

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique**

**« S.P.D.I.T. - SICAF »**

**Siège Social : 5, Boulevard Béji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS**

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Sami MENJOUR (ACM AUDIT CONSULTING MANAGEMENT) & Mr. Tarek ABDENNADHER.

**Actifs**

<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	<b><u>Notes</u></b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>				
Immobilisations incorporelles	2	77 204	16 751	16 751
Moins : amortissements	2	17 991	13 129	13 912
	2	59 213	3 621	2 838
Immobilisations corporelles	2	425 727	425 727	425 727
Moins : amortissements	2	402 605	362 912	382 475
	2	23 122	62 815	43 252
Immobilisations financières	3	23 550 630	23 075 180	23 557 980
Moins : provisions	3	7 331 674	7 292 647	8 119 970
	3	16 218 956	15 782 532	15 438 010
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>16 301 290</b>	<b>15 848 969</b>	<b>15 484 100</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>16 301 290</b>	<b>15 848 969</b>	<b>15 484 100</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Intermédiaires en bourse		181 680	23 430	8 600
Autres actifs courants	4	3 661 963	2 908 283	2 484 721
Provisions	4	1 486		1 486
	4	3 660 477	2 908 283	2 483 235
Placements et autres actifs financiers	5	18 048 223	18 011 907	31 882 958
Provisions	5	2 883 595	2 724 413	2 979 977
	5	15 164 628	15 287 494	28 902 981
Liquidités et équivalents de liquidités	6	41 258 737	38 574 335	26 435 645
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>60 265 522</b>	<b>56 793 543</b>	<b>57 830 461</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>76 566 813</b>	<b>72 642 512</b>	<b>73 314 560</b>

**Capitaux propres et Passifs**

	<u>Notes</u>	<b>30/06/22</b>	<b>30/06/21</b>	<b>31/12/21</b>
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	1 777 162	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	4 213 996	4 213 996	4 213 996
Réserves pour réinvestissement exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	14 560 230	13 928 297	13 928 297
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<b>54 592 976</b>	<b>53 961 043</b>	<b>53 961 043</b>
Résultat Net		<b>20 162 633</b>	<b>17 514 290</b>	<b>17 431 933</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>74 755 609</b>	<b>71 475 332</b>	<b>71 392 976</b>
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Provision pour risques et charges	8	507 387	501 398	507 387
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b>507 387</b>	<b>501 398</b>	<b>507 387</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	9	1 303 817	665 782	1 414 198
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>1 303 817</b>	<b>665 782</b>	<b>1 414 198</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>1 811 203</b>	<b>1 167 180</b>	<b>1 921 585</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b>76 566 813</b>	<b>72 642 512</b>	<b>73 314 560</b>

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>				
Dividendes des participations non cotées	10	15 759 132	14 510 902	14 545 301
Dividendes des placements cotés	10	2 897 618	2 644 258	2 654 720
Plus value de cessions des placements	10	779 328	243 130	1 199 568
Revenues des placements monétaires	10	918 912	1 265 107	1 887 781
Autres produits d'exploitation	10	101 016	95 059	106 571
Reprises sur provisions antérieures	10	926 158	9 542	95 362
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>21 382 164</b>	<b>18 767 998</b>	<b>20 489 302</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>				
Commissions et charges assimilées	11	31 678	31 188	59 159
Moins value sur cession de titres	11	13 591	6 080	7 175
Dotation aux provisions pour risques et charges	11			7 475
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	11	41 481	565 001	1 733 707
Dotation aux amortissements	11	24 209	25 099	45 445
Charges de personnel	11	114 068	109 688	343 853
Autres charges d'exploitation	11	246 225	220 409	310 295
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>	11	<b>471 251</b>	<b>957 464</b>	<b>2 507 109</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>20 910 913</b>	<b>17 810 534</b>	<b>17 982 193</b>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>20 910 913</b>	<b>17 810 534</b>	<b>17 982 193</b>
<b><u>Impôt sur les sociétés</u></b>	12	<b>598 163</b>	<b>89 740</b>	<b>220 914</b>
<b><u>Impôt sur les Capitaux Mobiliers</u></b>		<b>115 936</b>	<b>201 377</b>	<b>316 722</b>
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>20 196 814</b>	<b>17 519 418</b>	<b>17 444 557</b>
<b><u>Contribution Sociale Solidaire</u></b>	8-1	<b>34 181</b>	<b>5 128</b>	<b>12 624</b>
<b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>		<b>20 162 633</b>	<b>17 514 290</b>	<b>17 431 933</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<b>Résultat</b>	<b>20 162 633</b>	<b>20 636 261</b>	<b>17 431 913</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	65 690	590 100	1 786 617
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-926 158	-9 542	-95 302
Variations des créances	-173 081	-1 485	13 316
Variations des autres actifs courants	-1 177 242	227 173	650 716
Variation brute des placements et autres actifs financiers	13 834 735	18 593	17 531 219
Variation du passif courant	-110 381	-4 737 615	-867 218
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>31 676 196</b>	<b>16 723 484</b>	<b>36 451 310</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles	-60 453		
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles			
Décassements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	0	0	-1 000 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	7 350		17 200
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières		100 000	600 000
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>-53 103</b>	<b>100 000</b>	<b>-382 800</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions	-16 800 000	-16 800 000	-16 800 000
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>-16 800 000</b>	<b>-16 800 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>14 823 092</u></b>	<b><u>23 484</u></b>	<b><u>19 268 510</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	26 435 645	266 922	7 167 114
Trésorerie en fin de période	41 258 737	290 406	26 435 624

