

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE**

**« S.P.D.I.T. - SICAF » S.A.**

**GROUPE S.F.B.T**

Régie par la loi n°88/92 du 2 Août 1988

Société Anonyme au capital souscrit et libéré de 28 000 000 dinars

Siège social Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

Tel 71 189 200 - Fax 71 948 104 - Email [spditsicaf@gmt.tn](mailto:spditsicaf@gmt.tn)

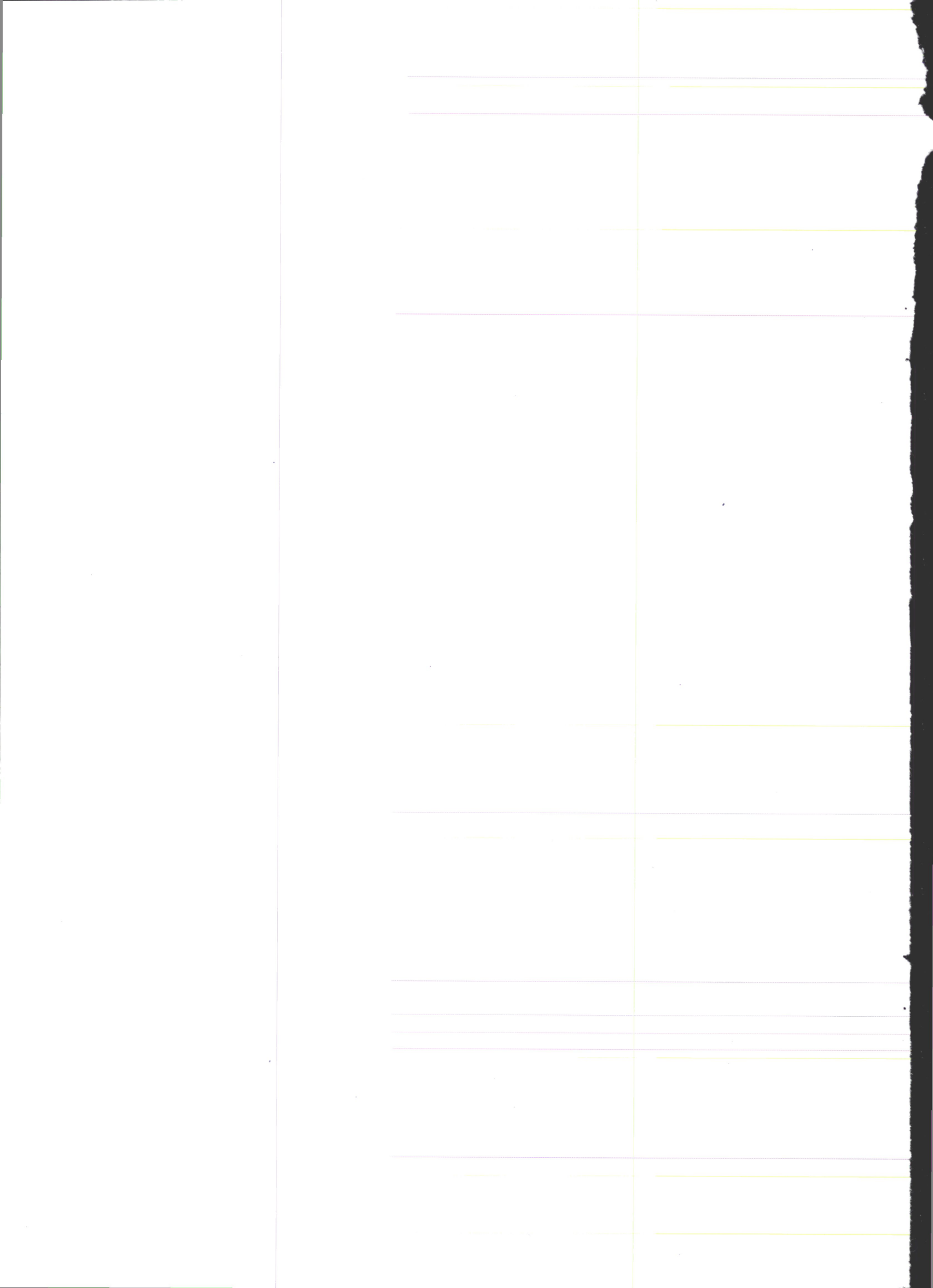
Registre de Commerce B162601996 - Matricule Fiscal 30241 - H-N-M 0/0/0

# **RAPPORT D'ACTIVITE**

## **EXERCICE 2012**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**19 Avril 2013**



# Sommaire

CONSEIL D'ADMINISTRATION	4
RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	5
RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	18
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2012	21
PROJET DE RESOLUTIONS	38

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE**

**«S.P.D.I.T. – SICAF»**

Société Anonyme au capital souscrit et libéré de 28.000.000 dinars

Régie par la loi n°88/92 du 2 Août 1988 et les textes subséquents

**GROUPE S.F.B.T.**

**CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**PRESIDENT**

Monsieur Mohamed Ali BAKIR

**CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Monsieur Pierre CASTEL  
Monsieur Mohamed BOUSBIA  
Monsieur Mustapha ABDELMOULA  
Monsieur Guy DE CLERCQ  
Monsieur Jean Claude PALU  
Monsieur Fayçal BEN M'BAREK  
Monsieur Mohamed RIAHI

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE**

Représentée par Monsieur Mohamed BOUSBIA

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE**

Représentée par Monsieur Khaled NAKHLI

**COMMISSAIRES AUX COMPTES**

FMBZ – KPMG TUNISIE  
M. Raouf MENJOUR



SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE

« S.P.D.I.T. - SICAF » S.A.

GROUPE S.F.B.T

Régie par la loi n°88/92 du 2 Août 1988

Société Anonyme au capital souscrit et libéré de 28.000.000 dinars

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DU 19 AVRIL 2013**

*Mesdames et Messieurs,*

*Nous vous avons réunis aujourd'hui en Assemblée Générale Ordinaire de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » conformément à la loi et aux statuts de notre société pour vous rendre compte de notre activité au cours de l'exercice 2012 et vous présenter les états financiers afférents audit exercice*

*Sur le plan international, l'économie mondiale a montré, durant l'année 2012, des signes de faiblesse. La croissance dans certains grands pays a été en deçà des prévisions. C'est le cas notamment de la Chine puis des Etats Unis et du Royaume Uni où l'activité économique a été moins bonne que les prévisions. La croissance mondiale avoisinera 3,3% contre 3,9 % en 2011 selon les estimations du FMI*

*Sur le plan national, l'économie tunisienne s'est montrée fébrile en 2012 car elle a été confrontée à des difficultés sans précédent, résultant de l'instabilité politique du pays, des retombées directes et indirectes du conflit en Libye, du recul important du secteur du tourisme, le tout accentué par une crise économique et financière mondiale et une crise de la dette souveraine en Europe, premier partenaire économique de la Tunisie.*

*Il est à noter que le rapport du FMI a mis l'accent sur l'importance de la stabilité politique dans le développement économique de la nouvelle Tunisie. Il a aussi montré la forte corrélation entre le facteur politique et l'évolution du tourisme, des investissements étrangers et du déficit budgétaire.*

*Sans pour autant pouvoir égaler les chiffres d'avant la Révolution, les échanges commerciaux ont connu pendant les dix premiers mois de 2012 une nette amélioration par rapport à 2011 qui ne peut être considérée comme une année de référence. Les exportations ont atteint 21,765 MDT soit une progression de 3,9% contre une hausse de 13,5% pour les importations. Les exportations de textiles ont régressé de 9,1% contre une augmentation de 19,1% pour les phosphates et 19,9% pour l'énergie. Enfin, pour ce qui est de l'inflation, elle a atteint 5,9% en termes de glissement annuel contre 5,6% une année auparavant.*

## DOMAINE D'ACTIVITE

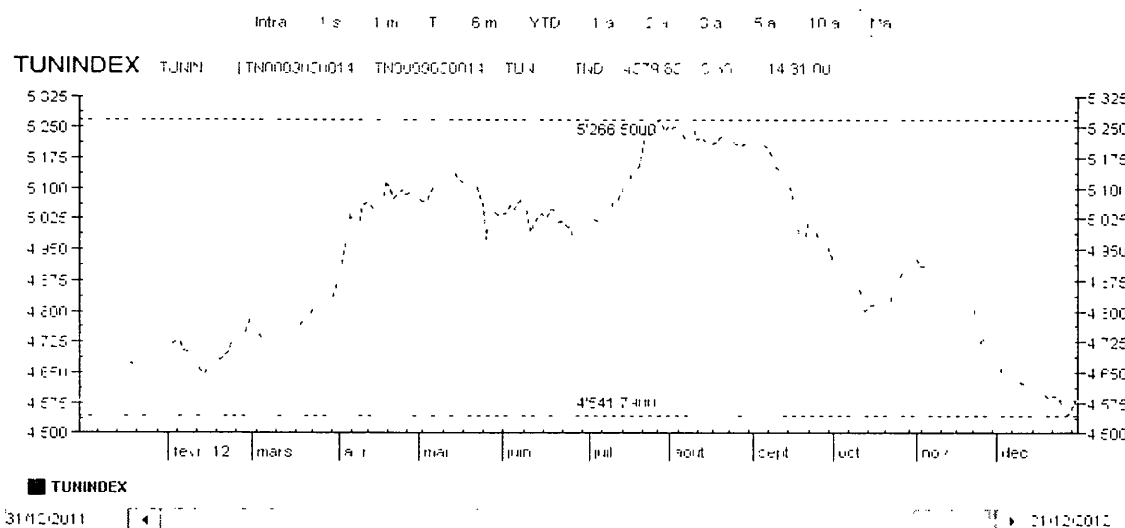
En 2012, le volume global des échanges à la Bourse de Tunis s'est établi à 1943MDT, soit une amélioration de 15,8% du volume des capitaux échangés comparés à 2011 mais toujours loin des 28,1%, record atteint en 2010. Quant au volume journalier moyen annuel, ce dernier a affiché une légère amélioration par rapport à 2011 en passant de 7,1 MD à 7,7 MD.

Pour ce qui est de la capitalisation boursière, elle est passée de 14 452 MD en 2011 à 13 780MD, soit un repli de 4,7%. Il est à signaler que c'est le secteur bancaire qui a été dominant en accaparant 42% de cette capitalisation, soit 5 811,5 MD où la quote-part des banques publiques ne représente que 12,5% par rapport à celles des banques privées.

Enfin, la participation étrangère dans la capitalisation boursière n'a presque pas subi de changement. Elle est restée quasiment constante depuis longtemps à un niveau avoisinant les 20%.

## EVOLUTION DE L'INDICE TUNINDEX EN 2012

Pour la deuxième année consécutive, et après huit années de hausses successives, le TUNINDEX, baromètre de la bourse de Tunis, a clôturé en berne. Cet indice a abandonné 3,02% par rapport à 2011 pour terminer l'année à 4 579,85 points. Il est à signaler qu'en 2012, cet indice a été fortement et systématiquement influencé par les perturbations sociopolitiques qu'a vécues la Tunisie. En effet, le TUNINDEX s'est félicité d'une importante reprise qui a atteint 11,5% jusqu'au 31 juillet 2012, date après laquelle des baisses successives se sont substituées au rendement positif du marché. Une tendance baissière s'était alors durablement installée entre août et septembre et l'attaque de l'ambassade des Etats Unis a scellé cette tendance négative et ce, jusqu'à la fin de l'année 2012.



## **ACTIVITE DE LA SPDIT AU COURS DE L'ANNEE 2012**

*Durant l'année 2012, la SPDIT a participé à*

- *l'augmentation du capital social de la société ICF pour un montant de 386 560 dinars,*
- *l'augmentation du capital social de la société TUNIS RE pour un montant de 99 060 dinars,*
- *l'acquisition de 25 100 actions BNA pour 333 459 dinars Cette opération a été effectuée dans le but de baisser notre cours moyen*
- *l'acquisition de 50 000 actions ATTIJARI BANK pour 849 000 dinars,*
- *la souscription à deux emprunts obligataires à hauteur de un million de dinars chacun émis respectivement par la STB et l'UIB remboursables sur sept ans Cette opération a généré des intérêts pour 110 000 DT*
- *la souscription au capital de la société CRISTAL PET pour la somme de 380 mille dinars*

*Par ailleurs, la SPDIT a cédé une partie de sa participation dans le capital de*

- *la société MONOPRIX pour 3 994 Dinars réalisant ainsi une plus-value de 32 328 dinars,*
- *la SLD pour 300 100 Dinars dégageant une moins-value de 225 495 dinars et qui a été compensée par une reprise de provision à hauteur de 221 277 dinars*

*La SPDIT a procédé au réinvestissement en exonération d'impôt sur le résultat 2012 à hauteur de 200 mille dinars dans le capital de la société LA PREFORME Cette opération lui a fait bénéficier d'un gain d'impôt de 75 000 Dinars*

*Ainsi, le résultat de l'exercice 2012 s'est élevé à 9 072 985 Dinars contre 10 217 324 Dinars en 2011, soit en diminution de 1 144 339 Dinars Ce repli s'explique essentiellement, par l'absence de réalisation de plus-values suite à la cession de placements comme c'était le cas en 2011 pendant lequel la SPDIT a réalisé 1,4MD*

### **▪ ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE FINANCIERE**

*Nos capitaux propres ont enregistré une baisse de 3% suite à l'augmentation des dividendes distribués en 2012 qui se sont élevés à 11,76 millions de dinars contre 11,29 millions de dinars en 2011*

*Cette variation représente les dividendes servis aux nouvelles actions gratuites avec jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011 et créées à la suite de l'augmentation de capital de la société telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 avril 2012*

▪ **RATIOS FINANCIERS 2012**

1 Le ratio de la rentabilité financière traduisant le rapport entre le résultat net et les capitaux propres s'est élevé à 19,8% en 2012 contre 21,6% en 2011

2 Le ratio d'endettement mesuré par le rapport entre le total des dettes et le total bilan est de 1,06% en 2012 contre 0,78% en 2011

3 Le ratio de la marge nette qui résulte du rapport entre le bénéfice net et le total des revenus a régressé de deux points de base pour passer de 88,98% en 2011 à 86,35% en 2012

▪ **ÉVOLUTION DE LA MARGE D'AUTOFINANCEMENT**

La marge brute d'autofinancement a accusé en 2012 un repli de 15% par rapport à l'année 2011, soit une diminution de 1 622 559 Dinars

▪ **ÉVOLUTION DES BÉNÉFICES ET DES DIVIDENDES PAR ACTION**

Le dividende par action distribué en 2012 au titre de l'exercice 2011 était de 0,420 dinar après l'attribution gratuite d'une action pour 24 actions anciennes

