

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENT DE TUNISIE- SICAF

Siège social : 2 rue de Turquie – 1000 Tunis-

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Walid BEN SALAH (DELTA CONSULT).

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2013

ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIFS | Notes | 30 Juin | | 31 Décembre |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2012</u> |
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations corporelles | | 56 500 | 56 500 | 56 500 |
| Moins : amortissements | | (56 500) | (56 500) | (56 500) |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | - | - | - |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Immobilisations financières | 3 | 9 487 438 | 9 483 202 | 9 483 474 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| <u>Total des actifs immobilisés</u> | | <u>9 487 438</u> | <u>9 483 202</u> | <u>9 483 474</u> |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | <u>9 487 438</u> | <u>9 483 202</u> | <u>9 483 474</u> |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Placements et autres actifs financiers | | 5 458 741 | 6 206 933 | 6 712 717 |
| Moins : provisions | | (112 746) | (67 567) | (130 259) |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 4 | <u>5 345 995</u> | <u>6 139 366</u> | <u>6 582 458</u> |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Autres actifs courants | 5 | 155 482 | 206 375 | 59 453 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 21 220 | 13 713 | 3 372 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| <u>Total des actifs courants</u> | | <u>5 522 697</u> | <u>6 359 454</u> | <u>6 645 283</u> |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| <u>Total des actifs</u> | | <u>15 010 135</u> | <u>15 842 656</u> | <u>16 128 757</u> |

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> | | <u>31 Décembre</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2012</u> |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital social | | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Réserves | | 2 713 591 | 2 713 591 | 2 713 591 |
| Résultats reportés | | 1 315 210 | 1 874 872 | 1 874 872 |
| | | <u>14 028 801</u> | <u>14 588 463</u> | <u>14 588 463</u> |
| <u>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | | | - |
| Résultat net de la période | | 844 965 | 1 147 604 | 1 440 338 |
| | | <u>14 873 766</u> | <u>15 736 067</u> | <u>16 028 801</u> |
| <u>Total capitaux propres avant affectation</u> | 7 | | | |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Autres passifs courants | 8 | 136 369 | 106 589 | 99 956 |
| | | <u>136 369</u> | <u>106 589</u> | <u>99 956</u> |
| <u>Total des passifs courants</u> | | | | - |
| | | | | - |
| | | <u>136 369</u> | <u>106 589</u> | <u>99 956</u> |
| <u>Total des passifs</u> | | | | - |
| | | | | - |
| | | <u>136 369</u> | <u>106 589</u> | <u>99 956</u> |
| <u>Total des capitaux propres et des passifs</u> | | <u>15 010 135</u> | <u>15 842 656</u> | <u>16 128 757</u> |

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30 Juin | | 31 Décembre |
|---|-------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2012</u> |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Revenus des titres - droit de propriété | 9 | 840 411 | 906 950 | 1 363 132 |
| Produits nets sur cessions de titres | 10 | 118 208 | 315 120 | 347 300 |
| Reprises sur provisions | 4 | 34 041 | 76 324 | 92 893 |
| Total des produits d'exploitation | | <u>992 660</u> | <u>1 298 394</u> | <u>1 803 325</u> |
| - | | | | |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Autres charges d'exploitation | 11 | 130 173 | 141 627 | 274 049 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 12 | 16 528 | 7 852 | 87 113 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>146 701</u> | <u>149 479</u> | <u>361 162</u> |
| - | | | | |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>845 959</u> | <u>1 148 915</u> | <u>1 442 163</u> |
| Charges financières nettes | | (12) | (45) | (67) |
| Autres gains ordinaires | | - | 24 | 24 |
| <u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u> | | <u>845 947</u> | <u>1 148 894</u> | <u>1 442 120</u> |
| Impôt sur les sociétés | 13 | (982) | (1 290) | (1 782) |
| <u>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</u> | | <u>844 965</u> | <u>1 147 604</u> | <u>1 440 338</u> |
| <u>Résultat de la période</u> | | <u>844 965</u> | <u>1 147 604</u> | <u>1 440 338</u> |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2013

