

شركة الاستثمار و التنمية الصناعية و السياحية  
مجمع شركة صنع المشروبات بتونس  
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  
Tél: 71.189.200 - Fax : 71.948.104 - Email : spditsicaf@gnt.tn  
Registre de Commerce : B162601996 - Matricule Fiscal : 30241 - H-N-M 0/0/0

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DU MERCREDI 8 AVRIL 2015**

*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 2014 et vous présenter les états financiers afférents audit exercice.*

*La conjoncture économique internationale a été influencée positivement par l'amélioration des indicateurs de l'économie américaine, ce qui a eu pour résultat la hausse de la valeur du dollar par rapport aux autres monnaies et une bonne orientation des bourses internationales et ce, combien même le repli des prix mondiaux des produits de base et notamment la chute vertigineuse du cours du pétrole.*

*Sur le plan national, le taux de croissance économique est resté à un niveau relativement faible (en dessous de 3%) et ce, en raison de la baisse de la production de phosphate (-50,1% par rapport à 2010), du pétrole (-2.4% rapport à 2010) ainsi qu'une contraction de la production des industries non manufacturières. On note, aussi, un fléchissement au niveau des indicateurs d'activité dans le secteur des services notamment le transport aérien ainsi que le tourisme (les entrées sont en recul de 3,2% par rapport à 2013 et de 12,1% par rapport à 2010).*

*Par ailleurs, l'année 2014 a été marquée par une amélioration relative du taux d'inflation qui s'est située à 5,2% en rythme annuel moyen contre 5,8% une année auparavant.*

## **DOMAINE D'ACTIVITE**

*La Bourse de Tunis termine l'année 2014 sur une note positive après trois années de vaches maigres affectées par l'instabilité, la détérioration de la situation économique ainsi que la dégradation de la note souveraine de la Tunisie à plusieurs reprises. L'intensification des tensions sociales n'a fait qu'aggraver la situation.*

*Mais malgré ce contexte compliqué et largement imprégné par la conjoncture politique, un optimisme relatif est resté présent. En effet, treize introductions en bourse ont vu le jour en 2013 et quatre en 2014, ce qui porte le nombre de sociétés cotées à 77. Il va sans dire que ces opérations ont fortement contribué au resserrement de la liquidité sur le marché.*

## **EVOLUTION DE L'INDICE TUNINDEX EN 2014**

*L'indice Tunindex est parvenu à interrompre une série de trois bilans consécutifs dans le rouge, terminant ainsi l'année 2014 dans le vert avec un rendement à deux chiffres.*

*Il a, en effet, gagné 708,67 points passant de 4.381,32 points en 2013 à 5.089,99 points en 2014, soit une performance de 16,17%.*

*Cette évolution positive a été fortement liée à l'avancement du processus de la transition démocratique et pour preuve, cet indice a gagné près de 400 points sur les 708 points pendant les deux derniers mois de l'année 2014 pendant lesquels trois élections ont été organisées.*



## **ACTIVITE DE LA SPDIT AU COURS DE L'ANNEE 2014**

*Durant l'année 2014, la SPDIT a participé à :*

- l'augmentation de capital de la SGBIA pour 233.000 dinars,
- l'acquisition de 504.480 actions Carthage Cément pour 1.228.468D.
- la souscription lors de l'introduction en bourse de Délice Holding pour 1.000.012 D
- l'achat de 62 998 actions ATL pour 168 198D
- l'achat de 18.217 actions SAH pour 205.190 D.
- la libération du dernier quart de l'augmentation de capital de l'ICF pour 96.640 dinars.

*L'opération de réinvestissement concernant la société SGBIA a été faite en exonération d'impôt sur le résultat de l'exercice 2014 faisant bénéficier la SPDIT d'un gain d'impôt de 81.550 Dinars.*

*Quant à notre résultat, il est passé de 13.354.171 dinars en 2013 à 15.023.400 dinars en 2014, soit une augmentation de 1.669.229 dinars ou 12,49%. Cette évolution résulte essentiellement de l'amélioration substantielle des dividendes provenant de notre portefeuille d'actions non cotées Groupe et en particulier la SEABG qui sont passés de 12,545 millions dinars à 14,174 millions dinars, soit +12,98%.*

▪ **ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE FINANCIERE**

Nos capitaux propres ont enregistré une baisse de 5,18% suite au maintien du montant des dividendes distribués en 2014.

