

AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

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

Siège Social : 5, route de l'hôpital militaire -1005 Tunis

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme. Kalthoum BOUGUERRA – FMBZ KPMG TUNISIE- et Mr Raouf MENJOUR –GS Audit & Advisory.

**S.P.D.I.T**

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

**Actifs**

**ACTIFS NON COURANTS**

Notes

30-06-13

30-06-12

31-12-12

**Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles	2	30 281	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	23 561	23 561	23 561
	2	6 720	0	
Immobilisations corporelles	2	195 119	291 179	194 046
Moins : amortissements	2	187 395	258 193	184 683
	2	7 724	32 986	9 363
Immobilisations financières	3	14 198 040	13 757 719	13 486 769
Moins : provisions	3	2 676 377	2 494 981	2 273 704
	3	11 521 663	11 262 738	11 213 065

**Total des actifs immobilisés**

11 536 107

11 295 724

11 222 428

**TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS**

11 536 107

11 295 724

11 222 428

**ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse		9 440	18 228	827
Autres actifs courants	4	1 688 151	1 462 330	988 523
Provisions	4			
	4	1 688 151	1 462 330	988 523
Placements et autres actifs financiers	5	42 474 675	42 798 603	44 956 061
Provisions	5	2 185 512	1 536 669	1 884 591
	5	40 289 163	41 261 935	43 071 470
Liquidités et équivalents de liquidités	6	101 911	1 086 104	127 675

**TOTAL DES ACTIFS COURANTS**

42 088 665

43 828 596

44 188 495

**Total des actifs**

53 624 772

55 124 320

55 410 923

**Capitaux propres et Passifs**

	<u>Notes</u>	<b>30-06-13</b>	<b>30-06-12</b>	<b>31-12-12</b>
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	603 089	545 950	545 950
Résultats reportés	7	604 228	6 988 382	6 988 382
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<b>39 426 067</b>	<b>45 753 082</b>	<b>45 753 082</b>
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				200 000
Résultat Disponible		13 425 335	8 725 647	8 872 985
Résultat Net		<b>13 425 335</b>	<b>8 725 647</b>	<b>9 072 985</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>52 851 402</b>	<b>54 478 729</b>	<b>54 826 067</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Intermédiaires en Bourse		193 592		
Autres passifs courants	8	579 778	645 591	584 856
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>773 370</b>	<b>645 591</b>	<b>584 856</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>773 370</b>	<b>645 591</b>	<b>584 856</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b>53 624 772</b>	<b>55 124 320</b>	<b>55 410 923</b>