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022**

## **NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

### **1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE**

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T" est une société d'investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que société d'investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.
- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

### **1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur micro - ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

### **1.3. UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

### **1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS**

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les participations à long terme non cotés, l'évaluation à la date de clôture est faite en se référant à la valeur d'usage en prenant en considération :
  - L'actif net tel qu'il découle des états financiers.
  - Le secteur d'activité auquel appartient la société.
  - L'importance du patrimoine immobilier.
  - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices et les perspectives de rentabilité.

Une provision pour dépréciation du portefeuille - titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur d'usage de l'action et sa valeur d'acquisition.

### **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%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	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 sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	au 01/01/2022	Acquisitions & cessions	au 30/06/2022	Taux	au 01/01/2021	Dotations 1 <sup>er</sup> semestre 2022	au 30/06/2022	au 30/06/2022
Incorporelles	Logiciels	16 751	60 453	77 204	33,33%	13 912	4 079	17 991	59 213
		<b>16 751</b>	<b>60 453</b>	<b>77 204</b>		<b>13 912</b>	<b>4 079</b>	<b>17 991</b>	<b>59 213</b>
Corporelles	Mat. Transport	402 154		402 154	20%	363 274	19 440	382 714	19 440
	Equip de bureaux	15 170		15 170	10%	14 486	111	14 597	574
	Accessoires de bureau	737		737	10%	732	4	737	0
	Mat.Informatique	7 666		7 666	15%	3 983	575	4 558	3 108
		<b>425 727</b>		<b>425 727</b>		<b>382 475</b>	<b>20 130</b>	<b>402 605</b>	<b>23 122</b>

## NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
3-1	Actions non cotées-groupe	13 853 456	13 853 456	13 853 456
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-3 541 331	-2 794 292	-3 541 331
3-2	Autres actions non cotées	2 941 000	2 941 000	2 941 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
3-3	Autres actions cotées	4 228 529	4 228 529	4 228 529
3-3	Provisions pour dépréciation autres actions cotées	-1 737 843	-2 445 855	-2 526 139
3-4	Emprunts obligataires	2 500 000	2 000 000	2 500 000
	Autres immobilisa° financières	27 645	52 195	34 995
	<b>TOTAL</b>	<b>16 218 956</b>	<b>15 782 532</b>	<b>15 438 010</b>

### 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées- Groupe	Capital		30/06/2022				30/06/2021			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividende
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815	129 000	6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	8 097 500	30,64%	2 481 285	1 440 923		14 029 185	2 481 285	1 440 923		13 687 01
SBT	14 350 000	27,78%	3 986 241	1 236 210		1 116 147	3 986 241	1 236 210		418 55
STBN	1 886 100	11,50%	216 958	1 522 796	1 522 796		216 958	1 522 796	775 757	
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480			226 800	1 618 480		
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA	495 500	15,25%	75 577	4 852 762		340 097	75 577	4 852 762		226 73
SNB	130 200	1,15%	1 502	124 900		5 203	1 502	124 900		7 51
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	229 720		3 000	300 000	229 720	
<b>Total en DT</b>				<b>13 853 456</b>	<b>3 541 331</b>	<b>15 619 632</b>		<b>13 853 456</b>	<b>2 794 292</b>	<b>14 339 80</b>

### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2022				30/06/2021			
	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		112 500	150 000	750 000		150 000
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		27 000	1 375	137 500		20 625
STC	530 000	0,03%	166	1 000			166	1 000		470
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
<b>Total en DT</b>				<b>2 941 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>139 500</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>171 095</b>

### 3.3. AUTRES ACTIONS COTEES

(En DT)

		Capital		30/06/2022			30/06/2021			Cours 30/06/22	Provision antérieure	Provision au 30/06/2022	Reprise au 30/06/22
Actions	VN	Titres émis	%	Qtt	C.M-21	Valeur	Qtt	C.M-20	Valeur				
STB	5 DT	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	3,940	-2 526 139	-1 737 843	788 296
<b>Total</b>		<b>155 375 000</b>		<b>632 154</b>		<b>4 228 529</b>	<b>632 154</b>		<b>4 228 529</b>		<b>-2 526 139</b>	<b>-1 737 843</b>	<b>788 296</b>

### 3.4. OBLIGATIONS

(En DT)

	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022
Emprunt obligataire Amen Bank 2020 (1)	1 500 000	1 500 000
Emprunt National (2)	1 000 000	1 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 500 000</b>

(1) L'emprunt Amen Bank souscrit en 2020 pour 2 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 9,5%.

(2) L'emprunt National souscrit en 2021 pour 1 000 000 D est rémunéré au taux du TMM+2,55%.

Ces obligations ont généré au 30 juin 2022 des intérêts pour 141 654 DT.

### NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

(En DT)

Note	Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Prêts	16 846	16 247	17 552
	État et collectivités publiques	1 529 787	1 662 124	1 664 124
	Compte d'attente	513 726	383 746	448 736
	Autres débiteurs divers	183 824	225 600	183 824
	Créance sur cession de titres	1 486	1 486	1 486
4-1	Produits à recevoir	1 346 771	569 497	20 571
	Charges constatées d'avance	69 523	49 583	148 428
	<b>TOTAL</b>	<b>3 661 963</b>	<b>2 908 283</b>	<b>2 484 721</b>

#### 4.1. PRODUITS A RECEVOIR

Cette rubrique s'analyse comme suit :

- Dividendes à recevoir	1 286 696 D
- Intérêts des emprunts obligataires	60 075 D

**TOTAL** **1 346 771 D**

### NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
5-1	Actions Tunisiennes cotées	15 519 353	15 526 755	15 519 353
5-2	Actions Sicav et FCP	2 015 936	1 885 152	1 763 605
	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt			14 000 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	512 934	600 000	600 000
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>18 048 223</b>	<b>18 011 907</b>	<b>31 882 958</b>
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 883 595	-2 724 413	-2 979 977
	<b>TOTAL</b>	<b>15 164 628</b>	<b>15 287 494</b>	<b>28 902 981</b>

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

Actions	VN	Capital		2 022			2 021			Cours 30/06/22	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/2022	Dotation au 30/06/2022	Dividendes 2022
		Titres émis	%	Qtt	C.M-22	Valeur	Qtt	C.M-21	Valeur							
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	13,500		-491 995	64 408	-427 586		57 895
ATL	1,000	32 500 000	0,19%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	2,130		-52 597	18 584	-34 012		12 600
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	2,380		-99 914,716	8 572	-91 343		
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	51 250	16,566	849 000	35,100	949 875					161 438
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	99 909	8,840	883 173	10,510	166 870					94 914
BIAT	5,000	35 000 000	1,12%	392 086	11,212	4 396 234	392 086	11,212	4 396 234	71,000	23 441 872					2 038 847
BNA	5,000	64 000 000	0,02%	13 883	7,565	105 025	13 883	7,565	105 025	8,290	10 065	-98	98			11 106
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 084	584 730	0,997	583 084	4,900	2 282 093					163 724
CC	1,000	343 624 940	0,13%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	1,440		-480 028	46 200	-433 828		
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	18,200	617 676					95 000
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	15,200	41 096		0			25 342,780
ICF	10,000	2 100 000	2,21%	46 355	23,415	1 085 394	46 355	23,415	1 085 394	80,000	2 623 006					171 514
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,11%	221 699	2,849	631 708	221 699	2,849	631 708	4,770	425 796					
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	9,000	18 850					1 620
SAH	1,000	65 345 760	0,05%	35 051	7,282	255 230	35 051	7,282	255 230	8,850	54 971					
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	2,690		-1 801 743		-1 823 608	-21 865	
TPR	1,000	50 000 000	0,07%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	4,290	65 516					11 002,800
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	6,600		-53 602		-73 218	-19 616	11 796
						<b>15 519 353</b>			<b>15 519 353</b>		<b>30 697 687</b>	<b>-2 979 977</b>	<b>137 862</b>	<b>-2 883 595</b>	<b>-41 480,890</b>	<b>2 856 799</b>

- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours boursier à la clôture du mois de juin 2022 soit 30 697 687 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 ACTONS SICAV

LIBELLE	Valeur comptable au 30/06/2022	Valeur comptable au 30/06/2021	Valeur comptable au 31/12/2021	Valeur liquidative au 30/06/2022	Résultat latent
Sicav Mixte	42 370	39 926	39 925	63 036	18 917
Sicav Obligataire	468 566	340 225	218 680	473 538	4 973
FCP	1 505 000	1 505 000	1 505 000	1 739 771	118 595
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL en DT</b>	<b><u>2 015 936</u></b>	<b><u>1 885 152</u></b>	<b><u>1 763 605</u></b>	<b><u>2 115 384</u></b>	<b><u>142 485</u></b>

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2022 à leur coût d'acquisition. Les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de la période.

## NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Banques	870 920	287 230	182 575
Caisse	1 968	3 176	3 070
	40 385 849	38 283 929	26 250 000
	-----	-----	-----
<b>Total en DT</b>	<b><u>41 258 737</u></b>	<b><u>38 574 335</u></b>	<b><u>26 435 645</u></b>

## NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 74 755 609 D contre 71 475 332 D au 30 juin 2021. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2022 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour Rréinvestissements Exonérés	Réserves à Régime Spécial	Prime D'émission	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31 décembre 2021	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	4 213 996	2 418 750	13 928 297	17 431 933	71 392 966
Affectation résultats reportés							-13 928 297	13 928 297	
Affectation résultat 2021-résultats reportés 2021							14 560 230	-14 560 230	
Dividende 2021								-16 800 000	-16 800 000
Résultat								20 162 633	20 162 633
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>1 777 162</b>	<b>822 838</b>	<b>4 213 996</b>	<b>2 418 750</b>	<b>14 560 230</b>	<b>20 162 633</b>	<b>74 755 609</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 approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

### 7.3. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 14 560 230 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2021 conformément à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2022.

### 7.4. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2022 s'élève à 0,720 dinar.

### 7.5. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ELEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 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 se détaillent au 30/06/2022 comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021
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 - PASSIFS NON COURANTS

### 8-1 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La provision pour risques et charges soit 507 387 dinars correspond à la Provision pour départ à la retraite pour 7 475 dinars et à hauteur de 499 912 D, à la provision 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. Au 30 juin 2022, aucune nouvelle n'est parvenue à la société à propos de l'issue de cette affaire.

## NOTE 9 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	État et collectivités publiques	12 431	5 429	18 185
	Personnels et comptes rattachés	196 413	174 895	196 226
	Sté de groupe	181 821	223 598	181 821
	Créditeurs divers	8 949	7 877	27 077
	Charges à payer	101 056	69 406	40 000
9-1	Produit perçus d'avance	170 803	89 709	717 351
9-2	Impôt à liquider	598 163	89 740	220 914
	Contribution Sociale Solidaire	34 181	5 128	12 624
	<b>Total</b>	<b><u>1 303 817</u></b>	<b><u>665 782</u></b>	<b><u>1 414 198</u></b>