	2009	2010	2011	2012
Résultat net/action	0,338	0,583	0,380	0,324
Dividende/action	0,340	0,420	0,420	
Taux de distribution	34%	42%	42%	

## EVOLUTION DE LA SPDIT ET DE SES PERFORMANCES AU COURS DES CINQ DERNIERES ANNEES

<b>REVENUS</b>	<b>Solde en DT</b>				
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>Dividendes</b>	<b>8 571 072</b>	<b>8 304 979</b>	<b>11 475 756</b>	<b>7 722 690</b>	<b>6 286 445</b>
Dividendes des participations non cotées	7 681 528	7 501 316	10 453 881	6 861 968	5 557 718
Dividendes des placements cotés	889 544	803 663	1 021 875	860 722	728 727
<b>Plus values de cessions</b>	<b>62 137</b>	<b>1 489 375</b>	<b>4 826 812</b>	<b>18 396</b>	<b>58 202</b>
Plus values sur cession des autres participations non cotées				17 352	5 739
Plus values sur cession des actions SICAV	29 806	8 094	89 034	1 044	2 259
Plus values sur cession des placements cotés	32 331	1 481 281	4 737 778		50 204
<b>Revenus des placements</b>	<b>1 368 135</b>	<b>1 611 730</b>	<b>1 369 715</b>	<b>1 145 829</b>	<b>1 453 071</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>86 486</b>	<b>77 235</b>	<b>100 340</b>	<b>103 106</b>	<b>78 354</b>
<b>Reprises de provisions antérieures</b>	<b>418 477</b>	<b>0</b>	<b>518 317</b>	<b>1 834 965</b>	<b>769 987</b>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse	38 719		518 317	1 782 299	430 181
Reprise des provisions sur titres de participations	379 758			52 666	331 571
Reprise des provisions pour risques et charges					8 235
<b>Commissions et charges assimilées</b>	<b>25 010</b>	<b>33 474</b>	<b>65 351</b>	<b>31 638</b>	<b>18 755</b>
<b>Moins values et pertes sur titres</b>	<b>249 421</b>	<b>2 912</b>	<b>12 845</b>	<b>220 167</b>	<b>363 892</b>
<b>Dotations aux provisions pour</b>	<b>479 776</b>	<b>537 745</b>	<b>1 515 459</b>	<b>388 775</b>	<b>1 262 741</b>
Dépréciation de titres cotés	62 712	32 600			1 072 088
Dépréciation de titres de participations	297 152	505 145	1 515 459	388 775	190 653
Risques et charges	119 912				
<b>Immobilisations financières</b>	<b>11 486 769</b>	<b>11 376 219</b>	<b>11 019 099</b>	<b>10 769 149</b>	<b>11 597 499</b>
Participations Groupe	8 016 619	8 316 719	7 964 349	7 964 349	8 663 749
Participations Hors Groupe	3 421 000	3 041 000	3 041 000	2 791 000	2 929 750
Autres participations	49 150	18 500	13 750	13 800	4 000
<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>44 956 061</b>	<b>49 752 182</b>	<b>50 961 109</b>	<b>43 369 660</b>	<b>42 368 121</b>
<b>Prises de participations de la période</b>	<b>2 420 900</b>	<b>352 470</b>	<b>250 000</b>	<b>300 000</b>	<b>75 000</b>
<b>Cessions de participations de la période</b>	<b>310 350</b>	<b>100</b>		<b>1 138 150</b>	<b>30 000</b>
<b>Créances rattachées aux immobilisations financières</b>	<b>6 454</b>	<b>7 654</b>	<b>7 654</b>	<b>14 094</b>	<b>53 513</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>127 675</b>	<b>166 694</b>	<b>210 796</b>	<b>148 434</b>	<b>158 644</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>55 410 923</b>	<b>57 966 014</b>	<b>59 499 000</b>	<b>52 866 556</b>	<b>51 416 970</b>



## PARTICIPATIONS DE LA SPDIT EN 2012

### PORTEFEUILLE DE TITRES COTES

Actions	Capital		2012			2011			Cours	Resultat	Realisat°	Provisions	Rcpriec de	Provisions au	Dotaton au	Dividendes
	Titres ems	%	Qt	C M 12	Valeur	Qt	C M 11	Valeur	31/12/12	Intent	2012	Anterieures	prov/cours	31 dec 12	31 dec 12	2012
AFB	100 000 000	0.21%	214 294	2 806	601 365	214 294	2 806	601 365	4 809	429 175						42 859
Attijan bank	39 748 290	0.13%	50 000	16 980	849 000				15 031					97 450	97 450	7 500
BH	18 000 000	0.21%	37 775	11 597	438 078	37 775	11 597	438 078	12 282	25 875						15 110
BIAT	17 000 000	1.21%	205 255	23 546	4 832 866	205 255	23 546	4 832 866	61 942	7 881 039						410 510
BNA	32 000 000	0.85%	271 455	8 473	2 299 911	236 355	8 320	1 966 452	8 830	97 036						94 542
BT	112 500 000	0.26%	292 365	1 994	583 084	292 365	1 994	583 084	11 879	2 889 920						70 168
CC	145 423 907	0.05%	72 176	2 257	162 873	72 176	2 257	162 873	3 743	107 282						
CIL	5 000 000	1.00%	50 000	5 846	292 324	50 000	5 846	292 324	15 678	491 576						37 500
A Le ismg	2 125 000	1.45%	30 779	27 586	849 081	30 779	27 586	849 081	37 446	303 470						30 779
ICF	2 100 000	3.22%	67 646	23 445	1 585 981	28 990	41 374	1 199 421	47 943	1 657 171						
ICF NSNL	1 200 000	3.22%	38 656	7 500	289 920											
MONOPRIX	16 641 144	1.12%	186 914	3 419	639 108	156 735	4 103	643 102	27 260	4 456 167	32 328					62 694
POULINA	180 003 600	0.00%	5 400	5 509	29 750	5 400	5 509	29 750	6 762	6 765						918
Sototel	4 636 800	2.26%	104 618	20 121	2 105 030	104 616	20 121	2 105 028	6 552			1 460 384	38 719	1 421 666	-189 806	20 923
STB	24 860 000	0.40%	99 898	11 432	1 142 074	99 898	11 432	1 142 074	7 573			-165 771		-355 577	-189 806	
TPR	44 000 000	0.07%	32 274	2 845	91 821	30 807	2 981	91 821	5 137	73 971						6 778
TUNIS RC	15 000 000	0.17%	24 763	9 101	225 359	14 857	8 501	126 299	8 701					9 896	9 896	4 829
TUNISAIR	106 199 280	0.00%		0 240		1	0 240	0	1 516		1					
					16 437 785			15 063 618		18 419 447	32 329	-1 626 155	38 719	-1 884 589	-297 152	805 109

Le taux de rendement du portefeuille des placements en actions cotées est de 5,55% en 2012 contre 14,32% en 2011. Cette nette diminution s'explique essentiellement par la faiblesse des opérations de cession d'actions effectuées en 2012 par rapport à celles effectuées en 2011.

### LES PARTICIPATIONS NON COTEES DU GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		31/12/2012				31/12/2011					
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
SINDT	15 000	43,00%	6 450	1 788 815				6 450	1 788 815			1 032 000
SEABG	7 000 000	30,64%	2 144 988	1 440 923			6 434 964	1 899 852	1 440 923			5 056 074
SBT	11 200 000	27,78%	3 111 370	1 236 210			833 403	3 000 250	1 236 210			736 173
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216				120 000	553 216			96 000
STBO	400 000	30,00%	120 000	550 480				120 000	550 480			120 000
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570				11 538	768 570			69 228
SGBIA	160 000	15,54%	24 870	1 243 462			373 050	24 870	1 243 462			326 430
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			2 000	1 000	10 000			2 300
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900			17 486	1 249	124 900			17 486
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	221 204			6 001	600 100	410 481		
<b>Total en DT</b>				<b>8 016 619</b>	<b>221 204</b>	<b>0</b>	<b>7 660 903</b>		<b>8 316 719</b>	<b>410 481</b>	<b>0</b>	<b>7 455 691</b>

Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées Groupe est de 92,11% en 2012 contre 93,61% en 2011. Cette diminution s'explique par la non distribution en 2012 de dividendes par la SINDT, la STBO, la STBN et la PREFORME filiales du Groupe SFBT qui ont totalisé 1 315MD en 2011.

## LES PARTICIPATIONS NON COTEES HORS GROUPE

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2012					31/12/2011				
	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 Les 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								
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	179 288		
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000				150 000	750 000	158 304		
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			20 625	1 375	137 500			20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			25 000
STC	180 000	0,06%	100	1 000				100	1 000	177		
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>20 625</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 180 269</b>	<b>0</b>	<b>45 625</b>

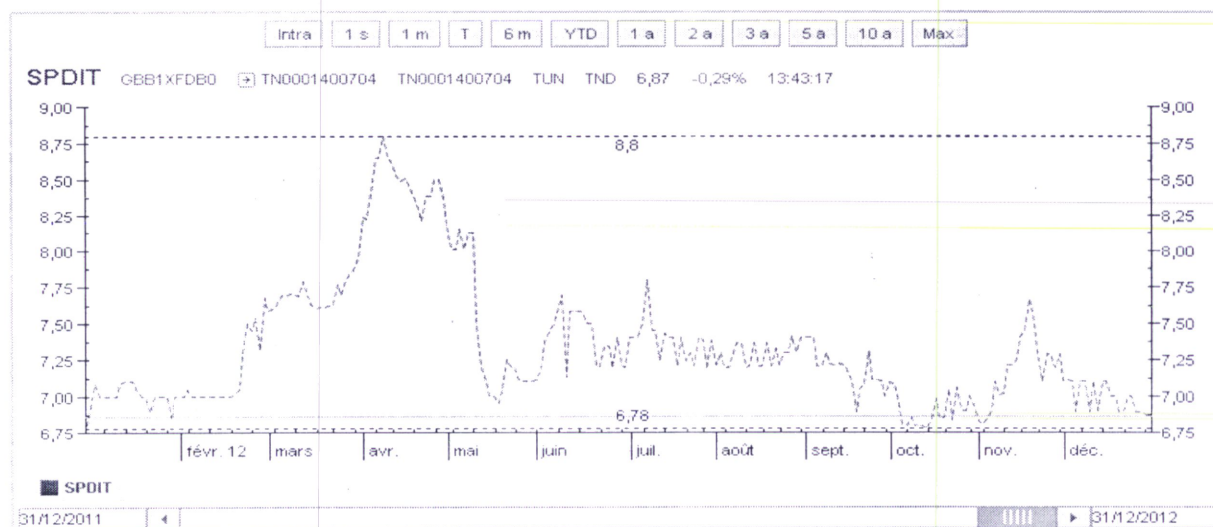
Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées hors Groupe est de 0,67% en 2012 contre 1,5% en 2011. Cette diminution s'explique par la non distribution de dividendes par la société SCIF.

## LES LIQUIDITES ET LES PLACEMENTS MONETAIRES

A la date du 31 décembre 2012, nos placements sous forme de billets de trésorerie se sont élevés à 27,1 millions de dinars, 118,275 mille dinars en SICAV et 1,3 million de dinars sous forme de placements à terme contre 30,75 millions de dinars et 3,94 millions de dinars pour la même période de l'année écoulée. Ces placements nous ont permis de générer des intérêts pour un montant de 1.365.930 dinars contre 1.634.601 dinars pour l'année 2011. Cette baisse s'explique par la diminution du T.M.M qui sert de référence à la rémunération de l'essentiel de nos placements à savoir les billets de trésorerie.

## EVOLUTION DU TITRE SPDIT EN 2012

Au cours de l'année 2012 et malgré les difficultés rencontrées par la place de Tunis, le cours de l'action de la SPDIT a légèrement progressé de 3,77 %. La valeur du titre a oscillé entre 6,78 DT et 8,8 DT pour clôturer l'année à 6,87 DT.



Le taux de rendement global annualisé de l'action SPDIT est de 15,26%.



La capitalisation boursière de la SPDIT a été de 192,36 millions de dinars au 31 décembre 2012 contre 177,946 millions de dinars au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 8,1%

En 2012, la SPDIT a augmenté son capital de 1 120 000 actions nouvelles gratuites de nominal 1 DT par prélèvement sur le compte résultats reportés. Son capital social est passé de 26 880 000 DT à 28 000 000 DT, par l'attribution d'une action nouvelle gratuite pour 24 anciennes.

Au cours de l'année 2012, 544 934 actions SPDIT ont fait l'objet de transactions boursières pour un montant global de 4,052 millions de dinars.

## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DE LA SPDIT

Designation	Capital	Reserve Legale	Reserve Ordinaire	Reserves a regime special	Prime D'emission	Complements d'apport	Resultats reportes	Resultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 decembre 2011	26 880 000	2 688 000	5 000 000	221 214	2 418 750	1 825	10 085 969	10 217 324	57 513 082
Affectation augmentation de capital	1 120 000						-1 120 000		
Affectation resultats reportes							9 023 058	9 023 058	
Affectation reserve legale + montant reinvesti		112 000		380 000				-492 000	
Affectation complement d'apport						-1 825	1 825		
Affectation reserve a regime special				-55 264			55 264		
Affectation resultat 2011-resultats reportes 2011							6 988 382	-6 988 382	
Dividende 2011								-11 760 000	
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>545 950</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>6 988 382</b>	<b>0</b>	<b>45 753 082</b>
Solde au 31 decembre 2010	26 880 000	2 688 000	5 000 000	862 165	2 418 750		5 052 953	15 681 664	58 583 532
Affectation resultats reportes 2009							-5 052 953	5 052 953	
Affectation resultat 2010-resultats reportes 2010							10 085 969	-10 085 969	
Affectation resultat 2010-resultats reportes 2010				-640 951				640 951	
Dividende 2010								-11 289 600	
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>221 214</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>10 085 969</b>	<b>0</b>	<b>47 293 932</b>
Solde au 31 decembre 2009	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 296 388	2 418 750		4 666 987	9 090 944	52 041 068
Affectation resultat 2004									0
Dividendes statutaires 2004						0			
Affectation resultat 2009 resultats reportes 2009							4 752 953	-4 752 953	
Affectation resultat 2009 resultats reportes 2009				-451 572				451 572	
Dividende 2009								-9 139 200	
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>862 165</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>5 052 953</b>	<b>0</b>	<b>42 901 868</b>
Solde au 31 decembre 2008	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 290 649	2 418 750		6 414 672	6 322 054	51 014 124
Affectation resultats reportes 2007							-6 114 672	6 114 672	
Affectation resultat 2008				5 739			75 000	-80 739	
Affectation resultat 2008 resultats reportes 2008							4 291 987	-4 291 987	
Dividende 2008								-8 064 000	
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 296 388</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>4 666 987</b>	<b>0</b>	<b>42 950 124</b>
Solde au 31 decembre 2007	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 147 787	2 418 750		7 070 390	7 551 143	52 756 071
Affectation resultats reportes 2006							7 070 390	7 070 390	
Affectation resultat 2007				142 861			300 000	-442 861	
Affectation resultat 2007 resultats reportes 2007							6 114 672	6 114 672	
Dividende 2007								-8 064 000	
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 290 649</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>6 414 672</b>	<b>0</b>	<b>44 692 071</b>
Solde au 31 decembre 2006	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 092 525	2 418 750		6 142 194	8 375 460	52 596 927
Affectation resultat 2004									0
Affectation resultat 2004									0
Affectation resultats reportes 2005							6 142 194	6 142 194	
Dividendes statutaires 2004						0			0
Affectation resultat 2005				55 264				55 264	
Affectation resultat 2006 resultats reportes 2006							7 070 390	-7 070 390	
Dividende 2006								7 392 000	
<b>Total</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 147 787</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>7 070 390</b>	<b>0</b>	<b>45 204 927</b>

## **ACTIONNARIAT**

- Une action donne accès aux assemblées et confère à son porteur le droit de vote
- A la date du 31 décembre 2012, le capital de la S.P.D.I.T. est réparti comme suit :

### **Participations de 5% ou plus dans le capital**

<b>ACTIONNAIRE</b>	<b>PARTICIPATION (en %)</b>
S.F.B.T.	80,150
Groupe Mohamed RIAHI	05,065

### **Répartition du capital**

SFBT	80 ,150 %
Groupe Mohamed RIAHI	5,065 %
STBG	1,349 %
PUBLIC	13,497 %

### **Actions composant le droit de vote**

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>NBRE D' ACTIONS</b>	<b>% DROIT DE VOTE</b>
S.F.B.T.	21.544.224	80,150
Groupe Mohamed RIAHI	1.345.127	5,065
S.T.B.G.	362.576	1,349
PUBLIC	3.628.073	13,436
<b>TOTAL</b>	<b>26.880.000</b>	<b>100.000</b>

## **ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

### **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

	<b>MEMBRE</b>	<b>QUALITE</b>
	<i>Monsieur Mohamed Ali BAKIR</i>	Président
	<i>Monsieur Pierre CASTEL</i>	Administrateur
	<i>Monsieur Mohamed BOUSBIA</i>	Administrateur
	<i>Monsieur Guy DE CLERCQ</i>	Administrateur
	<i>Monsieur Jean Claude PALU</i>	Administrateur
	<i>Monsieur Mustapha ABDELMOULA</i>	Administrateur
	<i>Monsieur Fayçal BEN M'BAREK</i>	Administrateur
	<i>Monsieur Mohamed RIAHI</i>	Administrateur
	<i>La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie</i>	Administrateur
	<i>La Banque Nationale Agricole</i>	Administrateur

## **BREVES DISPOSITIONS STATUTAIRES**

### ▪ *Nomination et remplacement du Conseil d'Administration*

#### *Article 14 :*

*- La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et douze membres au plus nommés par l'assemblée générale. La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du conseil.*

*- Les administrateurs ne doivent pas être soumis aux incapacités et déchéances par la législation en vigueur.*

*- Les administrateurs qui, au cours de leurs fonctions, cessent de représenter l'autorité ou l'organisme qui les a désignés, sont considérés comme démissionnaires et doivent être remplacés.*

*- Les membres du conseil peuvent être, soit des personnes physiques, soit des personnes morales de droit privé ou public.*

*- Lorsque l'administrateur est une personne morale, il n'est pas nécessaire que le gérant, l'administrateur ou le mandataire qui l'a présenté au conseil, soit personnellement actionnaire de la présente société.*

### ▪ *Dispositions concernant l'affectation des résultats*

#### *Article 37 : Pouvoir de l'Assemblée Générale Ordinaire*

*- Elle fixe les dividendes à répartir sur la proposition du Conseil d'Administration.*

*- Elle fixe les prélèvements à effectuer pour la constitution de fonds de réserve et de prévoyance et décide de tous reports à nouveau des bénéfices d'une année sur l'année suivante.*

## **CONTROLE INTERNE**

*La SPDIT a été dotée depuis sa création d'une cellule d'audit interne ayant pour principale mission de veiller à ce que les mécanismes de contrôle interne jouent pleinement leur rôle d'une manière efficace et continue. Suite à l'entrée en vigueur de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement des relations financières, un Comité Permanent d'Audit Interne a été instauré. Il est composé de trois membres issus du conseil d'administration. Ce comité a depuis assuré les missions qui lui sont conférées par la loi.*

## **PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2013**

*Il est à signaler que la SPDIT va continuer à privilégier le financement des filiales du Groupe et ce, en effectuant des placements générant des rendements appréciables sans pour autant courir le moindre risque significatif. Ses interventions sur la bourse auront pour but l'amélioration du rendement de son portefeuille que ce soit par le biais des dividendes ou par celui des plus-values.*

# FICHE D'INFORMATION

## A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 19 AVRIL 2013

### CHAPITRE 1 – Renseignement concernant l'assemblée

#### 1.1– Conseil d'Administration

	QUALITE	DERNIERES FONCTIONS	EXPIRATION DU MANDAT
Monsieur Mohamed Ali BAKIR	Président	Président Directeur Général	Exercice 2015
Monsieur Pierre CASTEL	Administrateur	Président du Groupe B.G.I. France	Exercice 2015
Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur	P.D.G. de la S.F.B.T.	Exercice 2014
Monsieur Guy DE CLERCQ	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2014
Monsieur Jean Claude PALU	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2014
Monsieur Mustapha ABDELMOULA	Administrateur	D.G.A. de la S.F.B.T.	Exercice 2013
Monsieur Fayçal BEN M'BAREK	Administrateur	P.D.G. de la S.T.B.G.	Exercice 2013
Monsieur Mohamed RIAHI	Administrateur	P.D.G. de DELTA FINANCES	Exercice 2014
La Banque Nationale Agricole	Administrateur		Exercice 2015
La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie Représentée par Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur		Exercice 2014

#### 1.2– Renseignements sur les Commissaires Aux Comptes

NOM ET PRENOM	FONCTIONS
<i>Monsieur Raouf MENJOUR</i>	Commissaire aux comptes
<i>F.M.B.Z. - KPMG TUNISIE</i>	Commissaire aux comptes

#### 1.3 – Participations de 5% ou plus dans le capital

ACTIONNAIRE	PARTICIPATION (en %)
S.F.B.T.	80,150
RIAHI Mohamed	5,065

## CHAPITRE 2 – Renseignement concernant le droit de vote et la répartition du capital

2.1 - Nombre de titres composant le capital : 28.000.000

2.2 - Nombre de titres comportant le droit de vote : 28.000.000

- Actions composant le droit de vote

ACTIONNAIRES	NBRE D' ACTIONS	% DROIT DE VOTE
S F B T	22 441 900	80,150
RIAHI Mohamed	1 418 287	5,065
S T B G	377 683	1,349
PUBLIC	3 762 130	13,436
<b>TOTAL</b>	<b>28.000.000</b>	<b>100.000</b>

### 2.3 – Répartition du capital

SFBT	80 ,150 %
RIAHI Mohamed	5,065 %
STBG	1,349 %
PUBLIC	13,436 %





F.M.B.Z - KPMG TUNISIE

Audit & Consulting

Les Jardins du Lac

B.P. n° 317 Publiposte Rue Lac Echkel

Les Berges du Lac, 1053 TUNIS



GSAudit&Advisory

Certified Public Accountants

Consultants and Business Advisers

40, Rue Docteur Burnet – Mutuelle ville

1082 TUNIS

**TUNIS, le 29 mars 2013**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE DE PLACEMENT  
ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL  
ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"  
BOULEVARD DE LA TERRE  
CENTRE URBAIN NORD LA CHARGUIA

**- 1080 TUNIS -**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

**Rapport sur les états financiers**

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T", comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2012, et des notes aux états financiers.

***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :***

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 55 410 923 D et un résultat bénéficiaire de 9 072 985 D ,ont été arrêtés par votre conseil d'administration 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.

### ***Responsabilité des co-commissaires aux comptes***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "SPDIT" arrêtée au 31 décembre 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Paragraphe d'observation***

Comme il est indiqué à la Note 8.3 aux états financiers, 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 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalité de retard), et une correction à la baisse de report de l'IS à fin 2010 de 185 121 D. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT, la société a rejeté les 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 D et qui a été provisionné à la date du 31 décembre 2012.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2012 ne peut être appréciée.

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

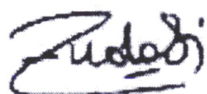
### *Vérifications spécifiques*

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001 – 2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

**Kalthoum BOUGUERRA**  
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE



**Raouf MENJOUR**  
Gérant de HLB GS Audit & Advisory





**Actifs****ACTIFS NON COURANTS**

Notes

31/12/12

31/12/11

**Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

23 561

23 561

Moins amortissements

2

23 561

23 561

2

Immobilisations corporelles

2

194 046

290 029

Moins amortissements

2

184 683

244 171

2

9 363

45 858

Immobilisations financières

3

13 486 769

11 376 219

Moins provisions

3

2 273 704

2 590 750

3

11 213 065

8 785 469

**Total des actifs immobilisés**

11 222 428

8 831 327

**TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS**

11 222 428

8 831 327

**ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

828

740

Autres actifs courants

4

988 523

841 229

Moins provisions

4

988 523

841 229

4

Placements et autres actifs financiers

5

44 956 061

49 752 182

Moins provisions

5

1 884 591

1 626 157

5

43 071 470

48 126 024

Liquidités et équivalents de liquidités

6

127 675

166 694

**TOTAL DES ACTIFS COURANTS**

44 188 495

49 134 687

**Total des actifs**

55 410 923

57 966 014

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**Capitaux propres et Passifs**

	<u>Notes</u>	<u>31/12/12</u>	<u>31/12/11</u>
Capital social	7	28 000 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 688 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750
Complément d'apport	7		1 825
Réserves à régime spécial	7	545 950	221 214
Résultats reportés	7	6 988 382	10 085 969
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>45 753 082</b>	<b>47 295 758</b>
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		200 000	380 000
Résultat Disponible		8 872 985	9 837 324
Résultat Net		9 072 985	10 217 324
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>54 826 067</b>	<b>57 513 082</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Intermédiaires en Bourse			
Autres passifs courants	8	584 856	452 932
Concours bancaires et autres passifs financiers			
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>584 856</b>	<b>452 932</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>584 856</b>	<b>452 932</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>55 410 923</b>	<b>57 966 014</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/12	31/12/11
<b>Produits d'exploitation</b>			
Dividendes des participations non cotées	9	7 681 528	7 501 316
Dividendes des placements cotés	9	889 544	803 663
Plus value sur cessions des placements	9	32 329	1 489 375
Plus value sur cessions des participations non cotées	9	29 808	
Revenus des placements monétaires	9	1 368 135	1 611 730
Autres produits d'exploitation	9	87 529	77 235
Reprises sur provisions antérieures	9	418 477	
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>10 507 350</b>	<b>11 483 317</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Commissions et charges assimilées	10	25 010	33 474
Moins values sur cessions de titres	10	249 421	2 912
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	479 776	537 745
Dotation aux amortissements	10	27 087	28 861
Charges de personnel	10	207 786	196 836
Autres charges d'exploitation	10	308 070	286 708
<b>Total des charges d'exploitation</b>	10	<b>1 297 151</b>	<b>1 086 537</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 210 199</b>	<b>10 396 780</b>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>9 210 199</b>	<b>10 396 780</b>
<b>Résultat de l'exercice avant impôt</b>		<b>9 210 199</b>	<b>10 396 780</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>	11	<b>137 214</b>	<b>179 456</b>
<b>Résultat Net de l'exercice</b>		<b>9 072 985</b>	<b>10 217 324</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>31/12/12</u>	<u>31/12/11</u>
<i><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></i>		
<b>Résultat</b>	<b>9 072 985</b>	<b>10 217 324</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	506 864	566 606
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-418 477	0
Variations des créances	-88	69
Variations des autres actifs courants	-147 293	73 521
Variation brute des placements et autres actifs financiers	4 796 120	1 208 928
Variation du passif courant	12 012	-462 536
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b><u>13 822 123</u></b>	<b><u>11 603 912</u></b>
<i><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></i>		
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-1 150	-3 118
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-2 420 900	-357 220
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	10 250	100
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles	10 558	
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	300 100	
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b><u>-2 101 142</u></b>	<b><u>-360 238</u></b>
<i><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></i>		
Dividendes et autres distributions	-11 760 000	-11 289 600
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT		1 825
Dividendes des actions SPDIT		
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b><u>-11 760 000</u></b>	<b><u>-11 287 775</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>-39 019</u></b>	<b><u>-44 102</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	166 694	210 796
Trésorerie en fin de période	127 675	166 694

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2012**

## **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 fixées par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état 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.

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 Décembre est inférieur à la valeur comptable.

- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Décembre 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
  - 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 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

## 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 définitif 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
Immobilisat°	Désignation	01/01/2012	Acquisitions & cessions	31/12/2012	Taux	01/01/2012	Dotations	Amort / cession	31/12/2012	au 31/12/2012
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	23 561			23 561	0
		<b>23 561</b>		<b>23 561</b>		<b>23 561</b>	<b>0</b>		<b>23 561</b>	<b>0</b>
Corporelles	Mat. Transport	223 013	-97 133	125 880	20%	185 284	25 365	-86 575	124 074	1 806
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824			8 824	0
	Equip de bureaux	15 859	900	16 759	10%	11 178	953		12 132	4 627
	Accessoires de bureau	581	250	831	10%	150	69		220	611
	Mat.Informatique	40 432		40 432	15%	37 413	700		38 113	2 318
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320			1 320	0
		<b>290 029</b>	<b>-95 983</b>	<b>194 046</b>		<b>244 171</b>	<b>27 087</b>	<b>-86 575</b>	<b>184 683</b>	<b>9 363</b>

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.
- La société a cédé en 2012 une voiture Mercedes à un prix de cession de 11 600 DT dégageant une plus value de cession de 1 042 DT.

## NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	31/12/12	31/12/11
3-1	Actions non cotées-groupe	8 016 619	8 316 719
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-221 204	-410 481
3-2	Autres actions non cotées	3 421 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation des autres actions non cotées	-2 052 500	-2 180 269
3-3	Emprunts obligataires	2 000 000	
	Autres immobilisation financières	49 150	18 500
	<b>TOTAL</b>	<b>11 213 065</b>	<b>8 785 469</b>

### 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		31/12/2012					31/12/2011				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
SINDT(1)	15 000	43,00%	6 450	1 788 815				6 450	1 788 815			1 032 000
SEABG(2)	7 000 000	30,64%	2 144 988	1 440 923			6 434 964	1 899 852	1 440 923			5 056 074
SBT (3)	11 200 000	27,78%	3 111 370	1 236 210			833 403	3 000 250	1 236 210			736 173
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216				120 000	553 216			96 000
STBO	400 000	30,00%	120 000	550 480				120 000	550 480			120 000
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570				11 538	768 570			69 228
SGBIA	160 000	15,54%	24 870	1 243 462			373 050	24 870	1 243 462			326 430
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			2 000	1 000	10 000			2 300
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900			17 486	1 249	124 900			17 486
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD (4)	698 500	0,43%	3 000	300 000	221 204			6 001	600 100	410 481		
<b>Total en DT</b>				<b>8 016 619</b>	<b>221 204</b>	<b>0</b>	<b>7 660 903</b>		<b>8 316 719</b>	<b>410 481</b>	<b>0</b>	<b>7 455 691</b>

1. La valeur mathématique des actions détenues au capital de la société Immobilière Notre Dame est inférieure à sa valeur comptable. Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération l'importance de son patrimoine immobilier et de ses perspectives d'avenir.
2. La SPDIT a reçu 245 136 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.
3. La SPDIT a reçu 111 120 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012.
4. La variation enregistrée en 2012 par rapport à 2011 correspond à la vente de 3 001 actions SLD pour 300 100 dinars dégageant une moins value de 225 495 dinars. La SPDIT a constaté une reprise de provision pour dépréciation des titres SLD pour une valeur de 189 277D.



### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2012					31/12/2011				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hotel El Mansouh - Labarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hotel Ecran de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hotel Les jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Soc CRISTAL (1)	160 000	2,38%	3 800	380 000								
Soc Tourisme et Loisir (Hotel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	179 288		
Soc Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000				150 000	750 000	158 304		
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			20 625	1 375	137 500			20 625
SCH	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			25 000
SIC	180 000	0,06%	100	1 000				100	1 000	177		
SFPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
<b>Total en D1</b>				<b>3 421 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>0</b>	<b>20 625</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 180 269</b>	<b>0</b>	<b>45 625</b>

- 1 L'augmentation enregistrée en 2012 par rapport à 2011 correspond à la souscription au capital de la société PET CRISTAL pour 380 000D

### 3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

La SPDIT a souscrit 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 enregistré au 31 décembre 2012 des intérêts courus à recevoir de 110 000 DT.

### NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	31-déc.-12	31-déc.-11
	Prêts	14 679	11 700
	Etat et collectivités publiques	771 287	675 181
	Autres débiteurs divers	5 958	3 769
4-1	Créance sur cession de titres	6 454	7 654
4-2	Produits à recevoir	185 675	138 456
	Charges constatées d'avance	4 469	4 469
	<b>TOTAL</b>	<b>988 523</b>	<b>841 229</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 454D.

#### 4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

Dividendes PREFORME à encaisser	69 228 D
Intérêts courus sur emprunts obligataires	110 000 D
Intérêts courus sur placements monétaires	6 447 D
	<b>185 675 D</b>

## NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	31/12/2012	31/12/2011
5-1	Actions Tunisiennes cotées	16 727 706	15 063 619
	Versement restant à effectuer	-289 920	
5-2	Actions Sicav	118 275	3 938 563
	Billets de trésorerie	27 100 000	30 750 000
	Placements bancaires	1 300 000	
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>44 956 061</b>	<b>49 752 182</b>
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-1 884 591	-1 626 157
	<b>TOTAL</b>	<b>43 071 470</b>	<b>48 126 024</b>

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

Actions	Capital		2012			2011			cours	Résultat	Réalisation*	Provisions	Reprise de	Provisions au	Dotation au	Dividendes
	Titres émis	%	Qté	C.M.-12	Valeur	Qté	C.M.-11	Valeur	31/12/12	latent	2012	Antérieures	prov/cours	31-déc.-12	31-déc.-12	2012
ATB	100 000 000	0,21%	214 294	2,806	601 365	214 294	2,806	601 365	4,809	429 175						42 859
Attijari bank (1)	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000				15,031					-97 450	-97 450	7 500
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	12,282	25 875						15 110
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	61,942	7 881 039						410 510
BNA (2)	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	236 355	8,320	1 966 452	8,830	97 036						94 542
BT	112 500 000	0,26%	292 365	1,994	583 084	292 365	1,994	583 084	11,879	2 889 920						70 168
CC	145 423 907	0,05%	72 176	2,257	162 873	72 176	2,257	162 873	3,743	107 282						
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	15,678	491 576						37 500
A Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	37,446	303 470						30 779
ICF (3)	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	28 990	41,374	1 199 421	47,943	1 657 171						
ICF NSNL (3)	1 200 000	3,22%	38 656	7,500	-289 920											
MONOPRIX (4)	16 641 144	1,12%	186 914	3,419	639 108	156 735	4,103	643 102	27,260	4 456 167	32 328					62 694
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	6,762	6 765						918
SOTETEL (5)	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 616	20,121	2 105 028	6,532			-1 460 384	38 719	-1 421 666		20 923
STB	24 860 000	0,40%	99 898	11,432	1 142 074	99 898	11,432	1 142 074	7,873			-165 771		-355 577	-189 806	
TPR	44 000 000	0,07%	32 274	2,845	91 821	30 807	2,981	91 821	5,137	73 971						6 778
TUNIS RE (6)	15 000 000	0,17%	24 763	9,101	225 359	14 857	8,501	126 299	8,701					-9 896	-9 896	4 829
TUNISAIR (7)	106 199 280	0,00%		0,240		1	0,240	0	1,516		1					
					16 437 785			15 063 618		18 419 447	32 329	-1 626 155	38 719	-1 884 589	-297 152	805 109

• La variation enregistrée au cours de l'exercice 2012 par rapport à l'exercice 2011 est détaillée comme suit :

- (1) Achat de 50.000 actions ATTIJARI BANK pour 849.000 dinars;
- (2) Achat de 25.100 actions BNA pour 333.459 dinars;
- (3) Souscription à l'augmentation de capital social de l'ICF pour 386.560D libérée à hauteur du quart.
- (4) Cession d'actions MONOPRIX pour 3.994 dinars dégagant une plus-value de 32.328 dinars;
- (5) Achat de divers DA et DPS pour une valeur de 2 dinars ;
- (6) Souscription à l'augmentation de capital de Tunis RE pour 99.060D
- (7) Cession d'une action TUNISAIR pour 0,240 dinar dégagant une plus-value de 1,360 dinar;

• Le nombre des actions a également augmenté suite à l'attribution gratuites suivantes :

- MONOPRIX : 31 347 actions
- TPR : 1 467 actions

• Les plus values latentes calculées sur la base du cours moyen boursier du mois de décembre soit 18.419.447 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

(Montants en DT)

SICAV	Nombre	Valeur comptable au 31/12/2012	Valeur liquidative au 31/12/2012	Résultat latent
SICAV OBLIGATAIRE	803	83 115	83 646	531
SICAV MIXTE	3 073	35 159	51 494	16 335
<b>Total</b>		<b>118 274</b>	<b>1 35 140</b>	<b>16 866</b>

Les placements SICAV sont évalués au 31 décembre 2012 à leur cout d'acquisition, les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice

## 5.2. BILLETS DE TRESORERIE

Echéance	Janvier 2013	Février 2013	Mars 2013	Total
<b>Montant (en Dinars)</b>	250 000	18 300 000	8 550 000	27 100 000

## NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 31 décembre 2012 à 127 675D

## NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2012, un montant de 54 826 067 D contre 57 513 082 D au 31 décembre 2011. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit

Notes	7-1			7-2			7-3	7-5	
Designation	Capital	Reserve Legale	Reserve Ordinaire	Reserves a regime special	Prime D'emission	Complements d'apport	Resultats reportes	Resultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 decembre 2011	26 880 000	2 688 000	5 000 000	221 214	2 418 750	1 825	10 085 969	10 217 324	57 513 082
Affectation augmentation de capital	1 120 000						-1 120 000		
Affectation resultats reportes							-9 023 058	9 023 058	
Affectation reserve legale + montant reinvesti		112 000		380 000				-492 000	
Affectation complement d'apport						-1 825	1 825		
Affectation reserve a regime special				-55 264			55 264		
Affectation resultat 2011- resultats reportes 2011							6 988 382	-6 988 382	
Dividende 2011								-11 760 000	-11 760 000
Resultat								9 072 985	9 072 985
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>545 950</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>6 988 382</b>	<b>9 072 085</b>	<b>54 826 067</b>

## 7.1. CAPITAL

La variation correspond à l'augmentation de capital réalisée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 avril 2012 portant le capital de 26 880 000 dinars à 28 000 000 dinars. Cette augmentation a donné lieu à l'émission de 1 120 000 actions nouvelles gratuite à raison d'une nouvelle action gratuite pour 24 anciennes.

## 7.2. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2011, de la réserve à régime spécial soit 55.264 devenue disponible au 31/12/2011 d'une part et d'autre part le blocage pendant cinq ans du montant réinvesti dans la société CRISTAL soit 380 000 dinars.

## 7.3. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 6 988 382 D correspond aux Résultats reportés tel qu'il découle de l'affectation du résultat de l'exercice 2011 conformément à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Avril 2012.

## 7.4. RESULTAT DE L'EXERCICE

Le résultat de l'exercice 2012 s'élève à 9.072.985D.

## NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	31-déc.-12	31-déc.-11
	Etat et collectivités publiques	15 674	20 278
	Personnels et comptes rattachés	73 125	64 339
	Créditeurs divers	17 610	13 950
	Charges à payer	22 000	18 000
8-1	Produit perçus d'avance	199 321	156 910
8-2	Impôt à liquider	137 214	179 456
8-3	Provisions pour risque fiscal	119 912	
	<b>Total</b>	<b>584 856</b>	<b>452 932</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

Ce compte enregistre l'impôt sur les sociétés à payer au titre du bénéfice de l'exercice 2012.

### 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 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalité de retard), et une correction à la baisse du report de l'IS à fin 2010 de 185 121 D. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT, la société a rejeté les 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 D et qui a été provisionné à la date du 31 décembre 2012.

### NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT	
	31/12/2012	31/12/2011
<b>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</b>	<b>7 681 528</b>	<b>7 501 316</b>
Dividendes des participations du groupe -non cotees	7 660 903	7 455 691
Dividendes des autres participations-non cotees	20 625	45 625
Autres		
<b>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</b>	<b>889 544</b>	<b>803 663</b>
Dividendes des placements cotes	805 109	788 885
Dividendes SICAV	84 435	14 777
<b>PLUS VALUES DE CESSION</b>	<b>62 137</b>	<b>1 489 375</b>
plus values sur cession des participations non cotees groupe		
plus values sur cession des autres participations non cotees		
	<b>0</b>	<b>0</b>
Plus value sur cession des actions SICAV	29 806	8 094
Plus value sur cession des placements cotes	32 329	1 481 278
Plus value sur cession autres placements cotes	2	3
	<b>62 137</b>	<b>1 489 375</b>
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>1 368 135</b>	<b>1 611 730</b>
Revenus des billets de tresorerie	1 251 689	1 611 730
Revenus des emprunts obligatoires	110 000	
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	6 446	
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>87 529</b>	<b>77 235</b>
Jetons de presence et autres produits d'exploitation	78 750	72 500
Produits Financiers hors exploitation	7 736	4 735
Autres Produits d'exploitation	1 043	
<b>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</b>	<b>418 477</b>	<b>0</b>
Reprise des provisions sur titres de placement en bourse	38 719	
Reprise des provisions sur titres de participation	379 758	
Reprise des provisions pour depreciation de creance fiscale		
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>10 507 350</b>	<b>11 483 317</b>

## NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT	
	31/12/12	31/12/11
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>25 010</b>	<b>33 474</b>
<b>PERTE SUR TITRES</b>	<b>249 421</b>	<b>2 912</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>119 912</b>	
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>359 864</b>	<b>537 745</b>
Depreciation de titres non cotes	62 712	32 600
Depreciation de titres cotes	297 152	505 145
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>207 786</b>	<b>196 836</b>
Salaires	182 521	166 843
Autres charges de personnels	25 265	29 993
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>308 070</b>	<b>286 708</b>
Impôt et taxes	29 243	30 234
Diverses charges d'exploitation	278 827	256 475
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>27 087</b>	<b>28 861</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 297 151</b>	<b>1 086 537</b>

## NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11 Tableau de determination du resultat fiscal	2 012
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>9 210 199</b>
<b>Reintégration</b>	<b>763 302</b>
Timbre voyage et déplacement	
Perte sur rachat sicav	23 926
Provisions pour depreciation des titres de placements	297 152
Provisions pour depreciation des titres de participation	62 712
Provisions pour risques et charges	119 912
Provisions pour Conges payes	73 082
Provisions pour depreciation des titres de placement deduit a hauteur de 50%	38 719
Amortissement voiture	22 799
Jetons de presence	125 000
<b>Resultat fiscal avant deduction</b>	<b>9 973 501</b>
<b>Deductions</b>	<b>9 084 309</b>
Dividendes	8 571 072
Reprise sur provisions anterieures pour depreciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	38 719
Reprise sur provisions anterieures pour depreciation de participations	379 758
Reprise sur provisions pour Conges payes	62 431
Plus values D'actions	32 329
<b>Resultat Fiscal avant deduction des provisions</b>	<b>889 192</b>
Deduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du benefice imposable	<b>297 152</b>
<b>Resultat fiscal avant reinvestissement exonerés</b>	<b>592 040</b>
Plus value sur actions non cotees affectee dans un compte a regime special	
<b>Reliquat</b>	<b>592 040</b>
<b>Reinvestissement exoneré</b>	<b>200 000</b>
<b>Resultat fiscal apres reinvestissement exoneré</b>	<b>392 040</b>
<b>Resultat fiscal arrondi</b>	<b>392 040</b>
<b>Impôt sur les societes en 2012</b> 392 040 0 35	<b>137 214</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 2011

## **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 s'élève au 31 Décembre 2012 à 27 100 000 D Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1 251 689 D,
- assistance et maintenance informatique par la S I T pour un montant annuel de 12 000 DT HT,
- Location auprès de la société SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable commençant le 1<sup>er</sup> avril 2011 moyennant un loyer annuel fixé à 15 150DT HT

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE  
« S.P.D.I.T. »  
BOULEVARD DE LA TERRE  
CENTRE URBAIN NORD LA CHARGUIA**

**- 1080 TUNIS -**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475  
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF  
A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que la Direction Générale nous a avisé de la réalisation des conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués que nous reportons ci-dessous

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1. Poursuite des conventions antérieures à 2012 :**

- Poursuite du contrat d'assistance et de maintenance de logiciel avec la Société Informatique et Télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 et pour un montant annuel de 12 000 DT hors taxe payable trimestriellement



- Poursuite du contrat de location avec la société S F B T d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction à compter du 1<sup>er</sup> avril 2011 et pour un montant annuel de 15 150 DT hors taxe

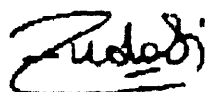
## **2 Rémunérations des dirigeants :**

- Le Conseil d'Administration du 18 février 2009 a donné à Monsieur Mohamed BOUSBIA le pouvoir pour fixer la rémunération du Président Directeur Général, laquelle rémunération est composée, pour l'exercice 2012, d'un salaire mensuel brut de 5 200 D, d'un treizième mois de 4 700 DT brut et d'une gratification annuelle brute de 22 000 D  
Il bénéficie en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture ainsi que des frais d'électricité, de gaz, d'eau et de téléphone au titre de sa consommation personnelle Ces avantages en nature totalisent 10 845 DT en 2012
- L'Assemblée Générale du 5 avril 2007 a alloué à chacun des membres du comité d'audit une rémunération annuelle brute de 5000 D  
En outre, elle a fixé les jetons de présence à un montant brut de 10 000 D par administrateur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006

Ces décisions ont continué à produire leurs effets pour l'exercice 2012

Fait à Tunis, le 29 mars 2013

**Kalthoum BOUGUERRA**  
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE



**Raouf MENJOUR**  
Gérant de GS Audit & Advisory



## **PROJET DE RESOLUTIONS**

### **A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

#### **PREMIERE RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et les rapports des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2012 ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve intégralement le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers concernant le même exercice et donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration pour sa gestion au 31/12/2012.*

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.*

#### **TROISIEME RESOLUTION**

*Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants :*

- *Monsieur Pierre CASTEL*
- *Monsieur Mohamed Ali BAKIR*
- *La Banque Nationale Agricole*

*pour trois ans se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015.*

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des jetons de présence fixé à 8.000 dinars nets par Administrateur.*

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation au compte résultats reportés de la réserve à régime spécial à hauteur de 142.861 dinars devenue disponible et provenant de la plus value de cession de titres réalisée en 2007 des actions de la société MARWA, de la société UM7 et de la société RELAIS PALAIS.*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne fixée à 4.000 dinars nets par membre.*

## **SEPTIEME RESOLUTION**

*Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2012*

<b>RESULTAT NET AU 31/12/2012</b>	<b><u>9 072 985,093</u></b>
<i>Montant réinvesti affecté au compte Réserve à Régime Spécial</i>	<i>-200 000,000</i>
<b>RESULTAT DISPONIBLE</b>	<b><u>8 872 985,093</u></b>
<b>RESULTATS REPORTEES</b>	<b>6 988 381,672</b>
	<b>RELIQUAT 1</b>
	<b>15 861 366,765</b>
<b>RESERVE LEGALE</b>	<b>-</b>
<i>Montant de la Réserve à Régime Spécial affecté en report a nouveau devenu disponible</i>	<i>142 861,303</i>
<b>BENEFICES DISTRIBUABLES</b>	<b>16 004 228,068</b>
<b>DIVIDENDES 2012</b>	<b>15 400 000,000</b>
	<b>RELIQUAT 2</b>
	<b>604 228,068</b>
<b>RESULTATS REPORTEES 2012</b>	<b>604 228,068</b>

*Sont un dividende de 0,550 dinar par action, ou 55 % du nominal*

*La mise en paiement s'effectuera à partir du . . .*

## **HUITIEME RESOLUTION**

*Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi*

تجدد الجمعية العامة العادية أجور أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق المحددة بـ 4.000 دينار صافية لكل عضو .

## القرار السابع

باقتراح من مجلس الإدارة، تقرر الجمعية العامة العادية توزيع الأرباح الصافية لسنة 2012 كما يلي :

9 072 985,093		
-200 000 000		احتياطي ذو نظام خاص
8 872 985,093		النتائج المتوفرة
6 988 381,672		النتائج المنقولة
15 861 366,765	الحاصل الأول	
-		الاحتياطي القانوني
142 861,303		توظيف احتياطي ذو نظام خاص في الأرباح المنقولة من جديد
16 004 228,068		أرباح قابلة للتوزيع
15 400 000,000		حصص أرباح 2012
604 228,068	الحاصل الثاني	
604 228,068		أرباح منقولة لسنة 2012

وتبعاً لذلك يحدد مقدار ربح السهم الواحد بـ 0,550 دينار أي 55 % من القيمة الاسمية و يتم دفعه ابتداء من .....

## القرار الثامن

تمنح الجمعية العامة العادية كل التفويضات للممثل القانوني للشركة أو لوكيله للقيام بإجراءات الإيداع و النشر المنصوص عليها قانونياً.

هذا و نعرض على مصادقتكم مشروع القرارات حسب ما أقره مجلس الإدارة :

### القرار الأول

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام لمراقبي الحسابات و كذلك إلى التوصيات الإضافية المدلى بها، تصادق الجمعية العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة حمليا و كذلك على الفوائم المالية لسنة 2012 و تبرئ بصفة نهائية و دون أي تحفظ ذمة أعضاء مجلس الإدارة في خصوص تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2012.

### القرار الثاني

بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة و التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجمعية العامة العادية على هذه الاتفاقيات بمجملها.

### القرار الثالث

باقتراح من مجلس الإدارة، تقرر الجمعية العامة العادية تجديد مهام أعضاء مجلس الإدارة الآتي ذكرهم .

- السيد بيار كاستال

- السيد محمد علي باكير

- البنك القومي الفلاحي

و ذلك لمدة ثلاثة سنوات تنتهي مع انعقاد الجمعية العامة العادية التي ستعقد في موازنة سنة 2015.

### القرار الرابع

تجدد الجمعية العامة العادية المبلغ الصافي لمكافأة الحضور المحدد بـ 8.000 دينار لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة.

### القرار الخامس

توظف الجمعية العامة العادية الإحتياطي الخاص في حساب أرباح منقولة في حدود 142.861 دينار المتوفرة و المتأتية من الفائض على التقويت المنجز في 2007 بالنسبة لأسهم شركة "مروى"، شركة UM7 و شركة رولي قصر تونس.

### القرار السادس

مشروع القرارات المعروضة على  
الجمعية العامة العادية



- مواصلة عقد إيجار مكاتب إدارية لغرض استغلالها كمقر اجتماعي للشركة من شركة SFBT لمدة سنة (ابتداء من 1 أفريل 2011) يمكن تجديده بصفة ضمنية تم تحديد قيمة الإيجار بـ 15 150 دينار سنويا (دون اعتبار الأداءات).

## 2 . مستحقات المسيرين

مجلس الإدارة بتاريخ 18 فيفري 2009 مكن السيد محمد بوصبيح من صلوحية ضبط أجر الرئيس المدير العام ويتكون هذا الأجر من أجر بالنسبة لسنة 2012 شهري خام في حدود 5 200 دينار و من منحة الشهر الثالث عشر بمبلغ خام في حدود 4 700 دينار ومن منحة سنوية خامة في حدود 22 000 دينار.

ويتمتع أيضا باستعمال سيارة إدارية تتحمل الشركة كل مصاريفها وبامتيازات أخرى تتمثل في أن تتحمل الشركة المصاريف الشخصية الخاصة به والمتعلقة باستهلاك الكهرباء والغاز والماء والهاتف. وقد بلغت جملة هذه الامتيازات في السنة المنقضية مبلغ 10 845 دينار.

منحت الجمعية العامة بتاريخ 5 أفريل 2007 لكل عضو من أعضاء لجنة التدقيق أجرا سنويا خاما يساوي 5 000 دينار كما ضبطت قيمة رسوم الحضور في حدود مبلغ خام يساوي 10 000 دينار لفائدة كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وذلك ابتداء من تاريخ 1 جانفي 2006.

تواصل العمل بهذه القرارات سنة 2012.

حرر بتونس في ، 29 مارس 2013

رؤوف منجور

GERANT DE GS AUDIT & ADVISORY

كلثوم بوقرة

FMBZ-KPMG TUNISIE

## شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية

" SPDIT "

شارع الأرض – المنطقة الحضرية الشمالية

الشرقية I – 1080 تونس

تقرير مراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنصوص عليها

بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية

و المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012

--

ساداتي المساهمين،

تطبيقا لأحكام الفصلين عدد 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، لنا الشرف أن نحيطكم علما بأن الإدارة العامة قد أعلمتنا بانجاز الاتفاقيات والعمليات التي تخضع الى الفصول المذكورة أعلاه والتي نعلمكم بمحتواها فيما يلي :

تتمثل مسؤوليتنا في التثبت من الاجراءات القانونية التي تخص الترخيص والمصادقة بالنسبة لهذه الاتفاقيات و العمليات.

ليس من مسمولاتنا البحث عن حقيقة وجود هذه الاتفاقيات والعمليات من عدمها ولكنه من واجبنا وعلى ضوء المعلومات التي تمت موافاتنا بها أن نعلمكم بأهم خصوصياتها وطرق تنفيذها، دون أن نعطي رأيا حول فائدة أو وجوب انجازها.

### 1. مواصلة الاتفاقيات السابقة لسنة 2012

- مواصلة عقد مساعدة وصيانة البرمجيات الإعلامية مع شركة الإعلامية والإرسال المسافي (SIT) لمدة سنة (ابتداء من 1 جانفي 2010) يمكن تجديده بصفة ضمنية تبلغ قيمة العقد معلوما سنويا يعادل 12 000 د ت (دون اعتبار الاداءات) يتم دفعه حسب دفعات ثلاثية.

## شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية

### جدول التدفقات النقدية

(بالدينار)

2011/12/31	2012/12/31	
		<b>التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال</b>
<b>10 217 324</b>	<b>9 072 985</b>	<b>النتيجة الصافية</b>
566 606		تسويات بالنسبة للإستهلاكات و المدحرات
0	-418 477	تسويات لاسترداد على الإستهلاكات و المدحرات
69	-88	تعبيرات المسحفات
73 521	-147 293	تعبيرات الأصول الأخرى
1 208 928	4 796 120	تعبيرات في توطيعات حاربه وأصول مالية
-462 536	12 012	تعبيرات الحصوم الحاربه
<b>11 603 912</b>	<b>13 822 123</b>	<b>التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال</b>
		<b>التدفقات النقدية المتصلة بالاستثمار</b>
-3 118	-1 150	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول تانته
-357 220	-2 420 900	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية أخرى
100	10 250	المعاينص المتأتية من العويوب في أصول تانته أخرى
	10 558	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
	300 100	المعاينص المتأتية من العويوب في أصول تانته
<b>-360 238</b>	<b>-2 101 142</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بالاستثمار</b>
		<b>التدفقات المالية المتصلة بأنشطة التمويل</b>
-		حصص أرباح و غيرها
11 289 600	-11 760 000	معاينص باتحه عن سع أسهم SPDIT
1 825	0	حصص أرباح أسهم SPDIT
0	0	
<b>-11 287 775</b>	<b>-11 760 000</b>	<b>التدفقات المالية المتصلة بأنشطة التمويل</b>
		<b>تغير الخزينة</b>
<b>-44 102</b>	<b>-39 019</b>	الحريه في بدانه السه
210 796	166 694	الحريه في أحر السه
166 694	127 675	

# شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية

## قائمة النتائج

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في

2011/12/31

2012/12/31

7 501 316	7 681 528
803 662	889 544
1 489 374	32 329
	29 808
1 611 730	1 368 135
77 235	87 529
	418 477

### إيرادات الإستغلال

مراييح المساهمات الغير المدرجة  
مراييح المساهمات المدرجة  
فائض على تفويت في أسهم مدرجة  
فائض على تفويت في أسهم غير مدرجة  
إيرادات توظيفات مالية  
إيرادات استغلال أخرى  
استرادات على المدخرات

11 483 317	10 507 350
------------	------------

### مجموع إيرادات الإستغلال

### أعباء الإستغلال

عمولات وأعباء تماثلها  
خسائر على تفويت أسهم  
مخصصات للمدخرات لانخفاض قيمة العناصر المالية  
مخصصات الاستهلاك  
أعباء الأعوان  
أعباء استغلال أخرى

33 474	25 010
2 912	249 421
537 745	479 776
28 861	27 087
196 836	207 786
286 709	308 070

1 086 537	1 297 150
-----------	-----------

### مجموع أعباء الاستغلال

10 396 780	9 210 199
------------	-----------

### نتيجة الاستغلال

10 396 780	9 210 199
------------	-----------

نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات

10 396 780	9 210 199
------------	-----------

نتيجة السنة المحاسبية قبل احتساب الاداءات

179 456	137 214
---------	---------

الأداءات على الأرباح

10 217 324	9 072 985
------------	-----------

النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

# شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية

## الموازنة

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في

2011/12/31

2012/12/31

### الأموال الذاتية والخصوم

#### الأموال الذاتية

26 880 000	28 000 000
2 688 000	2 800 000
5 000 000	5 000 000
2 418 750	2 418 750
1 825	
221 214	545 950
10 085 969	6 988 382

رأس المال الاجتماعي

الاحتياطات القانونية

الاحتياطات العادية

منح الإصدار

احتياطي دو نظام حاص

النتائج المؤجلة

47 295 758	45 753 082
380 000	200 000
9 837 324	8 872 985
10 217 324	9 072 985

مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية

نتيجة معيبة في احتياط دو نظام حاص

النتيجة المتوفرة

نتيجة السنة المحاسبية

57 513 082	54 826 067
------------	------------

مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

#### الخصوم الجارية

وسطاء لدى النورصة

خصوم حارية أخرى

452 932	584 856
---------	---------

452 932	584 856
---------	---------

مجموع الخصوم الجارية

452 932	584 856
---------	---------

مجموع الخصوم

57 966 014	55 410 923
------------	------------

مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

## شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية

### الموازنة

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في

2011/12/31      2012/12/31

23 561	23 561
23 561	23 561

290 029	194 046
244 171	184 683
45 858	9 363

11 376 219	13 486 769
2 590 750	2 273 704
8 785 469	11 213 065

<b>8 831 327</b>	<b>11 222 428</b>
------------------	-------------------

<b>8 831 327</b>	<b>11 222 428</b>
------------------	-------------------

740	828
-----	-----

841 229	988 523
841 229	988 523

49 752 182	44 956 061
1 626 157	1 884 591
48 126 024	43 071 470
166 694	127 675

<b>49 134 687</b>	<b>44 188 495</b>
-------------------	-------------------

<b>57 966 014</b>	<b>55 410 923</b>
-------------------	-------------------

الأصول

الأصول غير الجارية

الأصول غير المادية

يطرح الاستهلاك

الأصول التانته المادنة

يطرح الاستهلاك

الأصول المائلة

تطرح المدحرات

مجموع الأصول الثابتة

مجموع الأصول الغير الجارية

الأصول الجارية

وسطاء لدى النورصه

أصول حاربه أخرى

المدحرات

بوظنعات و أصول ماليه أخرى

المدحرات

السوله وما تعادلها

مجموع الأصول الجارية

مجموع الأصول



المقابل قبلت بعض تفاظ التعديل التي ولدت ملحفا ضريبيا لدفعه بمبلغ قيمته 119 912 دينار وقع  
رصده إلى تاريخ 31 ديسمبر 2012.