(Montants exprimés en Dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> | | <u>31</u> |
|---|--------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>Décembre</u> |
| | | | | <u>2012</u> |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Encaissements provenant de la cession de titres | 14 | 3 061 311 | 2 755 397 | 3 590 350 |
| Dividendes et intérêts encaissés | 15 | 747 848 | 788 761 | 1 363 132 |
| | | <u>3 809 159</u> | <u>3 544 158</u> | <u>4 953 482</u> |
| <u>Total des encaissements d'exploitation</u> | | | | |
| Décaissements pour achats de titres | 14 | 1 693 455 | 2 732 011 | 4 047 222 |
| Distributions de dividendes | 16 | 1 999 946 | 1 999 946 | 1 999 946 |
| Jetons de présence | | 6 000 | 6 000 | 21 000 |
| Autres décaissements | | 87 909 | 73 601 | 163 821 |
| | | <u>3 787 310</u> | <u>4 811 558</u> | <u>6 231 989</u> |
| <u>Total des décaissements d'exploitation</u> | | | | |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</u> | | <u>21 849</u> | <u>(1 267 400)</u> | <u>(1 278 507)</u> |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières | 17 | - | 410 965 | 412 140 |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières | 17 | (4 001) | (198 166) | (198 575) |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT</u> | | <u>(4 001)</u> | <u>212 799</u> | <u>213 565</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>17 848</u> | <u>(1 054 601)</u> | <u>(1 064 942)</u> |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE | | <u>3 372</u> | <u>1 068 314</u> | <u>1 068 314</u> |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | | <u>21 220</u> | <u>13 713</u> | <u>3 372</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2013

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2012 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaire, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2013, à D : 9.487.438 et s'analysent comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Nombre</i> | <i>Coût moyen Unitaire</i> | <i>Valeur comptable</i> |
|---------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------|
| • ASTREE | 330.672 | 20,037 | 6.625.711 |
| • COTUSAL | 13.924 | 119,262 | 1.660.604 |
| • SICOAC | 15.630 | 13,115 | 204.983 |
| • Air liquide | 24.959 | 39,900 | 995.871 |
| • ASTREE DA CP 27 | 40 | 2,500 | 100 |
| • Nouveaux emballages tunisiens | 2 | 84,500 | 169 |
| <u>Total</u> | | | <u>9.487.438</u> |

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

| | | |
|----------------------------|-------|------------------|
| <u>Solde au 31/12/2012</u> | | 9.483.474 |
| <u>Achats</u> | | 3.964 |
| ♦ ASTREE | 3.964 | |
| <u>Solde au 30/06/2013</u> | | <u>9.487.438</u> |

NOTE 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2013 à D : 5.345.995 et se détaille comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Nombre</i> | <i>Coût moyen Unitaire</i> | <i>Valeur comptable</i> |
|---------------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------|
| • BIAT | 13.711 | 42,338 | 580.493 |
| • UBCI | 28.668 | 20,817 | 597.194 |
| • ATTIJARI BANK | 16.625 | 17,243 | 286.670 |
| • UIB | 11.500 | 13,983 | 160.805 |
| • Monoprix | 87.949 | 8,678 | 763.264 |
| • SITEX | 3.682 | 22,451 | 82.664 |
| • SICAV - CROISSANCE | 1.123 | 269,618 | 302.781 |
| • SICAV - RENDEMENT | 2.364 | 100,700 | 238.055 |
| • SACEM | 10.000 | 0,172 | 1.720 |
| • Société de Gestion des exportations | 100 | 100,000 | 10.000 |
| • Esso Standard Tunisie | 231 | 119,606 | 27.629 |
| • SFBT | 88.237 | 9,282 | 819.050 |
| • SFBT DA 2013 1/19 | 1 | 2 | 2 |
| • SPDIT SICAF | 51.125 | 5,689 | 290.864 |
| • SEPT MOLKA HOTEL | 500 | 100,000 | 50.000 |
| • CARTHAGE CEMENT | 72.395 | 3,320 | 240.380 |
| • CARTHAGE CEMENT DS 2013 9/49 | 47 | - | 3 |
| • ARTES | 72.950 | 7,263 | 529.870 |
| • ENNAKL AUTOMOBILES | 16.500 | 9,244 | 152.533 |
| • TFT | 1 | 100,000 | 100 |
| • GROUP POULINA HOLDING | 11.108 | 6,699 | 74.414 |
| • ONE TECH | 38.500 | 6,500 | 25.250 |
| | | | <u>5.458.741</u> |
| | | | (112.746) |
| | | | <u>5.345.995</u> |

