

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 : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis*

*Identifiant Unique : 0030241 H - Tél: 71.189.200 - Fax : 71.948.104*

***RAPPORT D'ACTIVITE***  
**EXERCICE 2019**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE**  
**16 Avril 2020**

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 : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis*

*Identifiant Unique : 0030241 H - Tél: 71.189.200 - Fax : 71.948.104*

## **RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU JEUDI 16 AVRIL 2020**

*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 2019 et vous présenter les états financiers afférents audit exercice.*

*Selon l'OCDE, la croissance économique mondiale a enregistré sa croissance la plus faible depuis la crise financière de 2008-2009 pour s'établir à 2,9% après 3,5% en 2018. L'environnement international en 2019 a été marqué par un ralentissement économique généralisé dû principalement au repli constaté au niveau du commerce international, principal moteur de la croissance mondiale. En effet, ce dernier a largement souffert de la guerre commerciale qui a éclaté entre les Etats Unis et la Chine.*

*Sur le plan national, l'année 2019 a été dominée par un bilan politique désastreux. Dans ce contexte politique embrouillé et incertain, la politique économique n'a pu maintenir le cap qu'elle s'est fixée en 2018 à savoir redresser la dérive des finances publiques, lutter contre l'inflation et relancer la croissance. Le taux de croissance pour toute l'année 2019 n'a été que de 1,1%, soit le tiers des prévisions établies par le Gouvernement en 2018. Les facteurs à l'origine de cette chute ne sont autres que le ralentissement des exportations, l'arrêt quasi-total de l'investissement et enfin le recul de la consommation dû à la contraction du pouvoir d'achat suite au niveau élevé affiché par le taux d'inflation.*

*Quant à la monnaie nationale et contre toute attente, le dinar n'a pas continué à se déprécier par rapport aux monnaies étrangères. En effet à partir de la fin du premier trimestre 2019, il a inauguré un cycle d'appréciation pour finir l'année avec +8% par rapport à l'EURO et 5,7% par rapport au dollar américain.*

## **DOMAINE D'ACTIVITE**

*Durant l'année 2019, l'activité boursière a été perturbée car le pays est passé par une conjoncture nationale très difficile qui a désorienté l'investisseur par le manque de visibilité et un climat d'attente dû aux échéances électorales ainsi que par le mouvement haussier des taux.*

*Ainsi, l'activité boursière a clôturé l'année 2019 avec un indice TUNINDEX à 7.122,09 points en baisse de 2,06% après avoir progressé de 15,76% en 2018 et 14,45% en 2017. Il est à remarquer qu'aucune introduction n'a été réalisée tout au long de 2019. Quant au volume des échanges, ce dernier a enregistré un repli de 12,2% pour se situer à 3.367 MD contre 3.837 MD une année auparavant.*

*En effet, cette baisse s'explique en partie par l'écart de rendement positif qu'offrent les placements bancaires. Ce désenchantement vis-à-vis du marché boursier ne cessera que si le TMM en tant que référence en matière de placements bancaires affichera une tendance baissière.*

## **EVOLUTION DE L'INDICE TUNINDEX EN 2019**

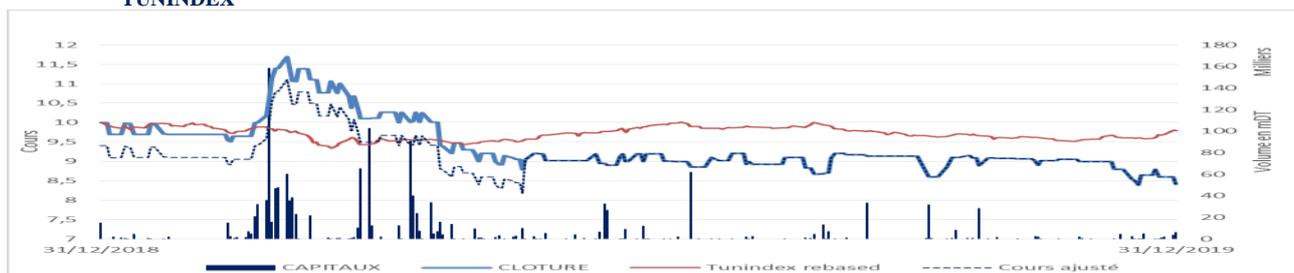
*L'indice TUNINDEX a évolué durant l'année 2019 en dents de scie clôturant l'année en régression de 2,06% à 7.122,09 points.*

*Après une forte baisse durant le premier trimestre 2019 (-6,66% au 19/03/2019), le TUNINDEX a pu inverser sa tendance pour atteindre son plus haut niveau annuel soit 7.278,89 points (16/07/2019) et effacer la totalité de ses pertes (hausse de 7,24% du 19/03/2019 au 16/07/2019), porté essentiellement par les publications des résultats des sociétés cotées au titre de l'exercice 2018 (+7,1% par rapport à l'année 2017) et les distributions de dividendes.*

*Durant le deuxième semestre, le TUNINDEX a subi principalement les effets des tensions politiques à l'occasion des élections législative et présidentielle. Son rendement annuel a clôturé l'année 2019 sur une perte de 2,06%.*

*(Source BVMT)*

## TUNINDEX



## ACTIVITE DE LA SPDIT AU COURS DE L'ANNEE 2019

*Durant l'année 2019, la SPDIT a effectué les opérations suivantes :*

- *La souscription à l'augmentation de capital de la SGBIA et de la STBN respectivement pour 608.000 dinars et 369.580 dinars.*
- *Acquisition de 1770 actions SGBIA pour 177.000 dinars.*
- *La souscription à l'augmentation de capital de SAH pour 50.040 dinars.*
- *La cession de 19.133 actions ICF avec une plus-value de 3.221.144 dinars.*

*Il est à signaler que la participation à l'augmentation de capital de la STBN et la SGBIA constitue un réinvestissement exonéré qui a permis à la SPDIT de réaliser un gain d'impôt de 342.153 dinars sur ses résultats de 2019.*

*Ainsi, le résultat de notre exercice est de 21.924.521 dinars en 2019 contre 24.243.356 dinars en 2018, soit une diminution de 2.318.834 dinars (-9,56%). Ce repli s'explique essentiellement d'une part, par l'augmentation de dotation aux provisions suite à la dépréciation de nos participations pour 1.392.689 dinars et d'autre part, par la diminution des plus-values de cessions qui ne sont que de 3.241.792 dinars contre 5.533.071 dinars en 2018.*

### ▪ **ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE**

*Nos capitaux propres ont enregistré une légère hausse de 7,82% suite à l'amélioration du rapport entre le résultat et les dividendes distribués en 2019.*

### ▪ **RATIOS FINANCIERS 2019**

*Le ratio de la rentabilité financière traduisant le rapport entre le résultat net et les capitaux propres est de 45% en 2019 contre 58,7% en 2018.*

*Le ratio d'endettement mesuré par le rapport entre le total des dettes et le total bilan est passé de 2,6% en 2018 à 3,3% en 2019.*

*Le ratio de la marge nette qui résulte du rapport entre le bénéfice net et le total des revenus est de 86,5% contre 94% en 2018.*

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

La marge brute d'autofinancement a baissé en 2019 de 4,8% par rapport à l'année 2018, enregistrant ainsi une diminution de 1.171.815 dinars.