إلى غاية هذه المرحلة من الإجراء المتواصل، فإن التأثير النهائي لهذا التصحيح على الحسابات المفصلة  
في 31 ديسمبر 2012 لا يمكن تقديره.

في الختام، لا يوجد أي تحفظ من طرفنا حول هذه النقطة.

### الفحوصات الخصوصية :

ان المعلومات حول الوصعية الماليه وحسابات الشركه المضمنة في تقرير مجلس الادارة وفي الوثائق الموضوعه  
على ذمة المساهمين مطابفة للتي هي موجودة بالفوائم الماليه المذكورة أعلاه.

كما قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص إجراءات المرافقه الداخليه المتعلقة بمعالحة المعلومة المحاسبية و إعداد  
الفوائم الماليه طبعا للفصل عدد 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 و المنعج بال قانون عدد  
96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 ولم يظهر هذا الفحص وجود نقائص هامه من شأنها أن تؤثر على رأينا  
حول الفوائم الماليه.

و أخيرا، طبعا لمفتصيات الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 قمنا بالفحوصات  
اللازمة فلم نعتز ولم نعلم بوجود عناصر تؤدي إلى اعتفادنا بأن مسك حسابات الأوراق الماليه الصادرة عن الشركه لم  
يتم القيام به حسب مفتصيات القانون المعمول به.

رؤوف منجور

كلثوم بوقرة

GERANT DE GS AUDIT & ADVISORY

FMBZ-KPMG TUNISIE

## مسؤولية مراقبي الحسابات :

إن مسؤولية إبداء رأي حول هذه الفوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أحرنا تدفينا وفقا لمعايير المراجعة المتداولة في تونس بسدعى هذه المعايير الرامنا بالمتطلبات الأخلاقية للمهنة والقيام بسحيط وبتعد عملية التدقيق للتوصل إلى درحه مقبوله من القاعه فيما إذا كانت الفوائم المالية حالية من أى خطأ حوهري القيام بعملية تدقيق يطلب اللحوء الى إجراءات مناسه فصد الحصول على العناصر المنه بالنسبه للمعلومات والمناع الموجوده في الفوائم الماليه التي تم مدنا بها

يعنى احيار الإحراءات اللارمه من احتصاصات المدفق كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر التي يمكن أن تخر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجوده في الفوائم المالية والتي يمكن أن يشوبها بعض السدود، ان كان ذلك ناتحا عن أعمال عش أو عن أخطاء.

عندما يقوم المدفق بعمليات تقييم المخاطر، فهو يأخذ بعين الاعتبار نتائج عمليات التدقيق الداخلي الحارى بها العمل في المؤسسة فصد اعداد وتقديم فوائم مالية صريحة وكل ذلك لغايه تحديد احراءات التدقيق المناسه وليس بعيه اداء رأى بخصوص بحاعه أعمال التدقيق الداخلي المذكوره أعلاه.

عملية التدقيق ستمل أيضا على تقييم ملاءمة الطرف المحاسبية المعمول بها في المؤسسة والتقديرات المحاسبية التي صطتها الادارة وتقييم العرص الشامل للفوائم الماليه.

نعتر أن العناصر المنه التي نحصلنا عليها كافيه وملائمه فصد تمكيننا من اداء رأينا.

## رأينا حول القوائم المالية :

حسب رأينا ان الفوائم الماليه المذكوره أعلاه صحيحه و صادفه و تعبر بصوره وفيه، عن كل الحوانب القيمه للوصعه-الماليه لسركه- الاسنمار-والنمته-الصناعه-والسناحيه الموقوفه في 31 ديسمبر 2012 وعن سناح اعمالها و تدفانها التدقيه للسبه المحاسبية المحبومه في نفس التاريخ طمعا للمادئ المحاسبية المفق عليها عموما بالبلاد التونسيه

## فقرة ملاحظة :

كما وقع طرحه في المذكرة رقم 3.8 من الفوائم المالية، تلفت الشركة في شهر أبريل 2012 نبليغا حول سناح المراجعة الجبائية المعمفة خلال المدة المنراوحة بين غرة جانفي 1999 و 31 ديسمبر 2010، مطالبا بملحق صرربي بعبمة 969 812 دينار (778 934 دينار أصل و 190 878 دينار كعرامة باحبر) و بصحيا بالتخفيض في تأجيل الضريبة على الشركات إلى موفى سنة 2010 بما قيمه 185 121 دينار. هذا التبليغ لفي جوابا في الآجال من طرف الشركة حيث رفضت الشركة العناصر الاساسية للتعدبل و عززت رفضها ببراهين قاطعة و نصوص قانونية في هذا المجال. الا انها في



F.M.B.Z - KPMG TUNISIE  
Audit & Consulting  
Les Jardins du Lac  
B P n° 317 Publiposte Rue Lac Echkel  
Les Berges du Lac, 1053 TUNIS



Certified Public Accountants  
Consultants and Business Advisers  
40, Rue Docteur Burnet – Mutuelle ville  
1082 TUNIS

تونس في، 29 مارس 2013

السادة المساهمين في شركة  
الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية  
شارع الأرض – المنطقة الحضرية الشمالية  
الشرقية I – 1080 تونس

## التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2012

ساداتي المساهمين،

نفيدا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا فمنا بمراجعة القوائم المالية المصاحبة لشركة الإستثمار والنميه الصناعيه والسياحية للسنة المحاسبية المحتومه في 31 ديسمبر 2012 التي تحتوى على الموارد المحبومه في 31 ديسمبر 2012 ، وفائمه النتائج وحدول الدفعات الماليه للسنة المنبهيه في نفس التاريخ والى يعطى الفتره المتراوحه س 1 حافى و 31 ديسمبر 2012 وكذلك الإيصاحات حول القوائم الماليه.

### مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية :

القوائم الماليه لشركة الاستثمار والنميه الصناعيه والسياحية الملحقه لهذا التقرير والى تظهر مجموعا صافيا للموارد د 55 410 923 دينار بما فيها بسحه السنه الحاليه التى تبلغ 9 072 985 دينار، وقع إبحارها من طرف مجلس إداره شركتكم، وهو مسؤول عن الاعداد والعرض الصريح لهذه القوائم الماليه وفقا للقانون المعلق بنظام المحاسبه للمؤسسات بنونس سمل هذه المسؤوليه النصمم والتطبيق والحفاظ على الرقانه الداخليه المعطفه بالإعداد والعرض العادل لقوائم ماليه حاله من أى خطأ جوهري سواء كان بسبب العس او الخطا وكذلك احتثار التقدير المحاسبه المعفوله بموجب الظروف المتوفره

## ➤ تذكير مختصر لتراتب القانوني الأساسي :

▪ تعيين و استبدال مجلس الإدارة:

### الفصل 14 :

- يتولى تسيير الشركة مجلس إدارة متكون من ثلاث أعضاء على الأقل و اثني عشر عضوا على الأكثر يتم تعيينهم من طرف الجمعية العامة. مع الملاحظ أن عضو مجلس الإدارة لا يستوجب منه أن يكون مساهما.
- يجب على الأعضاء المسيرين أن لا يكونوا معينين بحلات القصور و العجز أو سقوط الحق المعرف بها قانونيا.
- في حال لم يعد الأعضاء المسيرون خلال مدة مهامهم ممثلين للسلطة أو المؤسسة التي تولت تعيينهم يتم اعتبارهم كمستقلين و يجب القيام بتعويضهم.
- يمكن أن يكون أعضاء مجلس الإدارة ذوات طبيعية أو ذوات معنوية تابعين للقانون الخاص أو العمومي.
- إذا ما كان العضو المسير ذات معنوية، لا يستوجب من الوكيل، أو العضو أو الوكيل المفوض الذي تولى تقديمه لمجلس الإدارة، أن يكون مساهما في الشركة بصفة شخصية.

▪ الترتيب الخاصة بتوظيف النتائج :

### الفصل 37 : النفوذ الخاصة بالجمعية العامة العادية

- تحدد حصص المرائب التي يتم توزيعها باقتراح من مجلس الإدارة.
- تحدد الاقتطاعات اللازمة لتكوين الأموال الاحتياطية و التوقعية و كذلك كل المرائب المنقولة من سنة إلى أخرى.

## ➤ المراقبة الداخلية :

تولت الشركة، منذ تأسيسها، وضع خلية للتدقيق الداخلي مهمتها الأساسية السهر على سير آليات الرقابة الداخلية بصفة منتظمة و بكل فعالية. و منذ سريان مفعول قانون 2005-96 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 الخاص بتوطيد العلاقات المالية، تم إنشاء هيئة قارة للتدقيق الداخلي مكونة من ثلاثة أعضاء منظمين إلى مجلس الإدارة و قد تولت هذه الهيئة القيام بمهامها وفقا للنصوص القانونية المحددة لهذه المهام.

## ➤ الآفاق المستقبلية للسنة المحاسبية 2012 :

ستواصل شركة الإستثمار و التنمية الصناعية و السياحية تطبيق السياسة المتوخاة و المتمثلة في إعطاء الأولوية لتمويل الشركات الفرعية للمجمع و ذلك بالقيام بتوظيفات ذات نتائج طيبة دون التعرض إلى أخطار ذات أهمية. و من جهة أخرى، ستواصل الشركة القيام بعمليات بالبورصة و ذلك لغرض تحسين مردود محفظة الأوراق المالية إما عن طريق حصص الأرباح أو فوائض القيمة.

- يمنح السهم لصاحبه حق حضور الحلسات و حق التصويت .
- إلى غاية 31 ديسمبر 2012، رأس مال شركة الإستثمار و التنمية الصناعية و السياحية متكون كما يلي :

➤ المساهمات بـ 5% أو زائد في رأس المال :

المساهمون	المساهمة (%)
شركة صنع المشروبات بتوس	80,150
مجمع محمد الرباحي	5,065

➤ توزيع رأس المال :

المساهمون	المساهمة (%)
شركة صنع المشروبات بتوس	80,150
مجمع محمد الرباحي	5,065
الشركة التوسية للمشروبات العارية	1,349
العموم	13,436

➤ الأسهم المكونة لحق التصويت :

المساهمون	عدد الأسهم	حق التصويت (%)
شركة صنع المشروبات بتوس	22 441 900	80,150
مجمع محمد الرباحي	1 418 287	5,065
الشركة التوسية للمشروبات العازبه	377 683	1,349
العموم	3 762 130	13,436
<b>المجموع</b>	<b>28.000.000</b>	<b>100,000</b>

➤ الهيكل الإداري :

مجلس الإدارة :

الصفة	المهام الاخيرة
رئيس	السيد محمد علي باكير
عضو	السيد بيار كاستال
عضو	السيد محمد بوصببع
عضو	السيد قي دو كلارك
عضو	السيد حون كلود بالو
عضو	السيد مصطفى عند المولى
عضو	السيد فيصل بن مبارك
عضو	السيد محمد الرباحي
عضو	شركة صنع المشروبات بتوس
عضو	البنك القومى الفلاحى

بلغت رسملة السوق المالية لشركة الاستثمار و التنمية الصناعية و السياحية 192,36 مليون دينار لغاية 31 ديسمبر 2012 مقابل 177,946 مليون دينار لغاية 31 ديسمبر 2011 ، أي بزيادة قدرها 8,1 %.

خلال سنة 2012، قامت الشركة بالترفيح في رأس مالها بإصدار 1.120.000 سهما جديدا مجانا، قيمتها الإسمية بدينار واحد للسهم و ذلك عن طريق الاقتطاع من حساب "الأرباح المؤجلة". و هكذا إرتفع رأس المال من 26.880.000 دينار إلى 28.000.000 دينار و ذلك بإسناد سهم جديد مجاني عن 24 سهم قديم.

كما بلغ حجم تداول السندات خلال سنة 2012 و الخاص بـ 544.934 سهما مبلغا جمليا قدره 4.052 مليون دينار.