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

| | |
|----------------------------|-----------|
| <u>Solde au 31/12/2012</u> | 6.582.458 |
| <u>Achats</u> | 1.691.364 |
| ◆ ATTIJARI BANK | 32.800 |
| ◆ Monoprix | 26.061 |
| ◆ SFBT | 12.717 |
| ◆ SFBT DA 2013 (1/19) | 2 |
| ◆ SPDIT SICAF | 2 |
| ◆ ARTES | 112.899 |
| ◆ GROUP POULINA HOLDING | 36.854 |
| ◆ ONE TECH | 25.250 |
| ◆ SICAV – CROISSANCE | 8.686 |
| ◆ SICAV - RENDEMENT | 1.177.368 |

| | | |
|---|-----------|--------------------|
| <u>Ventes</u> | | <u>(2.943.484)</u> |
| ♦ BIAT | 56.648 | |
| ♦ Monoprix | 42.395 | |
| ♦ SATHOP | 63.088 | |
| ♦ SICAV – CROISSANCE | 311.565 | |
| ♦ SICAV - RENDEMENT | 2.469.788 | |
| | | |
| <u>Moins-value latente sur titres SICAV- Croissance</u> | | <u>(151)</u> |
| | | |
| <u>Moins-value latente sur titres SICAV- Rendement</u> | | <u>(1.705)</u> |
| <u>Dotations aux provisions</u> | | <u>(16.528)</u> |
| <u>Reprises sur provisions</u> | | <u>34.041</u> |
| | | |
| <u>Solde au 30/06/2013</u> | | <u>5.345.995</u> |

Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Solde au</i> | <i>Dotation</i> | <i>Reprise</i> | <i>Solde au</i> |
|--|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| | <i>31/12/2012</i> | | | <i>30/06/2013</i> |
| • ATTIJARI BANK | 34.041 | - | 34.041 | - |
| • SITEX | 30.748 | 13.734 | - | 44.482 |
| • SACEM | 1.720 | - | - | 1.720 |
| • Société de gestion des exportations | 10.000 | - | - | 10.000 |
| • POULINA GROUP HOLDING | 3.750 | 2.794 | - | 6.544 |
| • SEPT MOLKA HOTEL | 50.000 | - | - | 50.000 |
| Total | 130.259 | 16.528 | 34.041 | 112.746 |

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2013 à D : 155.482, contre D : 59.453 à l'issue de l'exercice 2012 et se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|---------------|
| ♦ Etat, excédent d'impôt à reporter (cf. note 13) | 58.347 | 59.326 |
| ♦ Compte d'attente | 272 | 272 |
| ♦ Charges constatées d'avance | 4.572 | 127 |
| ♦ Produits à recevoir | 92.563 | - |
| <u>Total</u> | <u>206.647</u> | <u>59.725</u> |
| ♦ Provision sur compte d'attente | (272) | (272) |
| <u>Total</u> | <u>155.482</u> | <u>59.453</u> |

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2013, un solde de D : 21.220, contre un solde de D : 3.372 en 2012. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| • Capital social | (A) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| • Réserve légale | (B) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| • Prime d'émission | | 340.000 | 340.000 |
| • Autres réserves | | 1.373.591 | 1.373.591 |
| • Résultats reportés | | 1.315.210 | 1.874.872 |
| <u>Total</u> | | <u>14.028.801</u> | <u>14.588.463</u> |
| Résultat net de l'exercice | (1) | 844.965 | 1.440.338 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | (C) | <u>14.873.766</u> | <u>16.028.801</u> |
| Nombre d'actions | (2) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Résultat par action (1) / (2) | | 0.844 | 1.440 |

(A) Au 30 Juin 2013, le capital social est de D : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du Code des Sociétés Commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