▪ **RATIOS FINANCIERS 2014**

1. Le ratio de la rentabilité financière traduisant le rapport entre le résultat net et les capitaux propres s'est amélioré de 18,6% passant de 33,9% en 2013 à 40,2% en 2014.

2. Le ratio d'endettement mesuré par le rapport entre le total des dettes et le total bilan est de 1,32% en 2014 contre 0,96% en 2013.

3. Le ratio de la marge nette qui résulte du rapport entre le bénéfice net et le total des revenus a progressé de presque deux points de base passant de 85,63% en 2013 à 87,7% en 2014.

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

La marge brute d'autofinancement a progressé en 2014 de 9% par rapport à l'année 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 1.339.600 dinars.

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

Le dividende par action distribué en 2014 au titre de l'exercice 2013 était de 0,550 dinar.

	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Résultat net/action	0,380	0,324	0,477	0,537
Dividende/action	0,420	0,550	0,550	
Taux de distribution	42%	55%	55%	

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

<b>REVENUS</b>	<b>Solde en DT</b>				
	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
<b>Dividendes</b>	<b><u>15 320 355</u></b>	<b><u>13 826 392</u></b>	<b><u>8 571 072</u></b>	<b><u>8 304 979</u></b>	<b><u>11 475 756</u></b>
Dividendes des participations non cotées	14 252 449	12 608 844	7 681 528	7 501 316	10 453 881
Dividendes des placements cotés	1 067 906	1 217 549	889 544	803 663	1 021 875
<b>Plus values de cessions</b>	<b><u>5 184</u></b>	<b><u>7 301</u></b>	<b><u>62 137</u></b>	<b><u>1 489 375</u></b>	<b><u>4 826 812</u></b>
Plus values sur cession des autres participations non cotées					
Plus values sur cession des actions SICAV	5 184	7 301	29 806	8 094	89 034
Plus values sur cession des placements cotés			32 331	1 481 281	4 737 778
<b>Revenus des placements</b>	<b><u>1 688 327</u></b>	<b><u>1 593 867</u></b>	<b><u>1 368 135</u></b>	<b><u>1 611 730</u></b>	<b><u>1 369 715</u></b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b><u>86 695</u></b>	<b><u>87 355</u></b>	<b><u>87 529</u></b>	<b><u>77 235</u></b>	<b><u>100 340</u></b>
<b>Reprises de provisions antérieures</b>	<b><u>26 855</u></b>	<b><u>81 146</u></b>	<b><u>418 477</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>518 317</u></b>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse	26 855	81 146	38 719		518 317
Reprise des provisions sur titres de participations			379 758		
Reprise des provisions pour risques et charges					
<b>Commissions et charges assimilées</b>	<b><u>40 096</u></b>	<b><u>31 721</u></b>	<b><u>25 010</u></b>	<b><u>33 474</u></b>	<b><u>65 351</u></b>
<b>Moins values et pertes sur titres</b>	<b><u>18</u></b>		<b><u>249 421</u></b>	<b><u>2 912</u></b>	<b><u>12 845</u></b>
<b>Dotations aux provisions pour</b>	<b><u>1 247 093</u></b>	<b><u>1 630 308</u></b>	<b><u>479 776</u></b>	<b><u>537 745</u></b>	<b><u>1 515 459</u></b>
Dépréciation de titres cotés	356 322	711 677	297 152	505 145	
Dépréciation de titres de participations	890 771	918 631	62 712	32 600	1 515 459
Risques et charges			119 912		
<b>Immobilisations financières</b>	<b><u>14 110 998</u></b>	<b><u>14 181 178</u></b>	<b><u>13 486 769</u></b>	<b><u>11 376 219</u></b>	<b><u>11 019 099</u></b>
Participations Groupe	9 243 119	9 010 119	8 016 619	8 316 719	7 964 349
Participations Hors Groupe	3 421 000	3 421 000	3 421 000	3 041 000	3 041 000
Emprunts Obligataires	1 428 400	1 714 200	2 000 000		
Autres participations	18 479	35 859	49 150	18 500	13 750
<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b><u>44 424 027</u></b>	<b><u>43 587 054</u></b>	<b><u>44 956 061</u></b>	<b><u>49 752 182</u></b>	<b><u>50 961 109</u></b>
<b>Prises de participations de la période</b>	<b><u>233 000</u></b>	<b><u>1 009 251</u></b>	<b><u>2 420 900</u></b>	<b><u>352 470</u></b>	<b><u>250 000</u></b>
<b>Cessions de participations de la période</b>	<b><u>308 180</u></b>	<b><u>314 842</u></b>	<b><u>310 350</u></b>	<b><u>100</u></b>	
<b>Créances rattachées aux immobilisations financières</b>	<b><u>5 255</u></b>	<b><u>6 043</u></b>	<b><u>6 454</u></b>	<b><u>7 654</u></b>	<b><u>7 654</u></b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b><u>36 891</u></b>	<b><u>96 650</u></b>	<b><u>127 675</u></b>	<b><u>166 694</u></b>	<b><u>210 796</u></b>
<b>Total des actifs</b>	<b><u>53 103 201</u></b>	<b><u>53 293 084</u></b>	<b><u>55 410 923</u></b>	<b><u>57 966 014</u></b>	<b><u>59 499 000</u></b>