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

Le dividende par action distribué en 2019 au titre de l'exercice 2018 était de 0,600 dinar.

	2016	2017	2018	2019
Résultat net/action	0,573	0,626	0,866	0,783
Dividende/action	0,550	0,550	0,600	
Taux de distribution	55%	55%	66%	

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

REVENUS	Solde en DT				
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
<b>Dividendes</b>	<b>16 970 262</b>	<b>17 117 117</b>	<b>16 675 751</b>	<b>16 076 438</b>	<b>16 476 613</b>
Dividendes des participations non cotées	15 052 032	15 414 857	15 258 708	14 680 358	15 363 208
Dividendes des placements cotés	1 918 230	1 702 260	1 417 043	1 396 080	1 113 405
<b>Plus values de cessions</b>	<b>3 241 792</b>	<b>5 533 071</b>	<b>34 346</b>	<b>5 740</b>	<b>5 803</b>
Plus values sur cession des autres participations non cotées					
Plus values sur cession des actions SICAV	20 648	17 739	8 850	5 740	5 803
Plus values sur cession des placements cotés	3 221 144	5 515 331	25 496		
<b>Revenus des placements</b>	<b>4 524 006</b>	<b>2 818 720</b>	<b>1 564 355</b>	<b>1 370 776</b>	<b>1 559 889</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>108 146</b>	<b>101 160</b>	<b>91 344</b>	<b>91 642</b>	<b>94 236</b>
<b>Reprises de provisions antérieures</b>	<b>490 686</b>	<b>245 050</b>	<b>269 586</b>	<b>686 163</b>	<b>322 149</b>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse	490 686	245 050	269 586	686 163	322 149
Reprise des provisions sur titres de participations					
Reprise des provisions pour risques et charges					
<b>Commissions et charges assimilées</b>	<b>58 271</b>	<b>78 666</b>	<b>42 382</b>	<b>40 368</b>	<b>33 214</b>
<b>Moins values et pertes sur titres</b>	<b>2 783</b>	<b>15 101</b>	<b>233</b>	<b>1 767</b>	<b>103</b>
<b>Dotations aux provisions pour</b>	<b>1 690 169</b>	<b>297 480</b>	<b>219 144</b>	<b>1 280 523</b>	<b>1 403 053</b>
Dépréciation de titres cotés	908 624	261 511	153 661	1 170 523	1 128 776
Dépréciation de titres de participations	781 545	35 969	65 483		4 277
Risques et charges				110 000	270 000
<b>Immobilisations financières</b>	<b>17 376 593</b>	<b>16 797 990</b>	<b>16 757 819</b>	<b>15 251 819</b>	<b>14 542 355</b>
Participations Groupe	13 853 499	12 698 919	11 798 919	10 022 919	9 682 919
Participations Hors Groupe	3 041 000	3 041 000	3 041 000	3 041 000	3 041 000
Emprunts Obligataires	420 000	978 800	1 821 200	2 165 000	1 808 800
Autres participations	62 094	80 071	96 700	22 900	9 636

<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>56 678 259</b>	<b>55 832 974</b>	<b>47 030 659</b>	<b>46 718 010</b>	<b>46 252 199</b>
<b>Prises de participations de la période</b>	<b>1 154 580</b>	<b>900 000</b>	<b>2 378 500</b>	<b>1 450 000</b>	<b>1 629 800</b>
<b>Cessions de participations de la période</b>	<b>575 977</b>	<b>859 829</b>	<b>872 500</b>	<b>753 800</b>	<b>665 800</b>
<b>Créances rattachées aux immobilisations financières</b>	<b>1 486</b>	<b>1 486</b>	<b>1 486</b>	<b>2 825</b>	<b>3 113</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>5 081 261</b>	<b>200 824</b>	<b>30 962</b>	<b>56 042</b>	<b>73 766</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>73 059 160</b>	<b>67 236 167</b>	<b>57 940 325</b>	<b>55 595 033</b>	<b>54 667 811</b>

## PARTICIPATIONS DE LA SPDIT EN 2019

### ▪ PORTEFEUILLE DE TITRES COTES

Actions	VN	Capital		2 019			2 018			cours 31/12/19	Résultat latent	Réalisa <sup>o</sup> 2019	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 31/12/2019	Dotation au 31/12/2019	Dividendes 2019
		Titres émis	%	Qt	C.M-19	Valeur	Qt	C.M-18	Valeur								
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	11,135			-278 313		-541 688	-263 375	57 895
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	1,810			-560		-54 172	-53 611	12 600
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	3,978	251 100						15 001
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	51 250	16,566	849 000	31,878	784 748						112 750
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	99 909	8,840	883 173	11,760	291 757						59 945
BIAT	10,000	17 000 000	1,10%	186 708	23,546	4 396 165	186 708	23,546	4 396 165	112,279	16 567 223						933 540
BNA	5,000	64 000 000	0,02%	13 883	7,565	105 025	13 636	7,702	105 025	11,877	59 863						
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 084	584 730	0,997	583 084	7,490	3 796 544						146 183
CC	1,000	172 134 413	0,26%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	1,201			-172 908		-538 988	-366 080	
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	15,625	488 926						50 000
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	10,311			-72 056		-293 771	-221 715	28 083
ICF	10,000	2 100 000	2,21%	46 355	23,415	1 085 394	65 488	23,415	1 533 390	118,815	4 422 275	3 221 144					424 260
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	7,870	1 126 106						
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	13,183	41 438						1 809
SAH	1,000	65 345 760	0,05%	35 051	7,282	255 230	30 047	6,829	205 190	11,613	151 817						
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	5,150			-1 636 551	70 303	-1 566 248		10 462
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	4,435			-1 845 309	420 382	-1 424 926		
TPR	1,000	50 000 000	0,07%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	4,579	76 115						8 802
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,756			-30 414		-34 256	-3 842	18 537
						<b>19 755 215</b>			<b>20 153 171</b>		<b>28 057 913</b>	<b>3 221 144</b>	<b>-4 036 111</b>	<b>490 686</b>	<b>-4 454 049</b>	<b>-908 624</b>	<b>1 879 866</b>

Le taux de rendement du portefeuille des placements en actions cotées est de 25,31% en 2019 contre 31,24% en 2018. Cette diminution résulte essentiellement des plus-values de cessions qui ne sont que de 3.221.144 dinars contre 5.533.071 dinars en 2018.