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

13 702 700

	Notes	41 455	30-06-12	31-12-12
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>				
Dividendes des participations non cotées	9	12 608 844	7 681 528	7 681 528
Dividendes des placements cotés	9	1 093 857	779 892	889 544
Plus value de cessions des placements cotés	9	3 278	20 933	32 329
Plus value de cessions des participations non cotées	9			29 808
Revenues des placements monétaires	9	788 256	671 446	1 368 135
Autres produits d'exploitation	9	84 773	83 370	87 529
Reprises sur provisions antérieures	9	97 450	360 181	418 477
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>14 676 458</b>	<b>9 597 350</b>	<b>10 507 350</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>				
Commissions et charges assimilées	10	17 512	18 787	25 010
Moins value sur cession de titres	10		23 433	249 421
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	801 044	294 835	479 776
Dotation aux amortissements	10	2 712	14 022	27 087
Charges de personnel	10	79 122	70 706	207 786
Autres charges d'exploitation	10	214 973	221 501	308 070
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>	10	<b>1 115 364</b>	<b>643 284</b>	<b>1 297 151</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>13 561 094</b>	<b>8 954 066</b>	<b>9 210 199</b>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>13 561 094</b>	<b>8 954 066</b>	<b>9 210 199</b>
<b><u>Résultat de l'exercice avant impôt</u></b>		<b>13 561 094</b>	<b>8 954 066</b>	<b>9 210 199</b>
<b><u>Impôt sur les sociétés</u></b>	11	<b>135 759</b>	<b>228 419</b>	<b>137 214</b>
<b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>		<b>13 425 335</b>	<b>8 725 647</b>	<b>9 072 985</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30-06-13</u>	<u>30-06-12</u>	<u>31-12-12</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<b>Résultat</b>	<b>13 425 335</b>	<b>8 725 647</b>	<b>9 072 985</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	803 757	308 857	506 864
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-97 450	-360 181	-418 477
Variations des créances	-8 613	-17 488	-88
Variations des autres actifs courants	-699 628	-621 100	-147 293
Variation brute des placements et autres actifs financiers	2 481 386	6 953 578	4 796 120
Variation du passif courant	188 514	72 748	12 012
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>16 093 300</b>	<b>15 062 061</b>	<b>13 822 123</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-7 794	-1 150	-1 150
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-3 571	-2 381 500	-2 420 900
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-993 500		
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières			10 250
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles			10 558
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	285 800		300 100
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>-719 065</b>	<b>-2 382 650</b>	<b>-2 101 142</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions	-15 400 000	-11 760 000	-11 760 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b>-15 400 000</b>	<b>-11 760 000</b>	<b>-11 760 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>-25 765</b>	<b>919 411</b>	<b>-39 019</b>
Trésorerie au début de l'exercice	127 675	166 694	166 694
Trésorerie en fin de période	101 910	1 086 105	127 675

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013

#### 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 de résultat, 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.
- Journal auxiliaire Paie

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 de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin 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 :

- 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	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

### 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, et jusqu'au 31/12/2011, elle bénéficiait 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.

Depuis l'entrée en vigueur de la loi de finance pour la gestion de 2012, la SICAF ne bénéficie plus de cet avantage.

### 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 des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de 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.

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisien		Immobilisations				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2013	Acquisitions	30/06/2013	Taux	01/01/2013	Dotations	30/06/2013	au 30/06/2013
Incorporelles	Logiciels	23 561	6720	30 281	33,33 %	23 561		23 561	6 720
		<b>23 561</b>		<b>30 281</b>		<b>23 561</b>	<b>0</b>	<b>23 561</b>	<b>6 720</b>
Corporelles	Mat. Transport	125 880		125 880	20%	124 074	1 806	125 880	0
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux Accessoires de bureau	16 759		16 759	10%	12 132	499	12 631	4 128
	Mat.Informatique	831		831	10%	220	37	257	574
	Mat.Informatique	40 432	1 073	41 505	15%	38 113	370	38 483	3 022
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		<b>194 046</b>	<b>1 073</b>	<b>195 119</b>		<b>184 683</b>	<b>2 712</b>	<b>187 395</b>	<b>7 724</b>

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

## NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/13	30/06/12	31/12/12
3-1	Actions non cotées-groupe	9 010 119	8 316 719	8 016 619
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-623 877	-442 481	-221 204
3-2	Autres actions non cotées	3 421 000	3 421 000	3 421 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
	Emprunts obligataires	1 714 200	2 000 000	2 000 000
	Autres immobilisa° financières	52 721	20 000	49 150
	<b>TOTAL</b>	<b>11 521 663</b>	<b>11 262 738</b>	<b>11 213 065</b>