2, Rue de Turquie - Tunis

Note 7 (suite): Capitaux Propres

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants exprimés en dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Prime d'émission | Réserve à régime spécial | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|-------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2011</u> | 10 000 000 | 1 000 000 | 340 000 | - | 1 373 591 | 1 248 188 | 2 626 684 | 16 588 463 |
| - Affectations approuvées par l'AGO du 17 Avril 2012 | | | | | | 2 626 684 | (2 626 684) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2011 | | | | | | (2 000 000) | | (2 000 000) |
| Résultat de la période close le 31 Décembre 2012 | | | | | | | 1 440 338 | 1 440 338 |
| <u>Solde au 31 Décembre 2012</u> | 10 000 000 | 1 000 000 | 340 000 | - | 1 373 591 | 1 874 872 | 1 440 338 | 16 028 801 |
| Affectations approuvées par l'AGO du 11 Juin 2013 | | | | | | 1 440 338 | (1 440 338) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2012 | | | | | | (2 000 000) | | (2 000 000) |
| Résultat de la période close le 30 Juin 2013 | | | | | | | 844 965 | 844 965 |
| <u>Solde au 30 Juin 2013</u> | 10 000 000 | 1 000 000 | 340 000 | - | 1 373 591 | 1 315 210 | 844 965 | 14 873 766 |

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2013 à D : 136.369, contre D : 99.956, au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| • Etat, retenues à la source | 565 | 3.120 |
| • Etat, TCL à payer | 1.777 | 901 |
| • Actionnaires, dividendes à payer | 375 | 321 |
| • Charges à payer | 133.652 | 25.447 |
| • Créditeurs divers | - | 7.080 |
| • Compte d'attente passif | - | 63.087 |
| <u>Total</u> | <u>136.369</u> | <u>99.956</u> |

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROIT DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 Juin 2013 à D : 840.411.

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Nombre de coupons</i> | <i>Dividende par action</i> | <i>Dividendes</i> |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| • ASTREE | 330.672 | 1,300 | 429.874 |
| • AIR LIQUIDE | 24.959 | 5,100 | 127.291 |
| • SICAV RENDEMENT | 13.760 | 3,320 | 45.683 |
| • SICAV CROISSANCE | 2.246 | 3,907 | 8.775 |
| • SPDIT | 48.485 | 0,550 | 26.667 |
| • SFBT | 88.237 | 0,650 | 57.354 |
| • Nouveaux Emballages Tunisiens | 2 | 17,500 | 35 |
| • ARTES | 61.125 | 0,500 | 30.563 |
| • BIAT | 13.711 | 2,500 | 34.278 |
| • Monoprix | 86.949 | 0,600 | 52.169 |
| • ATTIJARI BANK | 16.625 | 1,340 | 22.278 |
| • ENNAKL AUTOMOBILES | 16.500 | 0,330 | 5.445 |
| <u>Total</u> | | | <u>840.411</u> |

Note 10 : PRODUITS NETS SUR CESSIONS DE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values sur les cessions de titres, effectuées au courant du premier semestre de l'exercice 2013.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2013, à D : 118.208

Il se détaille, par titre, comme suit :

| <i>Titres</i> | <i>Plus ou (moins)-values réalisées</i> |
|--|---|
| • BIAT | 37.859 |
| • Monoprix | 100.123 |
| • SICAV - RENDEMENT | (20.397) |
| • SICAV - CROISSANCE | 2.480 |
| | <hr/> |
| <u>Sous total (1)</u> | <u>120.065</u> |
| • <u>Moins-values latentes sur titres SICAV - CROISSANCE</u> | (152) |
| • <u>Moins-values latentes sur titres SICAV - RENDEMENT</u> | (1.705) |
| | <hr/> |
| <u>Sous total (2)</u> | <u>(1.857)</u> |
| | <hr/> |
| <u>Total (1+2)</u> | 118.208 |

Note 11: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2013 à D : 130.173.