## ■ LES PARTICIPATIONS NON COTEES DU GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		31/12/2019				31/12/2018			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815	215 000	6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	7 900 000	30,64%	2 420 766	1 440 923		13 687 011	2 420 766	1 440 923		13 687 011
SBT	14 350 000	27,78%	3 986 241	1 236 210		837 291	3 805 870	1 236 210		785 343
STBN	1 886 100	11,50%	216 958	1 522 796	775 757		180 000	1 153 216		
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480			226 800	1 618 480		181 800
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA (2)	495 500	15,25%	75 577	4 852 762		202 563	65 751	4 067 762		659 925
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		7 510	1 502	124 900		12 497
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	253 307		3 000	300 000	253 307	
<b>Total en DT</b>				<b>13 853 499</b>	<b>2 817 879</b>	<b>14 949 375</b>		<b>12 698 919</b>	<b>2 042 122</b>	<b>15 326 575</b>

*Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées Groupe est de 117,7% en 2019 contre 152,9% en 2018.*

## ■ LES PARTICIPATIONS NON COTEES HORS GROUPE

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2019				31/12/2018			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	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 Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		75 000	150 000	750 000		67 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		27 500	1 375	137 500		20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000	100 000		1 000	100 000	94212	
STC	480 000	0,03%	151	1 000		157	138	1 000		156
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
<b>Total en DT</b>				<b>3 041 000</b>	<b>2 152 500</b>	<b>102 657</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 146 712</b>	<b>88 281</b>

*Le taux de rendement du portefeuille de participation en actions non cotées hors Groupe est passé de 2,9% en 2018 à 3,37% en 2019 et ce, grâce à l'augmentation des dividendes servis par la société Union de Factoring et Tunis Center.*

## LES LIQUIDITES ET LES PLACEMENTS MONETAIRES

*L'ensemble de nos placements durant l'année 2019 a généré 4.578.841 dinars contre 2.878.470 dinars en 2018, dont 4.431.455 dinars provenant de billets de trésorerie et de certificats de dépôts et 147.386 dinars en produits d'emprunts obligataires et de SICAV.*



## ***EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DE LA SPDIT***

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2018	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 336 416	2 418 750	3 122 413	24 243 356	65 520 934
Affectation résultats reportés							-3 122 413	3 122 413	
Affectation du montant réinvesti					900 000			-900 000	
Affectation résultat 2018-résultats reportés 2018							9 665 769	-9 665 769	
Dividende 2018								-16 800 000	-16 800 000
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>1 777 162</b>	<b>822 838</b>	<b>3 236 416</b>	<b>2 418 750</b>	<b>9 665 769</b>	<b>0</b>	<b>48 720 934</b>
Solde au 31 décembre 2017	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 016 300	2 418 750	1 315 515	17 527 014	56 677 579
Affectation résultats reportés							-1 315 515	1 315 515	
Affectation du montant réinvesti					320 116			-320 116	
Dividende 2017								-15 400 000	-15 400 000
Plue value sur vente des actions SPDIT									0
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>1 777 162</b>	<b>822 838</b>	<b>2 336 416</b>	<b>2 418 750</b>	<b>3 122 413</b>	<b>0</b>	<b>41 277 579</b>
Solde au 31 décembre 2016	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	1 666 300	2 418 750	1 028 593	16 036 922	54 550 565
Affectation résultats reportés							-1 028 593	1 028 593	
Affectation du montant réinvesti					350 000			-350 000	
Affectation résultat 2016-résultats reportés 2016							1 315 515	-1 315 515	
Dividende 2016								-15 400 000	-15 400 000
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>1 777 162</b>	<b>822 838</b>	<b>2 016 300</b>	<b>2 418 750</b>	<b>1 315 515</b>	<b>0</b>	<b>39 150 565</b>
Solde au 31 décembre 2015	28 000 000	2 800 000	2 600 000		1 606 500	2 418 750	138 389	16 350 004	53 913 643
Affectation résultats reportés							-138 389	138 389	
Affectation du montant réinvesti					439 800			-439 800	
Affectation réserve à régime spécial					-380 000		380 000		
Affectation résultat 2015-résultats reportés 2015							-380 000	380 000	
Affectation résultat 2015-résultats reportés 2015							1 028 593	-1 028 593	
Dividende 2015								-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>1 666 300</b>	<b>2 418 750</b>	<b>1 028 593</b>	<b>0</b>	<b>38 513 643</b>
Solde au 31 décembre 2014	28 000 000	2 800 000	2 600 000		1 390 850	2 418 750	170 638	15 023 400	52 403 639
Affectation résultats reportés							-170 638	170 638	
Affectation du montant réinvesti					233 000			-233 000	
Affectation réserve à régime spécial					-17 350		17 350		
Affectation résultat 2014-résultats reportés 2014							121 039	-121 039	
Dividende 2014								-14 840 000	-14 840 000
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>2 600 000</b>		<b>1 606 500</b>	<b>2 418 750</b>	<b>138 389</b>	<b>0</b>	<b>37 563 639</b>

## ***ACTIONNARIAT***

- Une action donne accès aux assemblées et confère à son porteur le droit de vote.
- A la date du 1<sup>er</sup> avril 2020, 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.	80,235
WIP	05,062

### **Répartition du capital**

<b>SFBT</b>	<b>80,235 %</b>
<b>W.I.P</b>	<b>5,062 %</b>
<b>MOHAMED FAREDH DZIRI</b>	<b>2,000 %</b>
<b>H.EL FEKIH ABDELLATIF</b>	<b>1,443 %</b>
<b>STBG</b>	<b>1,349 %</b>
<b>PUBLIC</b>	<b>9,911 %</b>