### 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2013					30/06/2012				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame (2)	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	387 042		903 000	6 450	1 788 815			
SEABG (3)	7 500 000	30,64%	2 298 198 3 111	1 440 923			10 341 891	2 144 988	1 440 923			6 434 964
SBT	11 200 000	27,78%	370	1 236 210			833 403	3 111 370	1 236 210			833 403
STBN STBO (1)	400 000 695 000	30,00% 24,00%	120 000 166 800	553 216 1 018 480				120 000 120 000	553 216 550 480			
LA PREFORME (1) SGBIA (1)	122 005 189 000	11,10% 15,54%	13 538 29 368	968 570 1 568 962				11 538 24 870	768 570 1 243 462			373 050
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			1 300	1 000	10 000			2 000
SNB SNB NG (4)	75 000 9 200	1,67% 1,66%	1 249 153	124 900			24 980	1 249	124 900			17 486
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	236 834			6 001	600 100	442 481		
<b>Total en DT</b>				<b>9 010 119</b>	<b>623 876</b>	<b>0</b>	<b>12 545 094</b>		<b>8 316 719</b>	<b>442 481</b>	<b>0</b>	<b>7 660 903</b>

(1) L'augmentation enregistrée en 2013 par rapport à 2012 correspond à :

- la souscription à l'augmentation de capital de la PREFORME pour 200.000D.
- la souscription à l'augmentation de capital de a SGBIA pour 325.500D
- la souscription à l'augmentation de capital de la STBO pour 468.000D

(2) La valeur mathématique des actions détenues au capital de la société Immobilière Notre Dame est inférieure à sa valeur comptable. La moins value probable estimée au 30 Juin 2013 a été provisionnée à hauteur de la moitié sa valeur soit 387 042 DT.

Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération l'importance de son patrimoine immobilier et de ses perspectives d'avenir.

(3) La SPDIT a reçu 153 210 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012.

(4) La SPDIT a reçu 9 200 actions gratuites de la SNB portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2013					30/06/2012				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté CRISTAL	160 000	2,38%	3 800	380 000				3 800	380 000			
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000			22 500	150 000	750 000			
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			41 250	1 375	137 500			20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			
STC	180 000	0,06%	100	1 000				100	1 000			
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
<b>Total en DT</b>				<b>3 421 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>0</b>	<b>63 750</b>		<b>3 421 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>0</b>	<b>20 625</b>

### 3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

La SPDIT a souscrit en 2012 à deux emprunts obligataires à hauteur de un million de dinars chacun émis respectivement par la STB et l'UIB remboursables sur sept ans et rémunérés à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9% l'an. Ces obligations ont généré au 30 juin 2013 des intérêts pour 52 856 DT.

#### NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	Prêts	11 403	6 200	14 679
	Etat et collectivités publiques	825 778	635 260	771 287
	Autres débiteurs divers	6 552	6 275	5 958
4-1	Créance sur cession de titres	6 454	7 654	6 454
4-2	Produits à recevoir	812 449	791 174	185 675
	Charges constatées d'avance	25 515	15 767	4 469
	<b>Autres actifs courants</b>	<b>1 688 151</b>	<b>1 462 330</b>	<b>988 523</b>

#### 4.1. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4 138 actions ALDIANA DJERBA pour 6 454 D.

#### 4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	12 500 D
- Dividendes à recevoir	755 784 D
- Intérêts des emprunts obligataires	42 856 D
- Intérêts des bons de trésor	1 309 D
	<hr/>
	812 449 D

#### NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
5-1	Actions Tunisiennes cotées	16 767 483	16 398 239	16 727 706
5-1	Versement restant à effectuer	-96 640	-289 920	-289 920
5-2	Actions Sicav	353 832	740 284	118 275
5-3	Billets de trésorerie	25 150 000	25 950 000	27 100 000
	Placements bancaires	300 000		1 300 000
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>42 474 675</b>	<b>42 798 603</b>	<b>44 956 061</b>

	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 185 512	-1 536 669	-1 884 591
	<b>TOTAL</b>	<b>40 289 163</b>	<b>41 261 934</b>	<b>43 071 470</b>

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

Actions	Capital		2 013			2 012			cours 30/06/13	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-13	Dotation au 30-juin-13	Dividendes 2013
	Titres émis	%	Qté	C.M-12	Valeur	Qté	C.M-12	Valeur							
ATB	100 000 000	0,21 %	214 294	2,806	601 365	214 294	2,806	601 365	4,490	360 815					47 145
Attijari bank	39 748 290	0,13 %	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	17,400	21 000	-97 450	97 450	0		67 000
BH	18 000 000	0,21 %	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	12,600	37 887					
BIAT	17 000 000	1,21 %	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	66,980	8 915 113					513 138
BNA	32 000 000	0,85 %	271 455	8,473	2 299 912	271 455	8,473	2 299 912	9,150	183 902					
BT	150 000 000	0,26 %	389 820	1,496	583 084	292 365	1,994	583 084	9,400	3 081 224					76 015
CC	172 134 413	0,05 %	85 434	2,372	202 647	72 176	2,257	162 873	3,790	121 147					
CIL	5 000 000	1,00 %	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	14,290	422 176					37 500
A.Leasing	2 125 000	1,45 %	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	33,660	186 940					36 935
ICF	2 100 000	3,22 %	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	47,500	1 627 204					121 758
ICF NSNL	1 200 000	3,22 %	38 656	2,500	-96 640	38 656	7,500	-289 920							40 589
MONOPRIX	16 641 144	1,12 %	186 914	3,419	639 108	186 914	3,419	639 108	27,280	4 459 906					112 148
POULINA	180 003 600	0,00 %	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	6,110	3 244					1 080
Sotetel	4 636 800	2,26 %	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	5,070		-1 421 666		-1 574 617	-152 952	20 924
STB	24 860 000	0,40 %	99 898	11,432	1 142 074	99 898	11,432	1 142 074	5,890		-355 577		-553 675	-198 098	
TPR	45 000 000	0,07 %	33 008	2,782	91 824	32 274	2,845	91 821	4,750	64 965					7 100
TUNIS RE	15 000 000	0,17 %	24 763	9,101	225 359	24 763	9,101	225 359	6,790		-9 896		-57 218	-47 322	8 666
					<b>16 670 843</b>			<b>16 437 786</b>		<b>19 485 523</b>	<b>-1 884 589</b>	<b>97 450</b>	<b>-2 185 510</b>	<b>-398 372</b>	<b>1 089 998</b>

- L'augmentation enregistrée en 2013 par rapport à 2012 correspond à :
  - (1) la souscription à l'augmentation de capital de Carthage Cément pour 39 771 D
  - (2) l'achat d'une action Carthage Cément pour 3,6 D
  - (3) l'achat de 22 Droit d'attribution TPR pour 2 D
  - (4) libération de deux quart de l'augmentation de capital de l'ICF pour 193 280 D.
- Le nombre des actions a également augmenté suite aux attributions gratuites suivantes :
  - BT : 97 455 actions
  - TPR : 734 actions
- Les plus values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de Juin soit 19 485 523 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus values ne sont pas prises en compte.

## 5.2. ACTIONS SICAV

Le solde au 30/06/2013 se détaille comme suit :

LIBELLE	Nom bre	Valeur comptable au 30/06/2013	Valeur comptable au 30/06/2012	Valeur comptable au 31/12/2012	Valeur liquidative au 30/06/2013	Résultat latent
Sicav Mixte	3 101	36 683	151 439	83 115	52 631	15 948
Sicav Obligataire	3 193	317 149	588 846	35 159	317 352	203
<b>TOTAL</b>		<b>353 832</b>	<b>740 285</b>	<b>118 274</b>	<b>369 983</b>	<b>16 151</b>

Les placements SICAV sont évalués au 30 Juin 2013 à leur cout d'acquisition, les plus et moins values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice.



