION</u>		
Plus value sur cession des autres participations - non cotées	451 573	116 025
Plus value sur cession de droits		37
	451 573	116 062
Plus value sur cession des actions SICAV	72 115	10 467
Plus value sur cession des placements cotés	14 298	3 819
Plus value sur cession autres placements cotés		4 636
	86 413	18 922
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>		
Revenus des billets de trésorerie	1 077 175	767 386
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt	1 387	55 046
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	21 926	22 155
	1 100 488	844 587
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	37 851	16 682
Produits hors exploitation		16 185
	37 851	32 867
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>		
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	1 908 918	
Reprise des provisions sur titres de participation	40 000	
	1 948 918	1 189 999
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	10 394 366	12 413 501

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 9 : Les charges d'exploitation :

CHARGES	Solde en DT	
	2 004	2 003
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	37 811	26 898
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	83 376	466 782
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	649 602	1 320 731
Dépréciation de titres cotées	566 602	1 199 481
Dépréciation de titres de participation	83 000	121 250
CHARGES DE PERSONNEL	148 040	146 833
Salaires	128 377	127 582
Charges sociales	19 663	19 251
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	175 435	191 645
Impôts et taxes	22 067	66 145
Diverses charges d'exploitation	153 368	125 500
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	20 273	27 548
TOTAL	1 114 537	2 180 437

Note 10 : Tableau de détermination du résultat fiscal :

Résultat comptable avant impôt	9 279 830
	9 279 830
Réintégration	649 602
Provisions pour dépréciation des titres de placement	566 602
Provisions pour dépréciation des titres de participation	83 000
Résultat fiscal avant déduction	9 929 432
Déductions	8 718 042
Dividendes	6 769 124
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	1 948 918
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	1 211 390
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 30% du bénéfice imposable	-363 417
Résultat Fiscal avant réinvestissement exonérés	847 973
Plus value sur actions non cotés affectés dans un compte à régime spéciale	-451 573
	Reliquat I
	396 400
Reinvestissement exonéré loi 93-120	-150 000
Limite autorisée	-138 740
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	257 660
Résultat fiscal arrondi	257 660
IMPOT SUR LES SOCIETES 2004 - : 257.660*0,35	90 181
Minimum d'impôt : 847,973 * 20%	169 595

Note 11 : Informations sur les parties liées :

Etant une filiale du groupe SFBT, la S.P.D.I.T se trouve de ce fait dans une situation de contrôle. Ainsi les opérations enregistrées et réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 31 décembre 2004 s'élève à 19.750.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1.077.175 D.

SPDIT SICAF-(Suite)-

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE – SPDIT arrêtés au 31 Décembre 2004 qui font apparaître un total net de bilan de 48.523.272 D et un bénéfice net d'impôt de 9.110.235 D dont 451.573 D affectés au Comptes de réserve à régime spécial.

Ces états financiers provisoires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société . Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en TUNISIE relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières . Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE – SPDIT arrêtée au 31 Décembre 2004 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE .

Tunis, le 28 Janvier 2005
Le commissaire aux comptes
Rached FOURATI