## تطور الأموال الذاتية للشركة :

الرصيد	رأس المال	الاحتياطات القانونية	الاحتياطات العادية	الاحتياطي ذو نظام خاص	منح الاصدار	النتائج المؤجلة	نتيجة السنة المحاسبية	مجموع الأموال الذاتية
الرصيد إلى 31 ديسمبر 2011 توظيف الترفيع في رأس المال توظيف أرباح منقولة توظيف الاحتياطي القانوني+مبلغ إعادة استثماره إضافة المساهمة توظيف احتياطي ذو نظام خاص توظيف ارباح 2011 - ارباح منقولة 2011 حصص أرباح 2011	26 880 000 1 120 000	2 688 000 112 000	5 000 000	221 214 380 000	2 418 750 -1 825	10 085 969 -1 120 000 -9 023 058 1 825 55 264 6 988 382	10 217 324 9 023 058 -492 000 -6 988 382 -11 760 000	57 513 082 -11 760 000
<b>المجموع</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>545 950</b>	<b>2 418 750</b>	<b>6 988 382</b>	<b>0</b>	<b>45 753 082</b>
الرصيد إلى 31 ديسمبر 2010 توظيف أرباح منقولة لسنة 2009 توظيف ارباح 2010 - ارباح منقولة 2010 توظيف ارباح 2010 - ارباح منقولة 2010 حصص أرباح 2010	26 880 000	2 688 000	5 000 000	862 165 -640 951	2 418 750	5 052 953 -5 052 953 10 085 969 640 951	15 681 664 5 052 953 -10 085 969 640 951 -11 289 600	58 583 532 -11 289 600
<b>المجموع</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>221 214</b>	<b>2 418 750</b>	<b>10 085 969</b>	<b>0</b>	<b>47 293 932</b>
الرصيد إلى 31 ديسمبر 2009 توظيف نتائج سنة 2004 حصص أرباح 2004 توظيف ارباح 2009 - ارباح منقولة 2009 توظيف ارباح 2009 - ارباح منقولة 2009 حصص أرباح 2009	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 296 388 0 -451 572	2 418 750	4 666 987 4 752 953	9 090 944 -4 752 953 451 572 -9 139 200	52 041 068 0 -9 139 200
<b>المجموع</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>862 165</b>	<b>2 418 750</b>	<b>5 052 953</b>	<b>0</b>	<b>42 901 868</b>
الرصيد إلى 31 ديسمبر 2008 توظيف أرباح منقولة لسنة 2007 توظيف ارباح 2008 توظيف ارباح 2008 - ارباح منقولة 2008 حصص أرباح 2008	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 290 649 5 739	2 418 750	6 414 672 -6 114 672 75 000 4 291 987	6 322 054 6 114 672 -80 739 -4 291 987 -8 064 000	51 014 124 -8 064 000
<b>المجموع</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 296 388</b>	<b>2 418 750</b>	<b>4 666 987</b>	<b>0</b>	<b>42 950 124</b>
الرصيد إلى 31 ديسمبر 2007 توظيف أرباح منقولة لسنة 2006 توظيف ارباح 2007 توظيف ارباح 2007 - ارباح منقولة 2007 حصص أرباح 2007	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 147 787 142 861	2 418 750	7 070 390 -7 070 390 300 000 6 114 672	7 551 143 7 070 390 -442 861 -6 114 672 -8 064 000	52 756 071 -8 064 000
<b>المجموع</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 290 649</b>	<b>2 418 750</b>	<b>6 414 672</b>	<b>0</b>	<b>44 692 071</b>
الرصيد إلى 31 ديسمبر 2006 توظيف أرباح 2004 توظيف أرباح منقولة لسنة 2005 حصص أرباح 2004 توظيف ارباح 2005 توظيف ارباح 2006 - ارباح منقولة 2006 حصص أرباح 2006	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 092 523 0 55 264	2 418 750	6 142 194 -6 142 194 7 070 390	8 375 460 6 142 194 0 0 -55 264 -7 070 390 -7 392 000	52 596 927 0 0 0 0 -7 392 000
<b>المجموع</b>	<b>26 880 000</b>	<b>2 688 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>1 147 787</b>	<b>2 418 750</b>	<b>7 070 390</b>	<b>0</b>	<b>45 204 927</b>

## المساهمون :



## المشاركات في الاسهم الغير المدرجة خارج إطار شركات المجمع

2011					2012					عدد الاسهم	%	مساهمات اخرى غير مدرجة
الاسهم ارباح	القيمة المضافة	المحركات	القيمة	العدد	ارباح الاسهم	القيمة المضافة	المحركات	القيمة	العدد			
		1 200 000	1 200 000	120 000			1 200 000	1 200 000	120 000	7,62	1 573 950	برل المصور طنقة
		372 500	372 500	37 250			372 500	372 500	37 250	13,77	270 500	برل لكران بالحمامات
		240 000	240 000	2 400			240 000	240 000	2 400	15,38	15 600	برل حدائق الحمامات
								380 000	3 800	2,38	160 000	شركة كريستال
		179 288	210 000	2 100			210 000	210 000	2 100	3,00	70 000	شركة السياحة والترفيه
		158 304	750 000	150 000				750 000	150 000	5,00	3 000 000	اتحاد المكنوريبق
20 625			137 500	1 375	20 625			137 500	1 375	1,38	100 000	توس ستر
25 000			100 000	1 000				100 000	1 000	10,00	10 000	شركة الاستشارة والوساطة المالية
		177	1 000	100				1 000	100	0,06	180 000	STC
		30 000	30 000	300			30 000	30 000	300	6,67	4 500	الشركة التونسية للترويج
45 625	0	2 180 269	3 041 000		20 625	0	2 052 500	3 421 000				المجموع

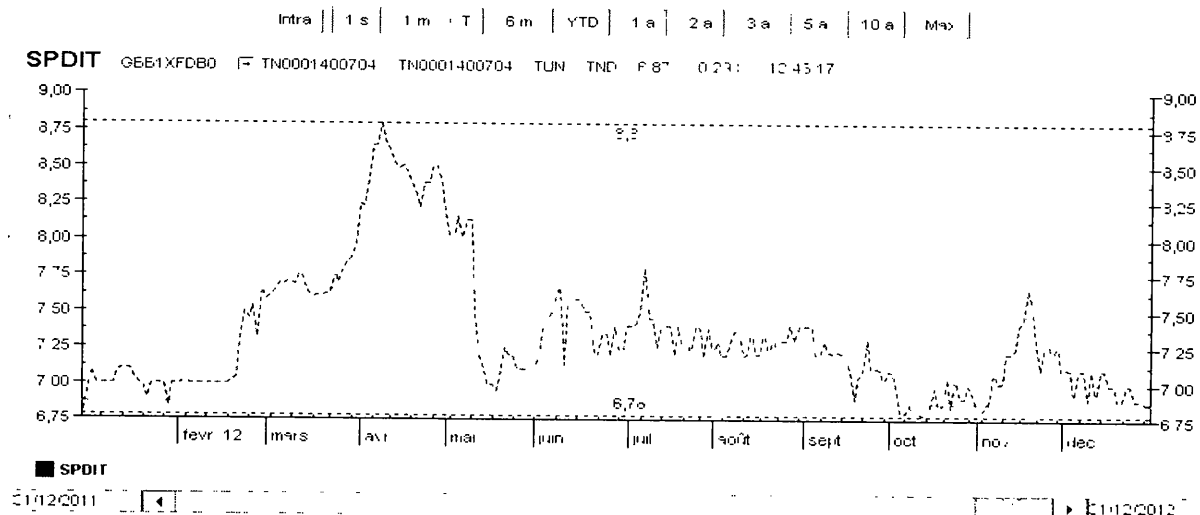
بلغ مردود المحفظة الخاصة بالأسهم الغير المدرجة خارج المجمع سنة 0,67% سنة 2012 مقابل 1,50% سنة 2011. هذا التراجع يفسر بعدم توزيع أرباح شركة الإستثمار و الوساطة الماليه

### السيوليات و التوظيفات المالية :

لعاية 31 ديسمبر 2012، ارتفعت التوظيفات المالية المكونة من سدادات مالية إلى 27,1 مليون دينار و 118,275 ألف دينار بالنسبة للسيكاف الرفاعي و 1,3 مليون دينار بعنوان توظيفات محددة المدة مقابل 30,75 مليون دينار و 3,94 مليون دينار بالنسبة لعس الفزة للسنة المنصية. و قد مكنتنا هذه التوظيفات من تحقيق فائض قيمة بعذر بـ 1.365.930 دينار مقابل 1 634 601 دينار في سنة 2011. هذا الإحفاص يفسر بتراجع النسبة المتوسطة للسوق المالية « TMM » الذي بعد معيار مكافأة التوظيفات التي قمنا بها وهي السدادات المالية.

### تطور السهم خلال 2012 :

حلال سنة 2012 و رغم الصعوبات التي اعترضت البورصة بنوس، سجل سهم شركة الإستثمار و النسيب الصناعية و السباحة بحسنا طفيفا بـ 3,77% حسب تأرجح قيمة السهم بين 6,78 دينار و 8,8 دينار للسهم الواحد لبفعل سنة 2012 على مستوى 6,87 دينار



بلغ المردود العام السوي للسهم بسنة 15,26%

## محفظة الأسهم المدرجة :

أرباح 2012	مخصصات 12/12/31	مدفرت 12/12/31	مدفرت سابقة	تحقيقات 2012	فائض القيمة الخلاي	سعر 2012	2011			2012			رأس المال		الاسهم
							القيمة	م 11	الكمية	القيمة	م 12	الكمية	%	عدد الأسهم	
42 859					429 175	4,809	601 365	2,806	214 294	601 365	2,806	214 294	0,21	100 000 000	البنك العربي لتونس
7 500	-97 450	-97 450			0	15,031				849 000	16,980	50 000	0,13	39 748 290	التجاري بنك
15 110					25 875	12,282	438 078	11,597	37 775	438 078	11,597	37 775	0,21	18 000 000	بنك الإسكان
410 510					7 881 039	61,942	4 832 866	23,546	205 255	4 832 866	23,546	205 255	1,21	17 000 000	بنك تونس العربي الدولي
94 542					97 036	8,830	1 966 452	8,320	236 355	2 299 911	8,473	271 455	0,85	32 000 000	البنك القومي الفلاحي
70 168					2 889 920	11,879	583 084	1,994	292 365	583 084	1,994	292 365	0,26	112 500 000	البنك التونسي
					107 282	3,743	162 873	2,257	72 176	162 873	2,257	72 176	0,05	145 423 907	CC
37 500					491 576	15,678	292 324	5,846	50 000	292 324	5,846	50 000	1,00	5 000 000	شركة سيل
30 779					303 470	37,446	849 081	27,586	30 779	849 081	27,586	30 779	1,45	2 125 000	العمامة للايجار
					1 657 171	47,943	1 199 421	41,374	28 990	1 585 981	23,445	67 646	3,22	2 100 000	المصناعات الكيماوية للظفور
										-289 920	7,500	38 656	3,22	1 200 000	ICF NSNL
62 694				32 328	4 456 167	27,260	643 102	4,103	156 735	639 108	3,419	186 914	1,12	16 641 144	مونوبري
918					6 765	6,762	29 750	5,509	5 400	29 750	5,509	5 400	0,00	180 003 600	بولينا
20 923		-1 421 666	38 719	-1 460 384	0	6,532	2 105 028	20,121	104 616	2 105 030	20,121	104 618	2,26	4 636 800	الشركة التونسية للإتصالات
	-189 806	-355 577		-165 771	0	7,873	1 142 074	11,432	99 898	1 142 074	11,432	99 898	0,40	24 860 000	الشركة التونسية للبنك
6 778					73 971	5,137	91 821	2,981	30 807	91 821	2,845	32 274	0,07	44 000 000	تونس لمجنبات الألمنيوم TPR
4 829	-9 896	-9 896				8,701	126 299	8,501	14 857	225 359	9,101	24 763	0,17	15 000 000	TUNIS RE
					1	0	1,516	0	0,240	1	0	0,240	0,00	106 199 280	الخطوط الجوية التونسية
805 109	-297 152	-1 884 589	38 719	-1 626 155	32 329	18 419 447	15 063 618		16 437 785						

بلغت نسبة مردودية محفظة التوظيفات في الأسهم المدرجة 5,55 % في سنة 2012 مقابل 14,32% في سنة 2011. و هذا التراجع الواضح يفسر بضعف عمليات بيع الأسهم المجرات في 2012 مقارنة ب 2011 .

## المشاركات الغير المدرجة التابعة للمجمع :

2011				2012				%	عدد الأسهم	مساهمات غير مدرجة في المجمع		
أرباح الأسهم	القيمة المضافة	المدفرت	القيمة	أرباح الأسهم	القيمة المضافة	المدفرت	القيمة					
1 032 000			1 788 815	6 450			1 788 815	6 450	43,00	15 000	الشركة العقارية نوتردام بتونس	
5 056 074			1 440 923	1 899 852	6 434 964		1 440 923	2 144 988	30,64	7 000 000	شركة اللف بالالومنيوم والمشروبات غ	
736 173			1 236 210	3 000 250	833 403		1 236 210	3 111 370	27,78	11 200 000	شركة مشروبات تونس	
96 000			553 216	120 000			553 216	120 000	30,00	400 000	شركة تونس الشمالية للمشروبات الغازية	
120 000			550 480	120 000			550 480	120 000	30,00	400 000	شركة تونس الغربية للمشروبات الغازية	
69 228			768 570	11 538			768 570	11 538	21,36	54 005	شركة القوالب	
326 430			1 243 462	24 870	373 050		1 243 462	24 870	15,54	160 000	الشركة العامة للمشروبات وص الغذائية	
2 300			10 000	1 000	2 000		10 000	1 000	0,15	650 000	الشركة التونسية للاستثمار والتنمية	
17 486			124 900	1 249	17 486		124 900	1 249	1,67	75 000	الشركة الجديدة للمشروبات	
			43	1			43	1	0,00	197 500	شركة صناعة و تطوير المشروبات	
			410 481	600 100	6 001		221 204	300 000	3 000	0,43	698 500	شركة الحليب و مشتقاته
7 455 691	0	410 481	8 316 719		7 660 903	0	221 204	8 016 619			المجموع	

بلغت نسبة مردودية محفظة المشاركة في أسهم غير مدرجة بالمجمع 92,11% في سنة 2012 مقابل 93,61% في سنة 2011. هذا التراجع يفسر نتيجة عدم توزيع الأرباح سنة 2012 من قبل الشركة العقارية نوتردام و شركة تونس الغربية للمشروبات الغازية و شركة تونس الشمالية للمشروبات الغازية و شركة القوالب بصفتها فروع لمجمع شركة صنع المشروبات بتونس و بلغ مجموعها 1,315 مليون دينار سنة 2011.