## PARTICIPATIONS DE LA SPDIT EN 2014

### ■ PORTEFEUILLE DE TITRES COTES

Actions	Capital		2 014			2 013			cours 31/12/14	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions 31-déc.-14	Dotation au 31-déc.-14	Dividend 2014
	Titres émis	%	Qté	C.M-14	Valeur	Qté	C.M-13	Valeur							
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	24,075		-49 659		-108 076	-58 418	36 9
ATL	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 199				2,610				-3 773	-3 773	
ATB	100 000 000	0,21%	214 294	2,806	601 365	214 294	2,806	601 365	4,348	330 385					47 1
Attijari bank	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	23,253	313 650	-26 200	26 200			67 0
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	10,789				-30 523	-30 523	
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	75,918	10 749 683					513 1
BNA	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	7,457		-132 886		-275 672	-142 785	
BT	150 000 000	0,26%	389 820	1,496	583 084	389 820	1,496	583 084	10,437	3 485 468					101 3
CC	172 134 413	0,34%	589 914	2,426	1 431 115	85 434	2,372	202 647	2,507	47 799					
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	13,322	373 776					37 5
DH	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012				15,192	40 548					
ICF	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	37,798	970 902					129 2
ICF NSNL								38 656	2,500	-96 640					
MNP	16 641 144	1,12%	186 914	3,419	639 108	186 914	3,419	639 108	21,338	3 349 263					112 1
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	5,556	252	-655	655			1 1
SAH	36 566 205	0,05%	18 217	11,264	205 191				10,595				-12 182	-12 181	
Sototel	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	3,421		-1 713 341		-1 747 133	-33 792	
STB	24 860 000	0,41%	101 148	11,357	1 148 695	101 148	11,357	1 148 695	4,760		-592 381		-667 231	-74 850	
FPR	45 000 000	0,07%	33 008	2,782	91 823	33 008	2,782	91 823	4,309	50 409					7 5
TUNIS RE	15 000 000	0,17%	24 763	9,101	225 359	24 763	9,101	225 359	10,059	23 732					8 6
					19 375 972			16 677 463		19 735 867	-2 515 122	26 855	-2 844 590	-356 322	1 061 8

Le taux de rendement du portefeuille des placements en actions cotées s'est situé à 6,37% en 2014 contre 7,38% en 2013. Cette diminution est due à l'évolution négative des résultats affichés par la plupart des sociétés cotées constituant notre portefeuille.

### ■ LES PARTICIPATIONS NON COTEES DU GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		31/12/2014					31/12/2013				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815			6 450	1 788 815	903 000		903 000
SEABG	7 500 000	30,64%	2 298 198	1 440 923			12 640 089	2 298 198	1 440 923			10 341 891
SBT	12 200 000	27,78%	3 389 170	1 236 210			983 415	3 278 050	1 236 210			833 403
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216				120 000	553 216			
STBO	695 000	24,00%	166 800	1 018 480				166 800	1 018 480			
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570				13 538	968 570			
SGBIA	225 000	15,54%	34 961	1 801 962			524 415	29 368	1 568 962			440 520
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			800	1 000	10 000			1 300
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900			24 980	1 249	124 900			24 980
SNB NG	9 200	1,66%	153					153				
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	241 790			3 000	300 000	236 834		
<b>Total en DT</b>				<b>9 243 119</b>	<b>2 030 605</b>	<b>0</b>	<b>14 173 699</b>		<b>9 010 119</b>	<b>1 139 834</b>	<b>0</b>	<b>12 545 094</b>

Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées Groupe est passé de 156,49% en 2013 à 157,30% en 2014. Cette augmentation résulte essentiellement de l'amélioration substantielle des dividendes servis par la société SEABG qui a été atténuée par la non distribution de dividendes par notre filiale la S.I.N.D.T.

## ■ LES PARTICIPATIONS NON COTEES HORS GROUPE

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2014					31/12/2013				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hôtel.jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté CRISTAL	160 000	2,38%	3 800	380 000				3 800	380 000			
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000			37 500	150 000	750 000			22 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			41 250	1 375	137 500			41 250
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			
STC	280 000	0,04%	122	1 000				100	1 000			
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
<b>Total en DT</b>				<b>3 421 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>0</b>	<b>78 750</b>		<b>3 421 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>0</b>	<b>63 750</b>

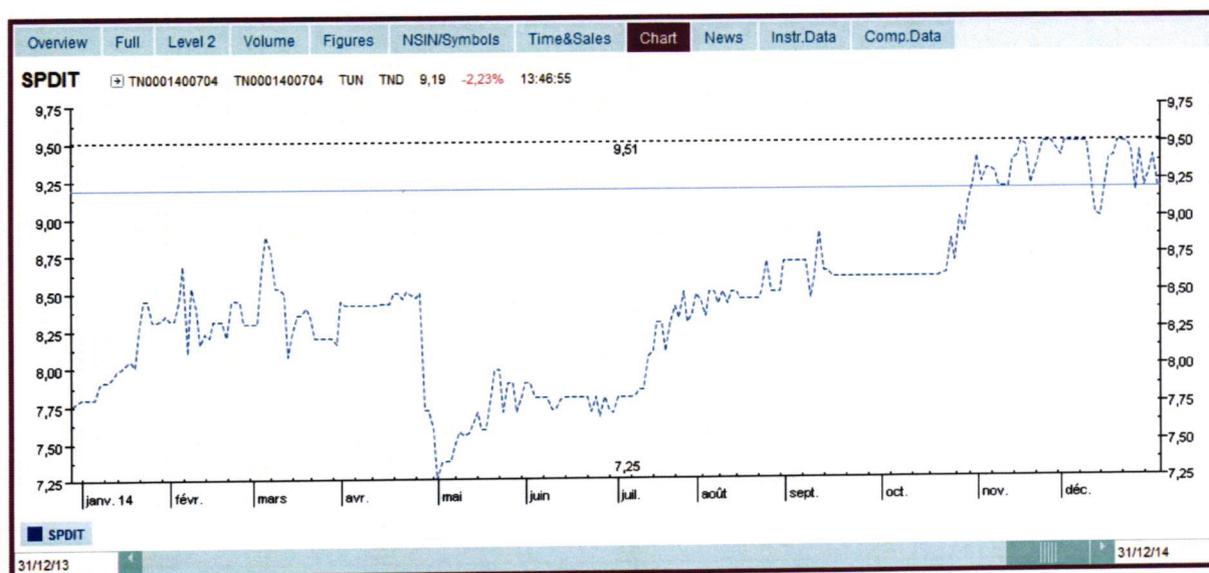
Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées hors Groupe est passé de 1,86% en 2013 à 2,29% en 2014 et ce, suite principalement à l'amélioration des dividendes servis par la société UNION DE FACTORING.