### 5.3. BILLETS DE TRESORERIE

Les billets de trésorerie sont ventilés par échéance comme suit :

Echéance	Juillet 2013	Aout 2013	Septembre 2013	Total
Montant en DT	150 000	15 050 000	9 950 000	25 150 000

### NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2013 à 101 911D.

### NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 52 851 402 D contre 54 826 067 D au 31 décembre 2012. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2013 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Notes	7-1			7-2		7-3		
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserve s à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2012	28 000 000	2 800 000	5 000 000	545 950	2 418 750	6 988 382	9 072 985	54 826 067
Affectation résultats reportés						-7 131 243	7 131 243	
Affectation du montant réinvesti				200 000			-200 000	
Affectation réserve à régime spécial				-142 861		142 861		
Affectation résultat 2012- résultats reportés 2012						604 228	-604 228	
Dividende 2012							-15 400 000	-15 400 000
Résultat							13 425 335	13 425 335
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>603 089</b>	<b>2 418 750</b>	<b>604 228</b>	<b>13 425 335</b>	<b>52 851 402</b>

### 7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

### 7.2. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2012, de la réserve à régime spécial soit 142 861 DT devenue disponible au 31/12/2012 d'une part et d'autre part le blocage pendant cinq ans du montant réinvesti dans le capital société LA PREFORME soit 200 000 dinars.

### 7.3. RESULTATS REPORTES

Le montant de 604 228 D correspond aux Résultats reportés tel qu'il découle de l'affectation du résultat de l'exercice 2012 conformément à la 7<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Avril 2013.

### NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30-juin-13	30-juin-12	31-déc.-12
	Etat et collectivités publiques	8 400	5 237	15 674
	Personnels et comptes rattachés	73 379	67 627	73 125
	Sté de groupe	5 700	5 700	

	Créditeurs divers	5 051	5 872	17 610
	Charges à payer	10 000	41 500	22 000
8-1	Produit perçus d'avance	221 577	171 325	199 321
8-2	Impôt à liquider	135 759	228 419	137 214
8-3	Provisions pour risque fiscal	119 912	119 912	119 912
	<b>Total</b>	<b>579 778</b>	<b>645 592</b>	<b>584 856</b>

### 8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

### 8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NC19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt est estimée au 30 juin 2013 à 135 759 D (Cf Note N°11ci-après)

### 8.3. PROVISIONS POUR RISQUE FISCAL

La société a reçu en avril 2012 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie, au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 1999 au 31 décembre 2010, réclamant un complément d'impôt de 969 812 dinars (778 934 dinars en principal et 190 878 dinars en pénalité de retard), et une correction à la baisse de report de l'IS à fin 2010 de 185 121 dinars. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT ; la société a rejeté des principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et par les textes légaux en la matière. Elle a néanmoins admis le redressement pour certains points qui génèrent un complément d'impôts à payer pour un montant de 119 912 dinars et qui a été provisionné depuis Juin 2012.

### NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</b>	<b>12 608 844</b>	<b>7 681 528</b>	<b>7 681 528</b>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	12 545 094	7 660 903	7 660 903
Dividendes des autres participations-non cotées	63 750	20 625	20 625
Autres			
<b>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</b>	<b>1 093 857</b>	<b>779 892</b>	<b>889 544</b>
Dividendes des placements cotés	1 089 998	695 457	805 109
Dividendes SICAV	3 859	84 435	84 435
<b>PLUS VALUES DE CESSION</b>	<b>3 277</b>	<b>20 933</b>	<b>62 137</b>
plus values sur cession des participations non cotées groupe			
plus values sur cession des autres participations-non cotées			
Plus value sur cession des actions SICAV	3 277	20 932	29 806
Plus value sur cession des placements cotés		1	32 331
<b>REVENUES DES PLACEMENTS</b>	<b>788 256</b>	<b>671 446</b>	<b>1 368 135</b>
Revenus des billets de trésorerie	674 004	621 446	1 251 689
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt	61 397		
Revenus des obligations	52 855	50 000	110 000
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts			6 446
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>84 773</b>	<b>83 370</b>	<b>87 529</b>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	82 500	78 750	78 750
Produits Financiers hors exploitation	2 273	4 620	7 736
Autres Produits d'exploitation			1 043
<b>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</b>	<b>97 450</b>	<b>360 181</b>	<b>418 477</b>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	97 450	201 700	38 719
Reprise des provisions sur titres de participation		158 481	379 758
Reprise des provisions pour risques et charges			
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>14 676 457</b>	<b>9 597 350</b>	<b>10 507 350</b>