تطور الشركة خلال الخمس سنوات الأخيرة:

المبلغ بالدينار التونسي					
2008/12/31	2009/12/31	2010/12/31	2011/12/31	2012/12/31	الإيرادات
<b>6 286 445</b>	<b>7 722 690</b>	<b>11 475 756</b>	<b>8 304 979</b>	<b>8 571 072</b>	<b>حصص الأرباح</b>
5 557 718	6 861 968	10 453 881	7 501 316	7 681 528	حصص الأرباح للمساهمات العبر مدرجة
728 727	860 722	1 021 875	803 663	889 544	حصص الأرباح للتوظفات المدرجة
<b>58 202</b>	<b>18 396</b>	<b>4 826 812</b>	<b>1 489 375</b>	<b>62 137</b>	<b>فائض قيمة على التقويت</b>
5 739	17 352	-	-	-	فائض قيمة على التقويت في مساهمات عبر مدرجة
2 259	1 044	89 034	8 094	29 806	فائض قيمة على التقويت في أسهم سيكاف
50 204	-	4 737 778	1 481 281	32 331	فائض قيمة على التوظفات المدرجة
<b>1 453 071</b>	<b>1 145 829</b>	<b>1 369 715</b>	<b>1 611 730</b>	<b>1 368 135</b>	<b>إيرادات متأتية من توظيفات</b>
<b>78 354</b>	<b>103 106</b>	<b>100 340</b>	<b>77 235</b>	<b>86 486</b>	<b>إيرادات استغلال أخرى</b>
<b>769 987</b>	<b>1 834 965</b>	<b>518 317</b>	<b>0</b>	<b>418 477</b>	<b>استردادات على المدخرات السابقة</b>
430 181	1 782 299	518 317	-	38 719	استردادات على مدخرات أسهم مدرجة بالنورصة
331 571	52 666	-	-	379 758	استردادات على مدخرات سندات المساهمات
8 235	-	-	-	-	استردادات على مدخرات خاصة بالخطر و الأعباء
<b>18 755</b>	<b>31 638</b>	<b>65 351</b>	<b>33 474</b>	<b>25 010</b>	<b>عمولات و أعباء المتماثلة</b>
<b>363 892</b>	<b>220 167</b>	<b>12 845</b>	<b>2 912</b>	<b>249 421</b>	<b>ناقص قيمة و خسائر خاصة بالأسهم</b>
<b>1 262 741</b>	<b>388 775</b>	<b>1 515 459</b>	<b>537 745</b>	<b>479 776</b>	<b>مخصصات للمدخرات لـ</b>
1 072 088	-	-	32 600	62 712	احصاف قيمة الأسهم المدرجة
190 653	388 775	1 515 459	505 145	297 152	احصاف قيمة سندات المساهمات
				119 912	المحاطر و الأعباء
<b>11 597 499</b>	<b>10 769 149</b>	<b>11 019 099</b>	<b>11 376 219</b>	<b>11 486 769</b>	<b>الأصول المالية</b>
8 663 749	7 964 349	7 964 349	8 316 719	8 016 619	مساهمات المحمع
2 929 750	2 791 000	3 041 000	3 041 000	3 421 000	مساهمات خارج المحمع
4 000	13 800	13 750	18 500	49 150	مساهمات أخرى
<b>42 368 121</b>	<b>43 369 660</b>	<b>50 961 109</b>	<b>49 752 182</b>	<b>44 956 061</b>	<b>التوظفات و الأصول المالية الأخرى</b>
<b>75 000</b>	<b>300 000</b>	<b>250 000</b>	<b>352 470</b>	<b>2 420 900</b>	<b>المساهمات المتداولة</b>
<b>30 000</b>	<b>1 138 150</b>	-	<b>100</b>	<b>310 350</b>	<b>التقويت في المساهمات</b>
<b>53 513</b>	<b>14 094</b>	<b>7 654</b>	<b>7 654</b>	<b>6 454</b>	<b>الديون المتعلقة بالأصول المالية</b>
<b>158 644</b>	<b>148 434</b>	<b>210 796</b>	<b>166 694</b>	<b>127 675</b>	<b>السيولة و ما يعادلها</b>
<b>51 416 970</b>	<b>52 866 556</b>	<b>59 499 000</b>	<b>57 966 014</b>	<b>55 410 923</b>	<b>مجموع الأصول</b>

تولت الشركة بإعادة الإستثمار مع الإعفاء من الضريبة على نتائج 2012 بقيمة 200 مليون في رأس مال شركة "القوالب". هذه العملية مكنتنا من الإنتفاع بتخفيض في الضريبة على الشركات بـ 75.000 دينار.

أما بالنسبة لنتائج الشركة لسنة 2012، فقد بلغت 9.072.985 دينار مقابل 10.217.324 دينار في 2011 أي بتراجع قدره 1.144.339 دينار. هذا التراجع يجد تفسيراً في عدم تحقيق فوائض قيمة مقابل النفويت في التوظيفات كما كان الحال لسنة 2011 حين حققت الشركة فائض قيمة قدره 1,4 مليون دينار.

#### ▪ الهيكل المالي :

حققت الأموال الذاتية تراجعاً طفيفاً بنسبة 3% يعود بالأساس إلى إرتفاع الأرباح الموزعة في سنة 2012 و المقدرة بـ 11,76 مليون دينار مقابل 11,29 مليون دينار في 2011. هذه التغيرات تمثل الأرباح الموزعة على الأسهم الجدد المجانية و التي تقرر تعيين غرة جانفي 2011 للتمتع بحق الإنتفاع بالأسهم الجدد وفق قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 19 أفريل 2012.

#### ▪ النسب المالية لسنة 2012 :

- تراجمت النسب المتعلقة بالمرودية المالية المجسمة للعلاقة بين الناتج الصافي و الأموال الذاتية بـ 19,8% في سنة 2012 مقابل 21,6% في سنة 2011.

- حققت النسب المتعلقة بالمديونية قياساً بالعلاقة بين مجموع الديون و مجموع الموازنة تطوراً بـ 1,06% سنة 2012 مقابل 0,78% سنة 2011 .

- تراجمت النسب المتعلقة بالهامش الصافي المتولد عن العلاقة بين الأرباح الصافية و مجموع المداخل بنقطتين لتتحول من 88,98% في سنة 2011 إلى 86,35% سنة 2012.

#### ▪ الهامش الخاص بالتمويل الذاتي :

شهد الهامش الخام للتمويل الذاتي سنة 2012 تقلصاً بنسبة 15% مقارنة بسنة 2011، أي بتراجع قدره 1.622.559 دينار.

#### ▪ تطور المرباح و حصص الأرباح بحساب السهم الواحد :

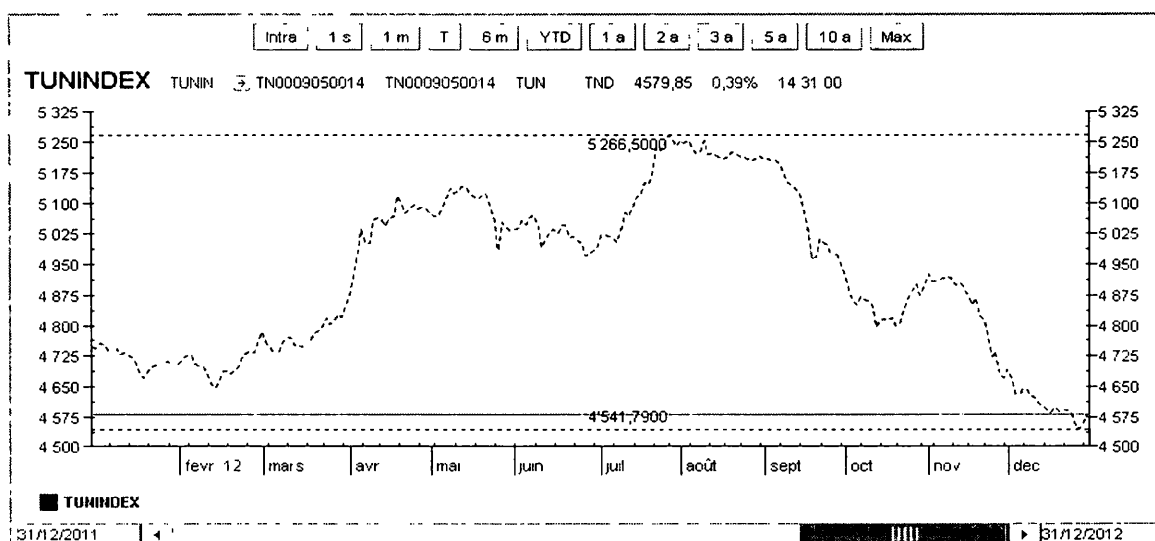
حددت حصص الأرباح الموزعة في 2012 و الخاصة بالسنة المحاسبية 2011 بـ 0,420 دينار و ذلك بإسناد سهم جديد مجاني عن كل 24 سهماً قديماً.

2012	2011	2010	2009	
0,324	0,380	0,583	0,338	النتيجة الصافية لكل سهم
	0,420	0,420	0,340	حصص الأرباح الموزعة لكل سهم
	42%	42%	34%	نسب التوزيع

أخيرا، يشير إلى أن المساهمة الأجنبية في رسملة السوق المالية لم تسجل أي تغيير تقريبا. فقد بقيت مستقرة مد مدة على مستوى يفارب 20 %.

## تطور مؤشر تونداكس :

للسنة الثانية على التوالي، و بعد ثمان سنوات من الإرتفاع المتلاحق، مؤشر تونداكس، مقياس بورصة تونس للأوراق المالية، يعلو بصفه سلبيه. هذا المؤسر تراجع بسنه 3,02 % مقارنة بسنه 2011 ليعفل على مستوى 4.579,85 بقطه. و يشير إلى أن هذا المؤسر خلال سبه 2012، قد نأثر كثير و بصفه مستمرة بالتقلبات الاجتماعيه و السياسيّة التي عاشتها تونس. فقد عرف هذا المؤسر استفاقة وصلت بسنه 11,5 % إلى عايه 31 جويلية 2012، ليعرف بعد هذا التاريخ تراجعا متواصلا حل مكان المردود الإيجابي للسوق. و قد تركز هذا الإتجاه السلبى خلال شهري أوت و سبتمبر وتأكد إثر الهجمة على سفارة الولايات المتحدة حتى نهاية سنة 2012.



## نشاط الشركة لسنة 2012 :

خلال سنة 2012، تمحور بساط شركة الإستثمار و النميّه الصناعيه و السياحه حول المساهمه في .

- الترفيع في رأس مال شركة الصناعات الكيمياءيه للفليور بعمه 386 560 دينار
- الترفيع في رأس مال شركة TUNIS RE بما قيمته 99 060 دينار
- سراء 25.100 سهم للسك القومي الفلاحي بعمه 333.459 دينار. و ذلك فصد التفليص من مستوى السعر المتوسط لأسهم الشركة.
- سراء 50.000 سهم البحارى بك بعمه 849.000 دينار.
- الإكساب في فرص رفعيين بعمه 1 مليون دينار لكل واحد منهما وقع اصدارهما من طرف الشركة البوسيه للسك و الإتحاد الدولي للسوك و يقع بسددهما على سبع سنوات هذه العمله ولدب فابصا ب 110 000 دينار.
- الإكساب في رأس مال شركة "كربسال باب" بملع قيمته 380 ألف دينار.

- من جهة اخرى، فامت شركة الإستثمار و النميّه الصناعيه و السياحه بالنفويب في حرة من مساهماتها في رأس مال
- شركة "موسري" بما قيمه 3 994 دينار و قد مكينا هذه العمله من بحق فابص قيمه قدره 32 328 دينار.
- شركة الحليب و مسفانه بما قيمه 300 100 دينار الذي اقرر بفض قيمه ب 225.495 دينار وقع بداركه بإسرحاع رصده بعمه 221 277 دينار



# تقرير مجلس الإدارة المعروض على الجمعية العامة العادية

سيداتى، ساداتى،

نحتمع بكم اليوم فى نطاق الجمعية العامة العادية طنفا للعاون و للعاون الأساسى لسركتنا لإفادكم بما تم القيام به من عمليات خلال سنة 2012 و العرص على مصادقتكم للمواربه و النتائج المسجلة لعاية 31 ديسمبر 2012.

و الآن نتلو عليكم تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة خلال سنة 2012.

أظهرت سنة 2012 إشارات ضعف و تراجع الاقتصاد العالمى. فقد كانت نسب النمو فى بعض الدول الكبيرة دون التوقعات المنتطرة. و كذلك الوضع بالنسبة لدول كالصين و الولايات المتحدة و المملكة المتحدة حيث عرف النشاط الاقتصادي فورا غير متوقع. و حسب صندوق النقد الدولي فإن مستوى النمو العالمى بلغ سنة 2012 نسبة 3,3 % معادل 3,9 % فى سنة 2011.

أما على المستوى الوطنى، فإن الاقتصاد التونسى قد عرف خلال سنة 2012 اضطرابا بحكم تعرضه لصعوبات لم يسبق لها مثيل و ذلك نتيجة اعدام الاستقرار السياسى و التداعيات المباشرة و غير المباشرة للصراع فى ليبيا، و التراجع الهام الذى شهدته السياحه، كل ذلك تفاقم نتيجة للأزمة الاقتصادية و المالية العالمية و أزمة الدين السيادى فى أوروبا باعتبارها الشريك الاقتصادي الأول لتونس.

و قد شدد تقرير صندوق النقد الدولي على أهمية الاستقرار السياسى فى تطور اقتصاد تونس الحديده. كما بين هذا التقرير الارتباط الوثيق بين العامل السياسى و تطور السياحه و الاستثمارات الحارحية و العحر التحارى.

و دون الوصول إلى معادله الأرقام المحففة قبل التوره، فإن المبادلات التحارية حففت خلال الأسهر العشره الأولى من سنة 2012 تطورا ملحوظا مقارنة بسنة 2011 وهى سه لا يمكن اعتبارها معبارا. فقد بلغت الصادرات 21 765 مليون دينار أى بزياده قدرها 3,9 % معادل إرتفاع الواردات بنسبه 13,5 %. و قد تراحت صادرات النسيج بنسبه 9,1 % معادل إرتفاع صادرات الفسفاط بـ 19,1 % و الطاقه 19,9 %. أما بالنسبه للصحم المالى فإنه قد بلغ بسنة 5,9 % من حيث الإبرلاق السنوى معادل 5,6 % فقط فى السنه السابفة.

## مجال النشاط :

فى سنة 2012، بلغ حجم النعاملات فى بورصه تونس للاوراق المائله 1943 مليون دينار أى بزياده قدرها 15,8 % من حجم الأموال المتداوله مقارنة بسنة 2011 مع الملاحظه ان هذه النسب لم ترفى إلى حدود الرقم القياسى المسجل خلال سنة 2010 وهو 28,1 % اما المعدل السنوى لحجم النعاملات اليوميه، فقد عرف تطورا طنفا بالمقاربه سنة 2011 لسحول من 7,1 مليون دينار إلى 7,7 مليون دينار.

و بالنسبه الى رسمله السوق المائله، فقد تحولت من 14 452 مليون دينار سنة 2011 إلى 13.780 مليون دينار فى سنة 2012، أى تراجع قدره 4,7 % و لا بد من الإساره الى ان القطاع البنكى كان مهيمنا باسقاطانه لـ 42 % من هذا الحجم أى 5 811,5 مليون دينار، لا يمثل بنسبه البنوك العموميه فيه سوى 12,5 % بالمقاربه مع البنوك الخاصه.



# شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية مجمع شركة صنع المشروبات بتونس

## أعضاء مجلس الإدارة

### الرئيس

السيد محمد علي ناكير

### مجلس الإدارة

السيد محمد بوصنع

السيد بنار كاسنال

السيد مصطفى عبد المولى

السيد في دو كلارك

السيد حون كلود نالو

السيد محمد الرباحي

السيد فيصل بن منارك

شركة صنع المشروبات بتونس يمثلها السيد محمد بوصنع

البنك القومي الفلاحي يمثله السيد خالد النحلي

### مراقبي الحسابات

**FMBZ KPMG TUNISIE**

السيد رؤوف منحور

## الفهرس

- 4..... مجلس الإدارة
- 5..... تقرير مجلس الإدارة للجمعية العامة
- 14..... تقريرى مراقبى الحسابات
- 17..... الموازنة المتعلقة بسنة 2012
- 23..... مشروع القرارات المقترحة على الجمعية العامة العادية

شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية  
مجمع شركة صنع المشروبات بتونس

تقرير نشاط  
السنة المحاسبية 2012

الجمعية العامة العادية  
19 أفريل 2013