## 9.1 PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

## 9.2 IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2022 s'élève à 598 163 D (Cf Note N°11 ci-après).

## NOTE 10 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b><u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u></b>	<b><u>15 759 132</u></b>	<b><u>14 510 902</u></b>	<b><u>14 545 301</u></b>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	15 619 632	14 339 807	14 339 828
Dividendes des autres participations-non cotées	139 500	171 095	205 473
<b><u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u></b>	<b><u>2 897 618</u></b>	<b><u>2 644 258</u></b>	<b><u>2 654 720</u></b>
Dividendes des placements cotés	2 856 799	2 612 547	2 623 008
Dividendes SICAV	40 818	31 712	31 712
<b><u>PLUS VALUES DE CESSION</u></b>	<b><u>779 328</u></b>	<b><u>243 130</u></b>	<b><u>1 199 568</u></b>
Plus value sur cession des actions SICAV	2 369	5 652	17 056
Plus value sur cession des placements cotés		40	6 825
Plus value sur cession des autres placements non cotés	776 959	237 438	1 175 686
<b><u>REVENUS DES PLACEMENTS</u></b>	<b><u>918 912</u></b>	<b><u>1 265 107</u></b>	<b><u>1 887 781</u></b>
Revenus des billets de trésorerie	166 224	416 118	780 617
Revenus des emprunts obligataires	141 654	130 138	250 931
Revenus des certificats de dépôt	611 033	714 552	855 005
Revenus des autres placements		4 299	1 226
<b><u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>101 016</u></b>	<b><u>95 059</u></b>	<b><u>106 571</u></b>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	97 500	93 750	93 750
Produits Financiers hors exploitation	2 456		11 487
Autres Produits d'exploitation	1 061	1 309	1 334
<b><u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u></b>	<b><u>926 158</u></b>	<b><u>9 542</u></b>	<b><u>95 362</u></b>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	137 862	9 542	95 362
Reprise des provisions sur titres de participation	788 296		
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b><u>21 382 164</u></b>	<b><u>18 767 998</u></b>	<b><u>20 489 302</u></b>

## NOTE 11 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/22	30/06/21	31/12/21
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>31 678</b>	<b>31 188</b>	<b>59 159</b>
<b>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</b>	<b>13 591</b>	<b>6 080</b>	<b>7 175</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	-	-	<b>7 475</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>41 481</b>	<b>565 001</b>	<b>1 733 707</b>
Dépréciation de titres cotées	41 481	565 001	986 668
Dépréciation de titres non cotés			747 039
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>114 068</b>	<b>109 688</b>	<b>343 853</b>
Salaires	103 527	99 944	292 916
Autres charges de personnels	10 541	9 744	50 937
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>246 225</b>	<b>220 409</b>	<b>310 295</b>
Impôt et taxes	48 072	44 168	54 253
Diverses charges d'exploitation	198 153	176 241	256 042
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>24 209</b>	<b>25 099</b>	<b>45 445</b>
<b>TOTAL</b>	<b>471 251</b>	<b>957 464</b>	<b>2 507 109</b>

## NOTE 12 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<u>Note 12: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	<u>Au 30/06/2022</u>
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>20 910 913</b>
<b>Réintégration</b>	<b>1 002 192</b>
Perte sur rachat sicav	13 591
Provisions pour dépréciation des titres cotés	41 481
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	926 158
Amortissement voiture	20 963
<b>Résultat fiscal avant déduction</b>	<b>21 913 105</b>
<b>Déductions</b>	<b>20 162 587</b>
Dividendes	18 656 750
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt	926 158
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations	
Revenus soumis aux retenues libératoires 20%	579 679
<b>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</b>	<b>1 750 518</b>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	<b>41 481</b>
<b>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</b>	<b>1 709 037</b>
<b>Impôt sur les sociétés au 30 06 2022 : 1 709 037 * 0,35</b>	<b>598 163</b>

## **NOTE 13 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

**13.1.** La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

**13.2.** Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021.

## **NOTE 14 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- Les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- Les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 30 juin 2022 s'élève à 3 200 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 166 224 D.
- Assistance et maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17 769 DT HT,
- Location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 16 665 DT HT.

**Tunis, le 18 Aout 2022**  
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE  
DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T. »  
5, BOULEVARD MOHAMED EL BEJI CAID ESSEBSI  
CENTRE URBAIN NORD LA CHARGUIA  
- 1082 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022**

Messieurs les Actionnaires,

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

***Introduction***

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2022.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 76 566 813 D et un résultat bénéficiaire net de 20 162 633 D, ont été arrêtés par la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers intermédiaires ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

***Étendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

### ***Conclusion***

Le résultat du 1<sup>er</sup> semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2022 à 18 656 750 D contre 17 155 160 D à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021 et 17 200 021 D au 31 Décembre 2021.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Sami MENJOUR**  
**Associé « Audit Consulting Management »**

**Tarek ABDENNADHER**