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

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>NBRE D' ACTIONS</b>	<b>% DROIT DE VOTE</b>
S.F.B.T.	22.465.629	80,235
W.I.P	1.417.373	5,062
MOHAMED FAREDH DZIRI	560.000	2,000
FEU EL FEKIH ABDELLATIF	404.277	1,443
S.T.B.G.	377.683	1,349
PUBLIC	2.775.038	9,911
<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 Michel PALU</i>	Administrateur
<i>Monsieur Jean Claude PALU</i>	Administrateur
<i>Monsieur Mustapha ABDELMOULA</i>	Administrateur
<i>Monsieur Mongi MAMI</i>	Administrateur
<i>Monsieur Selim RIAHI</i>	Administrateur
<i>La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie</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.*

## ***EVENEMENT POSTERIEUR ET PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2020***

*Il est à signaler que notre résultat de l'exercice 2019 n'a pas été impacté par la pandémie déclarée par l'OMS au mois de mars car notre conseil réuni le 25 février a déjà arrêté les comptes dudit exercice.*

*Tout au long de l'année 2019, la Bourse de Tunis a traversé une période extrêmement difficile et pour preuve, le Tunindex a affiché un rendement négatif sur toute la période.*

*Mais dès les premières séances de 2020, l'indice a montré des signes d'amélioration en résorbant progressivement le déficit. En effet, à partir du 17 février 2020, le Tunindex est entré dans la zone verte avec un pic de +1,16% à 7204,39 points le 2 mars 2020.*

*Malheureusement, les retombées du COVID 19 ont vite atteint la Bourse et les séances qui ont suivi ont été catastrophiques. La situation a été qualifiée comme étant la pire pour la bourse de Tunis. En effet, à la date du 17 mars 2020 le Tunindex a affiché un rendement négatif de -14,12%.*

*Devant cette situation où il est extrêmement difficile de chiffrer l'impact des variations des cours boursiers eu égard aux pressions que subie actuellement la Bourse, la SPDIT prendra les décisions jugées adéquates en vue de préserver son portefeuille de toute dépréciation démesurée tout en espérant que les retombées du virus soient rapidement contenues et que la situation revienne à la normale.*

**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 : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis*  
*Tél: 71.189.200 - Fax : 71.948.104*  
*Identifiant Unique : 003024 H*

**FICHE D'INFORMATIONS**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**DU 16 AVRIL 2020**

**CHAPITRE 1 – Renseignement concernant l'assemblée**

**1.1– Conseil d'Administration**

	QUALITÉ	DERNIERES FONCTIONS	EXPIRATION DU MANDAT
Monsieur Mohamed Ali BAKIR	Président	Président Directeur Général	Exercice 2021
Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur	P.D.G. du Groupe S.F.B.T.	Exercice 2020
Monsieur Pierre CASTEL	Administrateur	Président du Groupe B.G.I. France	Exercice 2021
Monsieur Mustapha ABDELMOULA	Administrateur	D.G.A. du Groupe S.F.B.T.	Exercice 2019
Monsieur Michel PALU	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2021
Monsieur Jean Claude PALU	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2020
Monsieur Guy DE CLERCQ	Administrateur	Groupe B.G.I. France	Exercice 2020
Monsieur Selim RIAHI	Administrateur	P.D.G. de Windy Investissements et Participations.	Exercice 2021
Monsieur Mongi MAMI	Administrateur		Exercice 2021
La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie Représentée par Monsieur Mohamed BOUSBIA	Administrateur		Exercice 2020

**1.2– Renseignements sur les Commissaires aux Comptes**

NOM ET PRENOM	FONCTIONS
<i>GS Audit &amp; ADVISORY</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.	80,24
Windy Investissements et Participations	5,06

## **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

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>NBRE D' ACTIONS</b>	<b>% DROIT DE VOTE</b>
S.F.B.T.	22.465.629	80,235
WINDY INVESTISSEMENT ET PARTICIPATIONS	1.417.373	5,062
MOHAMED FAREDH DZIRI	560.000	2,000
FEU EL FEKIH ABDELLATIF	404.277	1,443
S.T.B.G.	377.683	1,349
PUBLIC	2.775.038	9,911
<b>TOTAL</b>	<b>28.000.000</b>	<b>100.000</b>

### **2.3 – Répartition du capital**

SFBT	80 ,235 %
WINDY INVESTISSEMENT ET PARTICIPATIONS	5,062 %
MOHAMED FAREDH DZIRI	2,000%
FEU EL FEKIH ABDELLATIF	1,443%
STBG	1,349%
PUBLIC	9,911%

## **ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 16 AVRIL 2020**

*Messieurs les actionnaires de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle pour le jeudi 16 avril 2020 à 9H00 au siège social de la société, Boulevard de la Terre, n°5, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

- 1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31/12/2019.*
- 2. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de cet exercice.*
- 3. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.*
- 4. Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.*
- 5. Affectation des résultats.*
- 6. Rémunération des membres du Conseil d'Administration.*
- 7. Rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne.*
- 8. Quitus pour l'exercice aux Administrateurs.*
- 9. Renouvellement de mandat d'un Administrateur.*
- 10. Renouvellement de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration pour le rachat de ses propres actions.*
- 11. Nomination des Commissaires aux comptes.*
- 12. Pouvoirs à donner.*

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T »**

**EXAMEN DES ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2019**

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**



F.M.B.Z KPMG TUNISIE  
6, Rue du Riyal - Immeuble KPMG  
Les Berges du Lac - 1053 Tunis  
Tél : + (216) 71 19 43 44  
Fax : + (216) 71 19 43 20  
www.kpmg.com/tn



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Rue JUGURTHA  
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie  
Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216 71 844 808  
Website: www.hlb-tunisia.com  
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com

**TUNIS, le 1<sup>er</sup> avril 2019**

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

**- 1082 TUNIS -**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les Actionnaires,

**Rapport sur l'audit des états financiers**

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique «S.P.D.I.T. », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total du bilan de 73 059 160 DT au 31 Décembre 2019 et un résultat bénéficiaire net de l'exercice clos à cette date de 21 924 521 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique «S.P.D.I.T. » arrêtée au 31 Décembre

2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique «S.P.D.I.T.» conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

#### **1. Evaluation des participations et des placements en actions**

La société a un portefeuille significatif de participations en actions non cotées et de placements en actions cotées en bourse pour une valeur au 31 Décembre 2019 respective de 16 894 499 DT et 19 755 216 DT (cf. Notes aux états financiers N° 3 et N°5).

L'évaluation des participations et des placements est effectuée conformément au principe annoncé à la note N° 1.4 et en conformité avec la Norme comptable NC 07 relative aux placements.

Nous avons recalculé les provisions pour dépréciation constituées sur la totalité du

portefeuille en référence à la valeur mathématique telle qu'elle découle des états financiers les plus récents pour les actions non cotées et en référence au cours moyens boursiers du mois de décembre 2019 pour les actions cotées.

## **2. Exhaustivité des revenus de dividendes**

Les revenus de la société sont constitués à hauteur de 67% de dividendes soit un montant de 16 970 262 DT au 31 Décembre 2019 (cf. Note aux états financiers N° 9).

Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des participations et des placements et avons pris connaissance des procès-verbaux des assemblées générales de toutes les sociétés dans lesquelles la SPDIT détient une part au capital et nous avons recalculé le montant des dividendes revenant à la SPDIT à partir des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif des comptes de l'exercice 2019.

### ***Rapport du conseil d'Administration sur la gestion de la société***

La responsabilité du rapport sur la gestion de la société incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions

si les états financiers représentent les opérations et évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

### **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, 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.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

### ***Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001 – 2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous 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.

**Hassen BOUAITA**

**Directeur Associé**

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

**Ghazi HANTOUS**

**Gérant de HLB GS Audit & Advisory**



# S.P.D.I.T

# BILAN

(Exprimé en dinars)

## Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Capital social	7	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	3 236 416	2 336 416
Réserves pour réinvestissement exonérés	7	822 838	822 838
Résultats reportés	7	9 665 769	3 122 413
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<b>48 720 934</b>	<b>41 277 579</b>
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		977 580	900 000
Résultat disponible		20 946 941	23 343 356
Résultat net		<b>21 924 521</b>	<b>24 243 356</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>70 645 456</b>	<b>65 520 935</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Intermédiaires en bourse			
Autres passifs courants	8	2 413 705	1 715 232
Concours bancaires et autres passifs financiers			
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>2 413 705</b>	<b>1 715 232</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>2 413 705</b>	<b>1 715 232</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b>73 059 160</b>	<b>67 236 167</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

# S.P.D.I.T

## Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>			
Dividendes des participations non cotées	9	15 052 032	15 414 857
Dividendes des placements cotés	9	1 918 230	1 702 260
Plus-value sur cessions des placements	9	3 241 792	5 533 071
Revenus des placements monétaires	9	4 524 006	2 818 720
Autres produits d'exploitation	9	108 146	101 160
Reprises sur provisions antérieures	9	490 686	245 050
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>25 334 892</b>	<b>25 815 118</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>			
Commissions et charges assimilées	10	58 271	78 665
Moins-values sur cessions de titres	10	2 783	15 101
Dotation aux provisions pour dépréciations de titres	10	1 690 169	297 480
Dotation aux amortissements	10	61 191	61 226
Charges de personnel	10	333 099	322 646
Autres charges d'exploitation	10	337 257	345 430
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>2 482 770</b>	<b>1 120 548</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>22 852 122</b>	<b>24 694 570</b>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>22 852 122</b>	<b>24 694 570</b>
Impôt sur les sociétés	11	877 460	438 680
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>21 974 662</b>	<b>24 255 890</b>
<i>Eléments extraordinaires (contribution sociale de solidarité)</i>	11	50 141	12 534
<b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>		<b>21 924 521</b>	<b>24 243 356</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinars)

	<b><u>31/12/2019</u></b>	<b><u>31/12/2018</u></b>
<b><u>Résultat</u></b>	<b>21 924 521</b>	<b>24 243 356</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	1 751 360	358 706
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-490 686	-245 050
Variations des créances	-18 587	575
Variations des autres actifs courants	-760 755	-396 555
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-845 285	-8 802 315
Variation du passif courant	698 472	452 485
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>22 259 041</b>	<b>15 611 202</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles		-281
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles		-888
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-1 154 580	-900 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	17 977	16 629
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	558 000	843 200
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>-578 603</b>	<b>-41 340</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Dividendes et autres distributions	-16 800 000	-15 400 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT		
Dividendes des actions SPDIT		
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b>-16 800 000</b>	<b>-15 400 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>4 880 437</u></b>	<b><u>169 862</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	200 824	30 962
Trésorerie en fin de période	5 081 261	200 824

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE  
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

## **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 moyen boursier du mois de décembre est inférieur à la valeur comptable.

- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours moyen boursier du mois de décembre est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
  - L'importance du patrimoine immobilier
  - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille - titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres.

### ***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 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement. Ils sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent et à ceux admis par l'administration fiscale.

### ***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 DT)

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes			Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	au 01/01/2019	au 31/12/2019	Taux	au 01/01/2019	Dotations 2019	au 31/12/2019	au 31/12/2019
Incorporelles	Logiciels	32 767	32 767	33,33%	31 309	787	32 096	671
		<b>32 767</b>	<b>32 767</b>		<b>31 309</b>	<b>787</b>	<b>32 096</b>	<b>671</b>
Corporelles	Mat. Transport	402 154	402 154	20%	206 041	58 755	264 796	137 358
	A.A.I Générales	8 824	8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	18 074	18 074	10%	16 280	534	16 814	1 260
	Accessoires de bureau	831	831	10%	662	71	733	98
	Mat.Informatique	47 748	47 748	15%	43 986	1 044	45 031	2 717
	Autres immob.Corp	1 320	1 320	10%	1 320		1 320	0
		<b>478 952</b>	<b>478 952</b>		<b>277 113</b>	<b>60 404</b>	<b>337 518</b>	<b>141 434</b>

### NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En DT)

Notes	Libellé du compte	31/12/2019	31/12/2018
3-1	Actions non cotées-groupe	13 853 499	12 698 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 817 879	-2 042 122
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 152 500	-2 146 712
3-3	Emprunts obligataires	420 000	978 000
	Autres immobilisa° financières	62 095	80 071
	<b>TOTAL</b>	<b>12 406 214</b>	<b>12 609 156</b>

#### 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

(En DT)

Participations non cotées-Groupe	Capital			31/12/2019			31/12/2018			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815	215 000	6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	7 900 000	30,64%	2 420 766	1 440 923		13 687 011	2 420 766	1 440 923		13 687 011
SBT (1)	14 350 000	27,78%	3 986 241	1 236 210		837 291	3 805 870	1 236 210		785 343
STBN	1 886 100	11,50%	216 958	1 522 796	775 757		180 000	1 153 216		
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480			226 800	1 618 480		181 800
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA (2)	495 500	15,25%	75 577	4 852 762		202 563	65 751	4 067 762		659 925
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		7 510	1 502	124 900		12 497
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	253 307		3 000	300 000	253 307	
<b>Total en DT</b>				<b>13 853 499</b>	<b>2 817 879</b>	<b>14 949 375</b>		<b>12 698 919</b>	<b>2 042 122</b>	<b>15 326 576</b>

- (1) La SPDIT a reçu 180 371 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.
- (2) La SPDIT a reçu 1 976 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

- La variation enregistrée en 2019 par rapport à 2018 correspond à :
  - la souscription à l'augmentation de capital des sociétés SGBIA et STBN respectivement pour 608 000 DT et 369 580 DT.
  - L'acquisition de 1770 actions SGBIA pour 177 000 DT.

#### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

(En DT)

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2019				31/12/2018			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	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 Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		75 000	150 000	750 000		67 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		27 500	1 375	137 500		20 626
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000	100 000		1 000	100 000	94212	
STC	480 000	0,03%	151	1 000		157	138	1 000		156
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
<b>Total en DT</b>				<b>3 041 000</b>	<b>2 152 500</b>	<b>102 657</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 146 712</b>	<b>88 282</b>

### 3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

(En DT)

	Solde au 31/12/2018	Reclassement échéances – 1an	Solde au 31/12/2019
Emprunt obligataire CIL	100 000	100 000	0
Emprunt obligataire HL 2015	138 000	138 000	0
Emprunt obligataire HL 2016	200 000	100 000	100 000
Emprunt obligataire Attijari Bank	240 000	120 000	120 000
Emprunt obligataire BH	300 000	100 000	200 000
<b>TOTAL</b>	<b>978 000</b>	<b>558 000</b>	<b>420 000</b>

- Les emprunts CIL et Hannibal Lease (HL) souscrits en 2015 pour 500 000 D et 690 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,6% et 7,72%.
- Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%.
- L'emprunt BH souscrit en 2017 pour 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 7,4%.

Ces obligations ont généré au 31 décembre 2019 des intérêts pour 92 551 DT.

## NOTE 4- AUTRES ACTIFS COURANTS

(En DT)

Note	<u>Libellé</u>	31/12/2019	31/12/2018
	Prêts	21 425	22 374
	Etat et collectivités publiques	2 635 594	2 134 414
	Compte d'attente	188 775	58 794
	Autres débiteurs divers	172 913	116 052
	Créance sur cession de titres	1 486	1 486
	Produits à recevoir	161 220	87 539
	Charges constatées d'avance	4 507	4 507
	<b>TOTAL</b>	<b>3 185 920</b>	<b>2 425 166</b>

## NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

(En DT)

Notes	<u>Libellé</u>	31/12/2019	31/12/2018
5-1	Actions Tunisiennes cotées	19 755 216	20 153 172
5-2	Actions Sicav et FCP	1 865 043	1 836 602
5-3	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	34 500 000	33 000 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	558 000	843 200
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>56 678 259</b>	<b>55 832 974</b>
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 454 049	-4 036 111
	<b>TOTAL</b>	<b>52 224 210</b>	<b>51 796 863</b>

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

(En DT)

Actions	VN	Capital		2 019			2 018			cours 31/12/19	Résultat latent	Réalisation 2019	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 31/12/2019	Dotation au 31/12/2019	Dividendes 2019
		Titres émis	%	Qtt	C.M-19	Valeur	Qtt	C.M-18	Valeur								
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	11,135			-278 313		-541 688	-263 375	57 895
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	1,810			-560		-54 172	-53 611	12 600
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	3,978	251 100						15 001
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	51 250	16,566	849 000	31,878	784 748						112 750
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	99 909	8,840	883 173	11,760	291 757						59 945
BIAT	10,000	17 000 000	1,10%	186 708	23,546	4 396 165	186 708	23,546	4 396 165	112,279	16 567 223						933 540
BNA	5,000	64 000 000	0,02%	13 883	7,565	105 025	13 883	7,702	105 025	11,877	59 863						
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 084	584 730	0,997	583 084	7,490	3 796 544						146 183
CC	1,000	172 134 413	0,26%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	1,201			-172 908		-538 988	-366 080	
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	15,625	488 926						50 000
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	10,311			-72 056		-293 771	-221 715	28 083
ICF	10,000	2 100 000	2,21%	46 355	23,415	1 085 394	65 488	23,415	1 533 390	118,815	4 422 275	3 221 144					424 260
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	7,870	1 126 106						
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	13,183	41 438						1 809
SAH	1,000	65 345 760	0,05%	35 051	7,282	255 231	30 047	6,829	205 190	11,613	151 817						
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	5,150			-1 636 551	70 303	-1 566 248		10 462
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	4,435			-1 845 309	420 383	-1 424 926		
TPR	1,000	50 000 000	0,07%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	4,579	76 114						8 801
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,756			-30 414		-34 256	-3 842	18 537
						<b>19 755 216</b>			<b>20 153 172</b>		<b>28 057 913</b>	<b>3 221 144</b>	<b>-4 036 111</b>	<b>490 686</b>	<b>-4 454 049</b>	<b>-908 624</b>	<b>1 879 866</b>

- La variation enregistrée en 2019 par rapport à 2018 est détaillée comme suit :
  - (1) Cession de 19 133 actions ICF ayant un coût moyen de 447 996 dinars ;
  - (2) Souscription à l'augmentation de capital de la société SAH pour 50 040 dinars ;
- La SPDIT a reçu 247 actions gratuites BNA portant jouissance à compter du 1er janvier 2019.
- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours moyen boursier du mois de décembre 2019, soit 28 057 913 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

(En DT)

SICAV	Valeur comptable au 31/12/2019	Valeur liquidative au 31/12/2019	Résultat latent
SICAV OBLIGATAIRE	322 593	329 491	6 898
SICAV MIXTE& FCP	1 542 450	1 745 813	203 363
<b>TOTAL</b>	<b>1 865 043</b>	<b>2 075 304</b>	<b>210 261</b>

Les placements SICAV sont évalués au 31 Décembre 2019 à leur coût d'acquisition, les plus-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice.

## 5.3. BILLETS DE TRESORERIE ET CERTIFICATS DE DEPOTS

(En DT)

Échéance	Janvier 2020	Février 2020	Mars 2020	Avril 2020	Total
Certificats de dépôts	11 500 000	2 500 000	15 500 000	3 000 000	32 500 000
Billets de trésorerie	1 800 000	200 000			2 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>13 300 000</b>	<b>2 700 000</b>	<b>15 500 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>34 500 000</b>

## NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

(En DT)

	31/12/2019	31/12/2018
Banques *	5 079 512	196 844
Caisse	1 749	3 980
<b>Total</b>	<b>5 081 261</b>	<b>200 824</b>

\* dont 5.000 000 dinars en compte disponible rémunéré.

## NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2019, un montant de 70 645 456 D contre 65 520 935 D au 31 décembre 2018. Les mouvements des capitaux propres intervenus au cours de l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

(En DT)

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2018	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 336 416	2 418 750	3 122 413	24 243 356	65 520 935
Affectation résultats reportés							-3 122 413	3 122 413	
Affectation du montant réinvesti					900 000			-900 000	
Affectation résultat 2018-résultats reportés 2018							9 665 769	-9 665 769	
Dividende 2018								-16 800 000	-16 800 000
Résultat								21 924 521	21 924 521
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>1 777 162</b>	<b>822 838</b>	<b>3 236 416</b>	<b>2 418 750</b>	<b>9 665 769</b>	<b>21 924 521</b>	<b>70 645 456</b>

## 7.1. CAPITAL

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

## 7.2. RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

## 7.3. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au blocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2018, du montant réinvesti dans les sociétés STBN ET STBO pour 900 000 D.

## 7.4. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 9 665 769 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2018 conformément à la 6ème résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2019.

## 7.5. RESULTAT PAR ACTION

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Résultat par action	0,783 D	0,866 D

## 7.6. SITUATION DES RESERVES ET RESULTATS REPORTEES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013- 54 du 30 décembre 2013, portant loi des Finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source de 5% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent au 31 décembre 2019 comme suit :

(en DT)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	1 777 162
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissement exonérés	1 816 338	1 816 338
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
<b>Total</b>	<b><u>8 812 250</u></b>	<b><u>8 812 250</u></b>

## NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En DT)

Note	Libellé	31/12/2019	31/12/2018
	Etat et collectivités publiques	12 333	15 843
	Personnels et comptes rattachés	145 494	132 903
	Sté de groupe	170 892	114 031
	Créditeurs divers	26 130	19 647
	Charges à payer	52 995	47 420
8-1	Produit perçus d'avance	578 348	434 262
8-2	Impôt à liquider	877 460	438 680
	Contribution Sociale Solidaire	50 141	12 534
8-3	Provisions pour risque fiscal	499 912	499 912
	<b>Total</b>	<b>2 413 705</b>	<b>1 715 232</b>

### 8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésorerie et des certificats de dépôt 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 2019.

### 8.3. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La provision pour risques et charges d'un montant de 499 912 D, est constituée pour couvrir le risque lié au contrôle fiscal effectué en décembre 2010 portant sur la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010 et objet de la taxation d'office notifiée en novembre 2016 réclamant un complément d'impôt en principal et intérêt de 689 932 D avec une correction à la baisse du report de l'IS de 185 267 D à fin 2010.

Suite au recours en justice de la société, le tribunal de première instance a ramené le complément d'impôt réclamé par l'administration fiscale à 523 356 D en principal et intérêts. La société a interjeté appel de cette décision.

En date du 20 mai 2019, la cour d'appel a confirmé le jugement de première instance. N'étant pas satisfaite, la société s'est pourvue en cassation auprès du tribunal administratif depuis le 20 novembre 2019.

## NOTE 9- LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</b>	<b>15 052 032</b>	<b>15 414 857</b>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 949 375	15 326 575
Dividendes des autres participations-non cotées	102 657	88 282
<b>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</b>	<b>1 918 230</b>	<b>1 702 260</b>
Dividendes des placements cotés	1 879 866	1 660 250
Dividendes SICAV	38 364	42 010
<b>PLUS VALUES DE CESSION</b>	<b>3 241 792</b>	<b>5 533 071</b>
plus-values sur cession des participations non cotées groupe		
plus-values sur cession des autres participations non cotées groupe	837	
	<b>837</b>	<b>0</b>
Plus-value sur cession des actions SICAV	16 472	17 740
Plus-value sur cession des placements cotés	3 221 144	5 515 331
Plus-value sur cession autres placements cotés	3 339	
	<b>3 240 955</b>	<b>5 533 071</b>
<b>REVENUS DE PLACEMENTS</b>	<b>4 524 006</b>	<b>2 818 720</b>
Revenus des billets de trésorerie	200 347	405 425
Revenus des emprunts obligataires	92 551	151 242
Revenus des certificats de dépôt	3 844 195	2 262 053
Revenus des autres placements	386 913	
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>108 146</b>	<b>101 160</b>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	93 750	93 750
Produits Financiers hors exploitation	14 396	7 410
<b>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</b>	<b>490 686</b>	<b>245 050</b>
Reprise des provisions sur titres de placement en bourse	490 686	245 050
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>25 334 892</b>	<b>25 815 118</b>

## NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>58 271</b>	<b>78 665</b>
<b>PERTE SUR TITRES</b>	<b>2 783</b>	<b>15 101</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>1 690 169</b>	<b>297 480</b>
Dépréciation de titres non cotés	781 545	35 969
Dépréciation de titres cotés	908 624	261 511
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>333 099</b>	<b>322 646</b>
Salaires	287 891	276 427
Autres charges de personnels	45 208	46 219
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>337 257</b>	<b>345 430</b>
Impôt et taxes	62 852	64 103
Diverses charges d'exploitation	274 405	281 327

<b><u>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</u></b>	<b><u>61 191</u></b>	<b><u>61 226</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 482 770</b>	<b>1 120 548</b>

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

(En DT)

<b>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</b>	<b><u>2 019</u></b>	
<b><u>Résultat comptable avant impôt</u></b>		<b><u>22 852 122</u></b>
<b><u>Réintégration</u></b>		<b><u>2 223 202</u></b>
Perte sur rachat sicav		2 783
Provisions pour dépréciation des titres de placements		908 624
Provisions pour dépréciation des titres de participation		781 545
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%		490 686
Amortissement voiture		39 565
<b><u>Résultat fiscal avant déduction</u></b>		<b><u>25 075 324</u></b>
<b><u>Déductions</u></b>	<b><u>20 682 092</u></b>	
Dividendes	16 970 262	
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subi l'impôt	490 686	
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations		
Plus-values D'actions	3 221 144	
<b><u>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</u></b>		<b><u>4 393 232</u></b>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable		<b><u>908 624</u></b>
<b><u>Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré</u></b>		<b><u>3 484 608</u></b>
<b><u>Réinvestissement exonéré ZDR</u></b>		<b><u>369 580</u></b>
<b><u>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré ZDR</u></b>		<b><u>3 115 028</u></b>
<b><u>Réinvestissement exonéré</u></b>		<b><u>608 000</u></b>
<b><u>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</u></b>		<b><u>2 507 028</u></b>
<b><u>Impôt sur les sociétés 2019 : 2 507 028 * 0,35</u></b>		<b><u>877 460</u></b>
<b><u>Minimum d'impôt : (3 115 028*20%)</u></b>		<b><u>623 006</u></b>

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

- 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).
- Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018.

## **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 2019 à 2 000 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 200 347 D,
- l'assistance et la maintenance informatique par la S.I.T pour un montant annuel de 18 409 D hors taxes,
- la location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150 D hors taxes.

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE**

**« S.P.D.I.T. »**

**BOULEVARD DE LA TERRE  
CENTRE URBAIN NORD LA CHARGUIA**

**- 1082 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 2019**

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 avisés 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.

**A - Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

- Poursuite du contrat de location avec la société SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction, à compter du 1er avril 2011 et pour un montant annuel fixé à 15 150 DT, hors taxes.

- 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 01 janvier 2014, pour un montant annuel de 16 200 DT, en hors taxes payable trimestriellement.
- Poursuite du contrat de maintenance de progiciel avec la société informatique et télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction, à compter du 02 janvier 2014. Le montant de la charge au titre de 2019 s'élève à 2 209 DT, en hors taxes.

## **B - Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :
- 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 2019 d'un salaire mensuel brut de 7 500 DT, d'un treizième mois de 7 000 DT brut et d'une gratification annuelle brute de 30 000 DT.
- Le Président Directeur Général 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 ont totalisé 6 987 DT pour l'exercice 2019.
- L'Assemblée Générale du 18 Avril 2019 a alloué à chacun des membres du Comité d'Audit une rémunération annuelle nette de 4 000 DT.
- Les jetons de présence ont été fixés par l'Assemblée Générale du 18 Avril 2019 à un montant net de 8 000 DT par administrateur.

Fait à Tunis, le 17 mars 2020

**Hassen BOUAITA**  
**Directeur Associé**

**Ghazi HANTOUS**

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

**Gérant de HLB GS Audit  
 & Advisory**



***PROJET DE RESOLUTIONS***  
***A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE***

## **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 2019 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 31/12/2019.*

#### **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 de l'Administrateur Monsieur Mustapha ABDELMOULA pour trois ans se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022.*

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle, pour trois années, l'autorisation donnée au Conseil d'Administration pour racheter les actions SPDIT à concurrence de 10% du capital et de fixer les modalités et les conditions de rachat et de vente de ces actions sur le marché.*

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du Conseil d'Administration fixé à 8.000 dinars nets par Administrateur.*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit Interne fixé à 4.000 dinars nets par membre.*

### **SEPTIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer comme Commissaires aux Comptes la société ACM « Audit Consulting Management » et Monsieur Tarek ABDENNADHER pour trois ans, se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022 et fixe leur rémunération conformément à la loi.

### **HUITIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2019 :

<b>RESULTAT NET AU 31/12/2019</b>	<b><u>21 924 521,277</u></b>
Montant réinvesti affecté au compte Réserve à Régime Spécial	-977 580,000
<b>RESULTAT DISPONIBLE</b>	<b><u>20 946 941,277</u></b>
RESULTATS REPORTEES	9 665 768,616
	<b>RELIQUAT 1</b>
	<b><u>30 612 709,893</u></b>
Montant de la Réserve à Régime Spécial affecté en report à nouveau devenu	0,000
<b>BENEFICES DISTRIBUABLES</b>	<b><u>30 612 709,893</u></b>
DIVIDENDES 2019	16 800 000,000
	<b>RELIQUAT 2</b>
	<b><u>13 812 709,893</u></b>
<b>RESULTATS REPORTEES 2019</b>	<b><u>13 812 709,893</u></b>

soit un dividende de 0,600 dinar par action, ou 60% du nominal.  
La mise en paiement s'effectuera à partir .....

### **NEUVIEME 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.

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE  
DU JEUDI 16 AVRIL 2020**

*Mesdames et Messieurs,*

*Nous vous avons réunis aujourd'hui en Assemblée Générale Extraordinaire de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » conformément à la loi et aux statuts de notre société afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

- 1. Modification du mode de gouvernance de la société.*
- 2. Modification des statuts pour les mettre en conformité avec la loi n° 2018-52 du 29/10/2018 relative au Registre National des Entreprises et avec la loi n° 2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat des investissements.*
- 3. Mise à jour des statuts.*
- 4. Pouvoirs à donner.*

***PROJET DE RESOLUTIONS***  
***A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE***

***PROJET DE RESOLUTIONS***

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

### **PREMIERE RESOLUTION :**

#### **Modification du mode de gouvernance**

*L'assemblée générale extraordinaire décide de modifier le mode de gouvernance de la société en optant pour la dissociation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et celles de Directeur Général conformément aux dispositions de l'article 215 (Paragraphe 1 nouveau) du Code des Sociétés Commerciales.*

### **DEUXIEME RESOLUTION :**

**Modification des statuts pour les mettre en conformité avec la loi n° 2018-52 du 29/10/2018 relative au Registre National des Entreprises et avec la loi n° 2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat des investissements.**

*L'assemblée générale extraordinaire décide la modification de certains articles des statuts pour les mettre en conformité avec la loi n° 2018-52 du 29/10/2018 relative au Registre National des Entreprises et avec le code des sociétés commerciales dans sa version modifiée par la loi n° 2019-47 et du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat des investissements.*

### **TROISIEME RESOLUTION :**

#### **Mise à jour des statuts**

*L'assemblée générale extraordinaire décide la mise à jour des statuts et la modification des articles 9, 10, 14,15, 16, 17, 18, 20, 21, 22, 24, 27,29, 34, 38, 39, 40, 43.*

### **QUATRIEME RESOLUTION :**

#### **Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales**

*L'assemblée générale extraordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal ou à son mandataire pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité.*