**Note 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION**

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/13	30/06/12	31/12/12
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>17 512</b>	<b>18 787</b>	<b>25 010</b>
<b>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</b>	<b>0</b>	<b>23 433</b>	<b>249 421</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>801 045</b>	<b>174 923</b>	<b>359 864</b>
Dépréciation de titres cotées	398 372	112 211	62 712
Dépréciation de titres non cotés	402 673	62 712	297 152
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>0</b>	<b>119 912</b>	<b>119 912</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>79 122</b>	<b>70 706</b>	<b>207 786</b>
Salaires	73 399	62 349	182 521
Autres charges de personnels	5 723	8 357	25 265
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>214 973</b>	<b>221 501</b>	<b>308 070</b>
Impôt et taxes	33 496	23 571	29 243
Diverses charges d'exploitation	181 477	197 930	278 827
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>2 712</b>	<b>14 022</b>	<b>27 087</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 115 364</b>	<b>643 284</b>	<b>1 297 151</b>

**NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**

<u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	<u>Au</u>
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>13 561 094</b>
<b>Réintégration</b>	<b>917 851</b>
Provisions pour dépréciation des titres de participation	402 673
Provisions pour dépréciation des titres cotés	398 371
Provisions pour dépréciation fiscale	
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	
Amortissement voiture	1 807
Jetons de présence	115 000
<b>Résultat fiscal avant déduction</b>	<b>14 478 944</b>
<b>Déductions</b>	<b>13 800 150</b>
Dividendes	13 702 700
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	97 450
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations	
Plus values D'actions	
<b>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</b>	<b>678 794</b>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	
<b>Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés</b>	<b>678 794</b>
<b>Reinvestissement exonéré</b>	<b>468 000</b>
<b>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</b>	<b>210 794</b>
<b>Résultat fiscal arrondi</b>	<b>210 794</b>
<b>Impôt sur les sociétés au 30 06 2013 : 210 794 * 0,35</b>	<b>73 778</b>
<b>Minimum d'impôt : 678 794*20%</b>	<b>135 759</b>

## **NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

**12.1.** La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique 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 2012.

## **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 (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 30 juin 2013 s'élève à 25.150.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 674.004 D.

**TUNIS le, 22 août 2013**

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

**- 1005 TUNIS -**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013**

### ***Introduction***

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2013.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 53 624 772 D et un résultat bénéficiaire net de 13 425 335 D, ont été arrêtés par la Direction Générale qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires 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 et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

## **Conclusion**

Le résultat du 1<sup>er</sup> semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2013 à 13 702 700 D contre 8 461 420 D à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012 et 8 571 072 D au 31 Décembre 2012.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 Juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la Note 8.3 aux états financiers qui fait état d'une provision pour risque et charge pour un montant de 119 mille dinars. En effet la société a reçu en avril 2012 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie, au titre de la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010, réclamant un complément d'impôt de 969 812 dinars (778 934 dinars en principal et 190 878 dinars en pénalité de retard), et une correction à la baisse de report de l'IS à fin 2010 de 185 121 dinars. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT ; la société a rejeté des principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et par les textes légaux en la matière. Elle a néanmoins admis le redressement pour certains points qui génèrent un complément d'impôts à payer pour un montant de 119 912 dinars et qui a été provisionné depuis juin 2012.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 30 Juin 2013 ne peut être appréciée.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

**Kalthoum BOUGUERRA**

**F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**

**Raouf MENJOUR**

**GS Audit & Advisory**