## LES LIQUIDITES ET LES PLACEMENTS MONETAIRES

A la date du 31 décembre 2014, nos placements sous forme de billets de trésorerie se sont élevés à 24,85 millions de dinars contre 23,95 millions de dinars. Pour ce qui est des SICAV, le montant placé est de 198,1 mille dinars contre 159,6 mille dinars. L'ensemble de ces placements a généré des intérêts pour un montant de 1.693.511 dinars contre 1.601.168 dinars pour l'année 2013, soit +5,76%.

## EVOLUTION DU TITRE SPDIT EN 2014

Au cours de l'année 2014, le cours de l'action de la SPDIT a progressé de 18,43 %. Notre titre a oscillé entre 7,25 DT et 9,51 DT pour clôturer l'année à 9,19 DT. Le taux de rendement global annualisé de l'action SPDIT est de 25,51%.



A la lecture du graphique ci-dessus, on remarque que, comme tous les ans, une baisse du cours apparait vers la fin du mois d'avril suite au versement de dividendes. Mais ce qu'il convient de noter cette année, c'est la remontée des cours à partir du mois d'octobre sous l'effet du regain de confiance né du bon déroulement des élections.

Quant à la capitalisation de la SPDIT, elle est passée en 2014 de 217MD à 257,3MD. Cette tendance haussière a été remarquée sur la Bourse en général.

En effet, la capitalisation boursière a augmenté courant 2014 de 3.231 MDT, soit de 22,93%, totalisant un montant de 17.324 MDT à fin 2014, sous le double effet du prix et du volume. Cet accroissement provient de la hausse du niveau des cours à hauteur de 60%, de l'admission de nouvelles sociétés à hauteur de 35% et enfin des levées de fonds par les sociétés cotées à hauteur de 5%.

Il est important de noter, qu'en 2014, la S.F.B.T. a pris la tête du classement accusant la plus forte ascension de son cours, soit 89,67%, avec une capitalisation boursière de 2 025 MDT. Ce qui lui a permis de détrôner la B.T.avec une capitalisation de 1 583 MD. Quant à la BIAT (CB 1 326 MDT) et PGH (CB 1 012 MDT), elles conservent respectivement leur 3<sup>e</sup> et 4<sup>e</sup> place. Par contre, la 5<sup>e</sup> place a été gagnée par Attijari bank au détriment d'Amen Bank qui perd deux places dont une au profit de Délice Holding, qui se positionne ainsi à la 6<sup>e</sup> place.

La part des étrangers dans la capitalisation boursière a enregistré une légère augmentation passant de 22,1% fin 2013 à 24,1% en 2014.

## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DE LA SPDIT

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Compléments d'apport	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013	28 000 000	2 800 000	5 000 000	603 089	2 418 750	0	604 228	13 354 171	52 780 238
Affectation résultats reportés							-604 228	604 228	
Affectation réserve générale			-2 400 000					2 400 000	
Affectation du montant réinvesti				793 500				-793 500	
Affectation réserve à régime spécial				-5 739			5 739		
Affectation résultat 2013-résultats reportés 2013							164 899	-164 899	
Dividende 2013								-15 400 000	-15 400 000
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>2 600 000</b>	<b>1 390 850</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>170 638</b>	<b>0</b>	<b>37 380 238</b>
Solde au 31 décembre 2012	28 000 000	2 800 000	5 000 000	545 950	2 418 750	0	6 988 382	9 072 985	54 826 067
Affectation résultats reportés							-7 131 243	7 131 243	
Affectation du montant réinvesti				200 000				-200 000	
Affectation réserve à régime spécial				-142 861			142 861		
Affectation résultat 2012-résultats reportés 2012							604 228	-604 228	
Dividende 2012								-15 400 000	-15 400 000
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>603 089</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>604 228</b>	<b>0</b>	<b>39 426 067</b>
Solde au 31 décembre 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 résultats reportés							-9 023 058	9 023 058	
Affectation réserve légale + montant réinvesti		112 000		380 000				-492 000	
Affectation complément d'apport						-1 825	1 825		
Affectation réserve à régime spécial				-55 264			55 264		
Affectation résultat 2011-résultats reportés 2011							6 988 382	-6 988 382	
Dividende 2011								-11 760 000	-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 décembre 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 résultats reportés 2009							-5 052 953	5 052 953	
Affectation résultat 2010-résultats reportés 2010							10 085 969	-10 085 969	
Affectation résultat 2010-résultats reportés 2010				-640 951				640 951	
Dividende 2010								-11 289 600	-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 décembre 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 résultat 2004									0
Dividendes statutaires 2004						0			
Affectation résultat 2009-résultats reportés 2009							4 752 953	-4 752 953	
Affectation résultat 2009-résultats reportés 2009				-451 572				451 572	
Dividende 2009								-9 139 200	-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>

## **ACTIONNARIAT**

- Une action donne accès aux assemblées et confère à son porteur le droit de vote
- A la date du 31 décembre 2014, 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 RIAHI	05,000

### **Répartition du capital**

<b>SFBT</b>	<b>80,150 %</b>
<b>Groupe RIAHI</b>	<b>5,000 %</b>
<b>EL FEKIH ABDELLATIF</b>	<b>1,454%</b>
<b>STBG</b>	<b>1,349 %</b>
<b>PUBLIC</b>	<b>12,047 %</b>

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

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>NBRE D' ACTIONS</b>	<b>% DROIT DE VOTE</b>
S.F.B.T.	22.441.900	80,150
Groupe RIAHI	1.400.000	5,000
EL FEKIH ABDELLATIF	407.252	1,454
S.T.B.G.	377.683	1,349
PUBLIC	3.373.165	12,047
<b>TOTAL</b>	<b>28.000.000</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>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 2015**

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 qui tiendront compte des spécificités de la place auront pour but l'amélioration du rendement de son portefeuille que ce soit par le biais des dividendes ou par celui des plus-values.

Enfin, et eu égard à l'extrême sensibilité du marché aux événements que vit le pays, nous avons opté pour une politique extrêmement prudente en matière d'intervention. Mais ceci ne nous a pas empêché d'opérer sur le marché boursier lorsque des opportunités se sont présentées à nous. Nos critères de choix se basent essentiellement comme par le passé sur l'appréciation des perspectives à moyen terme comme le veut l'orthodoxie du marché financier.

شركة الاستثمار والتنمية الصناعية والسياحية  
مجمع شركة صنع المشروبات بتونس  
**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET 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*

*GROUPE « S.F.B.T. »*

*Siège Social : Boulevard de la terre – Centre Urbain Nord – 1080 Tunis*

*Tél : 71 189 200 - Fax : 71 948 104*

*Registre de Commerce n° B162601996 - Matricule Fiscal n° 30241/HNM/000*

Tunis, le 25 mars 2015

**CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

*A l'Aimable Attention de Monsieur Sami CHENINI*

Monsieur,

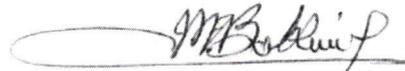
Comme suite à notre entretien téléphonique de ce jour, nous réitérons ci-après les informations complémentaires valables pour l'année 2014 :

- 1) Notre Société n'est confrontée à aucun risque significatif. L'activité de la Bourse de Tunis durant le premier trimestre 2014 nous paraît très satisfaisante.
- 2) S'agissant d'une SICAF, on ne peut parler de positionnement par rapport à la concurrence.
- 3) Aucun événement important n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle notre rapport a été rédigé.
- 4) Activité en matière de recherche et développement : ce point concerne particulièrement les sociétés industrielles.
- 5) Principales délégations en cours de validité : aucune délégation en 2014.
- 6) Notre société est dotée d'un Comité Permanent d'Audit Interne qui fonctionne selon la réglementation en vigueur. Ce point figure dans notre rapport.
- 7) Notre société compte un seul cadre supérieur qui bénéficie d'un programme de formation fixé par la Direction Générale.
- 8) Nomination pour les exercices 2014/2015/2016 des Commissaires aux Comptes FMBZ KPMG TUNISIE représenté par Monsieur Hassen Bouaita et GS Audit & Advisory représenté par Monsieur Ghazi Hantous.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de notre profond respect.

SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE  
**S.P.D.I.T. SICAF**  
Boulevard de la Terre - C. Urbain Nord - 1080 TUNIS  
Tél : 71 189 200 - Fax : 71 948 104

**Le Président Directeur Général**



**Mohamed Ali BAKIR**