Il se détaille comme suit :

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|----------------|----------------|
| • Services extérieurs, marché financier | 4.186 | 11.899 |
| - CMF | 50 | |
| - STICODEVAM | 2.956 | |
| - BVMT | 1.180 | |
| • Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 11.567 | 27.414 |
| • Publicité, publications, relations publiques | 582 | 4.976 |
| • Frais de garde | 69.365 | 141.837 |
| • Jetons de présence | 12.000 | 21.000 |
| • Frais pour opérations sur titres | 1.092 | 3.146 |
| • Impôts & taxes | 2.184 | 4.335 |
| • Frais de gestion Banque de Tunisie | 27.140 | 54.280 |
| • Missions et réceptions | 44 | - |
| • Autres charges | 2.013 | 5.162 |
| <u>Total</u> | <u>130.173</u> | <u>274.049</u> |

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent à D : 16.528, contre D : 87.113 en 2012, et se détaillent comme suit :

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|---------------|---------------|
| • Dotations aux amortissements | - | 2.461 |
| • Dotations aux provisions (cf. note 4) | 16.528 | 84.652 |
| <u>Total</u> | <u>16.528</u> | <u>87.113</u> |

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 Juin 2013 à D : 982, contre D : 1.782 au 31 Décembre 2012.

Il est déterminé comme suit :

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Résultat comptable avant impôt</u> | <u>845.948</u> | <u>1.442.120</u> |
| <u>Réintégrations</u> | | |
| - Jetons de présence | 12.000 | 21.000 |
| - Provisions pour dépréciation des titres | 16.528 | 84.652 |
| - Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent | 613.236 | 614.678 |
| - Moins-values réalisées sur SICAV- RENDEMENT après distribution des dividendes | 21.060 | 50.005 |
| - Moins-values réalisées sur SICAV- CROISSANCE après distribution des dividendes | - | - |
| <u>Déductions</u> | | |
| - Dividendes des actions | (840.411) | (1.363.132) |
| - Reprises sur provisions pour titres | (34.042) | (92.893) |
| - Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours | (611.379) | (613.236) |
| - Plus-values sur cessions de titres cotés | (137.982) | (383.027) |
| <u>Résultat fiscal avant provisions</u> | <u>(115.944)</u> | <u>(239.834)</u> |
| - Déduction des provisions sur titres | - | - |
| <u>Résultat fiscal après provisions</u> | <u>(115.944)</u> | <u>(239.834)</u> |
| <u>Résultat imposable</u> | <u>(115.944)</u> | <u>(239.834)</u> |
| <u>Impôt sur les sociétés (min. d'impôt)</u> | <u>982</u> | <u>1.782</u> |
| <u>A imputer</u> | | |
| - Excédent d'impôt au titre de l'exercice précédent | (59.326) | (61.108) |
| <u>IS à reporter</u> | <u>(58.347)</u> | <u>(59.326)</u> |

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

| | | |
|-----------------------------------|-----------|------------------|
| • Cessions en valeurs brutes | | 2.943.484 |
| - Placements courants | 2.943.484 | |
| • Plus-values nettes sur cessions | | 120.065 |
| • Frais sur vente de titres | | (2.238) |
| | | <hr/> |
| <u>Encaissements</u> | | <u>3.061.311</u> |

Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

| | | |
|----------------------------------|-----------|------------------|
| • Acquisitions en valeurs brutes | | 1.691.364 |
| - Placements courants | 1.691.364 | |
| • Frais sur achat de titres | | 2.091 |
| | | <hr/> |
| <u>Décaissements</u> | | <u>1.693.455</u> |

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit :

| | | |
|---|--|----------------|
| - Revenus des titres – droit de propriété | | 840.411 |
| - Dividendes non encore encaissés | | (92.563) |
| | | <hr/> |
| <u>Encaissements</u> | | <u>747.848</u> |

Note 16 : DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

| | | |
|--|--|------------------|
| - Décision de distribution de dividendes (AGO du 11 Juin 2013) | | 2.000.000 |
| - Actionnaires, dividendes à payer au 31.12.2012 | | 321 |
| - Actionnaires, dividendes à payer au 30.06.2013 | | (375) |
| | | <hr/> |
| <u>Décaissements</u> | | <u>1.999.946</u> |

Note 17 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières s'analysent comme suit :

| | | |
|----------------------------------|-------|--------------|
| • Acquisitions en valeurs brutes | | 3.964 |
| - Immobilisations financières | 3.964 | |
| • Frais sur achat de titres | | 37 |
| | | <hr/> |
| <u>Décaissements</u> | | <u>4.001</u> |

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013

*Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 03 Mai 2011 et en application des dispositions de l'article 21-bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.010.135 et un bénéfice de D : 844.965.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" arrêtés au 30 Juin 2013, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 Août 2013

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH