

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 de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita & Mr Ghazi Hantous.

S.P.D.I.T**BILAN**

(Exprimé en dinars)

Actifs**ACTIFS NON COURANTS**Notes**30/06/2015****30/06/2014****31/12/2014****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

30 407

30 281

30 407

Moins : amortissements

2

28 066

25 801

26 924

2

2 341

4 480

3 482

Immobilisations corporelles

2

206 704

196 703

196 703

Moins : amortissements

2

173 627

189 340

190 283

2

33 077

7 363

6 420

Immobilisations financières

3

14 384 998

14 133 378

14 110 998

Moins : provisions

3

4 087 382

3 197 290

4 083 105

3

10 297 616

10 936 088

10 027 893

Total des actifs immobilisés**10 333 034****10 947 931****10 037 795****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****10 333 034****10 947 931****10 037 795****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

70 938

51 757

1 094

Autres actifs courants

4

2 361 815

1 562 101

1 447 985

Provisions

4

4

2 361 815

1 562 101

1 447 985

Placements et autres actifs financiers

5

44 748 545

43 418 877

44 424 027

Provisions

5

2 822 318

2 915 660

2 844 590

5

41 926 227

40 503 217

41 579 437

Liquidités et équivalents de liquidités

6

262 680

276 179

36 891

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**44 621 660****42 393 254****43 065 406****Total des actifs****54 954 694****53 341 185****53 103 201**

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**BILAN**

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/15	30/06/14	31/12/14
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	2 600 000	2 600 000	2 600 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 606 500	1 390 850	1 390 850
Résultats reportés	7	138 389	170 638	170 638
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		37 563 639	37 380 238	37 380 238
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				233 000
Résultat Disponible		16 703 854	15 466 598	14 790 400
Résultat Net		16 703 854	15 466 598	15 023 400
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		54 267 493	52 846 836	52 403 639
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	687 201	494 348	699 562
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		687 201	494 348	699 562
<u>Total des passifs</u>		687 201	494 348	699 562
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		54 954 694	53 341 185	53 103 201

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**Etat de Résultat**

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	15 363 208	14 252 449	14 252 449
Dividendes des placements cotés	9	1 113 405	1 067 979	1 067 906
Plus value de cessions des placements cotés	9	2 412	0	5 184
Plus value de cessions des participations non cotées	9			
Revenus des placements monétaires	9	784 703	873 651	1 688 327
Autres produits d'exploitation	9	91 495	84 291	86 695
Reprises sur provisions antérieures	9	543 932	26 200	26 855
<u>Total des produits d'exploitation</u>		17 899 155	16 304 570	17 127 416
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	17 553	18 072	40 096
Moins value sur cession de titres	10	103	18	18
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	525 939	431 694	1 247 093
Dotation aux provisions pour risques et charges		270 000		
Dotation aux amortissements	10	1 986	2 063	4 129
Charges de personnel	10	90 694	82 430	240 055
Autres charges d'exploitation	10	217 819	218 002	318 701
<u>Total des charges d'exploitation</u>	10	1 124 094	752 279	1 850 091
<u>Résultat d'exploitation</u>		16 775 061	15 552 291	15 277 325
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		16 775 061	15 552 291	15 277 325
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		16 775 061	15 552 291	15 277 325
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	71 207	85 693	253 925
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		16 703 854	15 466 598	15 023 400

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIER

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/15</u>	<u>30/06/14</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	16 703 854	15 466 598	15 023 400
Ajustement pour amortissements et Provisions	527 925	433 757	1 251 222
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-543 932	-26 200	-26 855
Variations des créances	-69 844	-47 004	3 659
Variations des autres actifs courants	-913 830	-445 101	-330 985
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-324 518	168 177	-836 972
Variation du passif courant	-12 362	-18 498	186 717
Transfert de charges	-2		
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	15 367 290	15 531 729	15 270 186
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles			-125
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-27 501		
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières		-5 000	-5 000
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-939 800	-233 000	-233 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	285 800	285 800	285 800
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles			
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	380 000		22 380
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-301 501	47 800	70 055
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-14 840 000	-15 400 000	-15 400 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-14 840 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>225 789</u>	<u>179 529</u>	<u>-59 759</u>
Trésorerie au début de l'exercice	36 891	96 650	96 650
Trésorerie en fin de période	262 680	276 179	36 891

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

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 sociétés non cotées, l’évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
 - Le secteur d’activité auquel appartient la société
 - L’importance du patrimoine immobilier
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

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

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus 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

(Montants en Dinars)

En Dinars Tunisien		Immobilisations				Amortissements				VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2015	Acquisition & cessions	30/06/2015	Taux	01/01/2015	Dotations	Amort/ cession	30/06/2015	au 30/06/2015
Incorporelles	Logiciels	30 407		30 407	33,33%	26 924	1 142		28 066	2 341
		30 407		30 407		26 924	1 142		28 066	2 341
Corporelles	Mat. Transport	125 880	10 001	135 881	20%	125 880		-17 500	108 380	27 501
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824			8 824	0
	Equip de bureaux	16 759		16 759	10%	14 128	400		14 528	2 231
	Accessoires de bureau	831		831	10%	367	37		404	427
	Mat.Informatique	43 089		43 089	15%	39 764	407		40 171	2 918
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320			1 320	0
		196 703	10 001	206 704		190 283	844	-17 500	173 627	33 077

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.
- Les acquisitions et les cessions durant le premier semestre 2015 se détaillent comme suit :
 - Cession d'une voiture d'une valeur brute de 17 500 DT totalement amortie à un prix de cession de 8 000 DT dégagant ainsi une plus-value de cession de 8 000 DT.
 - Acquisition d'une voiture pour une valeur de 27 501DT.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(Montants en Dinars)

Notes	Libellé du compte	30/06/15	30/06/14	31/12/14
3-1	Actions non cotées-groupe	9 682 919	9 243 119	9 243 119
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 034 882	-1 144 790	-2 030 605
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 421 000	3 421 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
3-3	Emprunts obligataires	1 642 600	1 428 400	1 428 400
	Autres immobilisa° financières	18 479	40 859	18 479
	TOTAL	10 297 616	10 936 088	10 027 893

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

(Montants en Dinars)

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2015					30/06/2014				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815		303 150	6 450	1 788 815	903 000		
SEABG (2)	7 650 000	30,64%	2 344 161	1 440 923			13 596 134	2 298 198	1 440 923			12 640 089
SBT	12 200 000	27,78%	3 389 170	1 236 210			777 842	3 389 170	1 236 210			983 415
STBN (1)	800 000	16,88%	135 000	703 216				120 000	553 216			
STBO (1)	1 184 000	15,35%	181 800	1 168 480				166 800	1 018 480			
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570				13 538	968 570			
SGBIA(1)(3)	243 000	15,54%	37 757	1 941 762			566 355	34 961	1 801 962			524 415
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			1 000	1 000	10 000			800
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900			24 977	1 249	124 900			24 980
SNB NG	15 200	1,66%	253					253				
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	246 067			3 000	300 000	241 790		
Total en DT				9 682 919	2 034 882	0	15 269 458		9 243 119	1 144 790	0	14 173 699

(1) L'augmentation enregistrée en 2015 par rapport à 2014 correspond à :

- la souscription à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 139.800D
- la souscription à l'augmentation du capital de la STBO pour 150.000D
- la souscription à l'augmentation du capital de la STBN pour 150.000D

(2) La SPDIT a reçu 45 963 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2015.

(3) La SPDIT a reçu 1 398 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2015.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

(Montants en Dinars)

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2015					30/06/2014				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté CRISTAL (1)	160 000	0,00%						3 800	380 000			
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			52 500	150 000	750 000			37 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			41 250	1 375	137 500			41 250
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000				1 000	100 000			
STC	389 898	0,03%	122	1 000				122	1 000			
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
Total enDT				3 041 000	2 052 500	0	93 750		3 421 000	2 052 500	0	78 750

(1) La société a cédé la totalité de sa participation au capital de la société PET CRISTAL à sa valeur nominale soit 380 000 DT.

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

- La SPDIT a souscrit en 2012 à deux emprunts obligataires à hauteur de un million de dinars chacun émis respectivement par la STB et l'UIB remboursables sur sept ans et rémunérés à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9% l'an.
- Elle a souscrit en 2015 à un emprunt obligataire à hauteur de cinq cents mille dinars émis par la CIL à un taux fixe de 7,6% l'an.
- L'encours des emprunts obligataires s'analyse au 30 juin 2015 comme suit :

	30/06/2015	31/12/2014
Emprunt obligataire STB	571 300 D	714 200 D
Emprunt obligataire UIB	571 300 D	714 200 D
Emprunt obligataire CIL	500 000 D	
	<u>1 642 600 D</u>	<u>1428 400 D</u>

Ces obligations ont généré au 30 juin 2015 des intérêts pour un montant de 51 546 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

(Montants en Dinars)

Note	Libellé	30/06/15	30/06/14	31/12/14
4-1	Prêts	16 748	20 998	32 088
	Etat et collectivités publiques	1 193 102	1 131 698	1 280 113
	Autres débiteurs divers	30 069	6 345	47 498
	Créance sur cession de titres	5 255	5 255	5 255
	Produits à recevoir	1 088 928	372 290	78 562
	Charges constatées d'avance	27 713	25 515	4 469
		TOTAL	2 361 815	1 562 101

4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	20.000 D
- Dividendes à recevoir	1.024.530 D
- Intérêts des emprunts obligataires	44.398 D
	<hr/>
	1.088.928 D

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

(Montants en Dinars)

Notes	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
5-1	Actions Tunisiennes cotées	19 596 890	16 774 104	19 375 972
	Versement restant à effectuer		-96 640	
5-2	Actions Sicav	601 655	641 413	198 055
5-3	Billets de trésorerie	23 550 000	26 100 000	24 850 000
	Certificats de dépôts	1 000 000		
	Placements et autres actifs financiers	44 748 545	43 418 877	44 424 027
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 822 318	-2 915 660	-2 844 590
	TOTAL	41 926 227	40 503 217	41 579 437

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

(Montants en Dinars)

Actions	Capital		30/06/2015			31/12/2014			cours 30/06/15	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/15	Dotation au 30/06/15	Dividendes 2015
	Titres émis	%	Qtt	C.M-15	Valeur	Qtt	C.M-14	Valeur							
A.Leasing ⁽¹⁾	2 125 000	1,75%	37 268	26,824	999 691	30 779	27,586	849 081	26,130		-108 076	82 198	-25 878		44 722
ATL	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 199	62 998	2,670	168 199	2,740	4 416	-3 773	3 773			12 600
ATB	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 294	2,806	601 365	4,650	395 107					49 288
Attijari bank	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	27,520	527 000					75 000
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	20,720	344 620	-30 523	30 523			
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	81,200	11 833 840					615 765
BNA	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	12,630	1 128 565	-275 672	275 672			
BT	150 000 000	0,26%	389 820	1,496	583 084	389 820	1,496	583 084	10,510	3 513 925					116 945
CC	172 134 413	0,34%	589 914	2,426	1 431 115	589 914	2,426	1 431 115	1,830				-351 573	-351 573	
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	14,700	442 676					37 500
DH	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	16,420	124 659					43 835
ICF	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	29,120	383 870					87 940
MONOPRIX ⁽³⁾⁽⁴⁾	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	186 914	3,419	639 108	16,000	2 949 641					
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	5,340				-914	-914	1 188
SAH ⁽⁵⁾	43 879 431	0,05%	21 860	9,387	205 191	18 217	11,264	205 191	11,500	46 200	-12 182	12 182			3 680
Sotetel	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	1,940		-1 747 133		-1 902 071	-154 939	
STB	24 860 000	0,41%	101 148	11,357	1 148 695	101 148	11,357	1 148 695	6,140		-667 231	139 584	-527 646		
TPR	45 000 000	0,07%	33 008	2,782	91 823	33 008	2,782	91 823	4,300	50 111					7 592
TUNIS RE ⁽²⁾	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	24 763	9,101	225 359	8,350				-14 236	-14 236	12 639
					19 596 890			19 375 972		21 744 631	-2 844 590	543 932	-2 822 318	-521 662	1 108 694

▪ La variation enregistrée au 30 juin 2015 par rapport à 2014 correspond à :

- (1) L'acquisition de 6.485 actions Attijari-Leasing pour 150.610 D.
- (2) Souscription à l'augmentation de capital de TUNIS RE pour 70.305 D
- (3) l'achat de 3DA MONOPRIX pour 2,910D
- (4) La SPDIT a reçu 37.383 actions gratuites MONOPRIX portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2015.
- (5) La SPDIT a reçu 3.643 actions gratuites SAH portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2015.

▪ Les plus values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de juin soit 21.744.631 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la Note N° 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTONS SICAV

Le solde au 30/06/2015 se détaille comme suit (Montants en Dinars) :

LIBELLE	Valeur comptable au 30/06/2015	Valeur comptable au 30/06/2014	Valeur comptable au 31/12/2014	Valeur liquidative au 30/06/2015	Résultat latent
Sicav Mixte	37 918	37 918	37 919	55 887	17 969
Sicav Obligataire	563 737	603 495	160 136	563 762	25
TOTAL	<u>601 655</u>	<u>641 413</u>	<u>198 055</u>	<u>619 649</u>	<u>17 994</u>

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2015 à leur cout d'acquisition, les plus et moins values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice.

5.3. BILLETS DE TRESORERIE

Les billets de trésorerie sont ventilés par échéance comme suit :

Echéance	Juillet 2015	Août 2015	Septembre 2015	Total
Montant en DT	18 100 000 D	1 150 000 D	4 300 000 D	23 550 000 D

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2015 à 262.680D.

Banque	261 441 D
Caisse	1 239 D
-----	-----
TOTAL	<u>262 680 D</u>

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 54 267 493 D contre 52.846.836 D au 30 juin 2014. Les mouvements des capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2015 sont détaillés au tableau ci-dessous :

(Montants en Dinars)

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
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 augmentation de capital								
Affectation résultats reportés						-170 638	170 638	
Affectation réserve générale								
Affectation du montant réinvesti				233 000			-233 000	
Affectation complément d'apport								
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
Résultat							16 703 854	16 703 854
Solde au 30 juin 2015	28 000 000	2 800 000	2 600 000	1 606 500	2 418 750	138 389	16 703 854	54 267 493

7.1. CAPITAL

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

7.2. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2014, de la réserve à régime spécial soit 17.350 D devenue disponible au 31/12/2014 d'une part et d'autre part le blocage du montant réinvesti dans la société SGBIA pour 233 000 dinars.

7.3. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 138 389 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2014 conformément à la 7^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 Avril 2015.

7.4. 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 de 5% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent au 30/06/2015 comme suit :

	(en DT)
• Réserve légale	2 800 000
• Réserve ordinaire	2 600 000
• Réserve à régime spécial	1 373 500
• Prime d'émission	2 418 750
• Résultats reportés	17 350

	<u>9 209 600</u>

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

(Montants en Dinars)

Note	Libellé	30/06/15	30/06/14	31/12/14
	Etat et collectivités publiques	12 778	3 227	14 900
	Personnels et comptes rattachés	81 112	90 314	96 960
	Sté de groupe	28 360	5 700	47 440
	Créditeurs divers	9 379	5 497	13 178
	Charges à payer	11 000	11 000	22 000
8-1	Produit perçus d'avance	83 453	173 005	131 247
8-2	Impôt à liquider	71 207	85 693	253 925
8-3	Provisions pour risque fiscal	389 912	119 912	119 912
	Total	687 201	494 348	699 562

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2015 s'élève à 71 207 D (Cf Note N°11 ci-après)

8.3. PROVISIONS POUR RISQUE FISCAL

La société a reçu en avril 2012 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie, au titre de la période allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2010, réclamant un complément d'impôt de 969 812 dinars (778 934 dinars en principal et 190 878 dinars en pénalité de retard), et une correction à la baisse du report de l'IS à fin 2010 de 185 121 dinars. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT. La société a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et par les textes légaux en la matière. Elle a néanmoins admis le redressement pour certains points qui génèrent un complément d'impôts à payer pour un montant de 119 912 dinars et qui a été provisionné depuis juin 2012. A la date du 15 mai 2015, l'administration fiscale est revenue à la charge pour signifier son acceptation d'un certain nombre de points objet de l'opposition formulée par la société. Compte tenu des dernières discussions avec l'administration fiscale, la SPDIT a estimé que le risque fiscal nécessite la constatation d'une provision supplémentaire de 270.000 DT portant ainsi le montant de la provision pour risques et charges à 389 912 DT jugé suffisant pour couvrir le montant total du redressement.

Actuellement, la société est en attente de la notification du montant définitif du complément d'impôt à payer au titre de ce contrôle pour clore le dossier avant la fin de l'année.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>15 363 208</u>	<u>14 252 449</u>	<u>14 252 449</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	15 269 458	14 173 699	14 173 699
Dividendes des autres participations-non cotées	93 750	78 750	78 750
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 113 405</u>	<u>1 067 979</u>	<u>1 067 906</u>
Dividendes des placements cotés	1 108 694	1 061 815	1 061 815
Dividendes SICAV	4 711	6 164	6 091
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>2 412</u>	<u>0</u>	<u>5 184</u>
plus values sur cession des participations non cotées groupe			
plus values sur cession des autres participations-non cotées			
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Plus value sur cession des actions SICAV	2 412	0	5 184
Plus value sur cession des placements cotés			
	<u>2 412</u>	<u>0</u>	<u>5 184</u>
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>784 703</u>	<u>873 651</u>	<u>1 688 327</u>
Revenus des billets de trésorerie	710 120	732 812	1 496 959
Revenus des emprunts obligataires	51 546	44 279	87 131
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts		3 371	4 713
Revenus des certificats de dépôt	23 037	93 189	99 524
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>91 495</u>	<u>84 291</u>	<u>86 695</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	82 500	82 500	82 500
Produits Financiers hors exploitation	993	1 791	4 100
Autres Produits d'exploitation	8 002		95
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>543 932</u>	<u>26 200</u>	<u>26 855</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	543 932	26 200	26 855
Reprise des provisions sur titres de participation			
Reprise des provisions pour risques et charges			
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>17 899 155</u>	<u>16 304 570</u>	<u>17 127 416</u>

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/15	30/06/14	31/12/14
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	17 553	18 072	40 096
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	103	18	18
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	525 939	431 694	1 247 093
Dépréciation de titres cotés	521 662	426 738	890 771
Dépréciation de titres non cotés	4 277	4 956	356 322
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	270 000		
CHARGES DE PERSONNEL	90 694	82 430	240 055
Salaires	78 480	72 572	204 914
Autres charges de personnels	12 214	9 858	35 141
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	217 819	218 002	318 701
Impôt et taxes	39 036	35 794	57 140
Diverses charges d'exploitation	178 783	182 208	261 561
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	1 986	2 063	4 129
TOTAL	1 124 094	752 279	1 850 091

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	<u>Au 30/06/2015</u>
Résultat comptable avant impôt	16 775 061
Réintégration	1 410 395
Perte d'exploitation	103
Provisions pour dépréciation des titres de participation	4 277
Provisions pour dépréciation des titres cotés	521 662
Provisions pour risque et charge	270 000
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	546 353
Jetons de présence	68 000
Résultat fiscal avant déduction	18 185 456
Déductions	17 020 545
Dividendes	16 476 613
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subi l'impôt	543 932
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	1 164 911
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	521 662
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	643 249
Réinvestissement exonéré	139 800
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	503 449
Réinvestissement exonéré ZDR	300 000
Résultat fiscal arrondi	203 449
Impôt sur les sociétés au 30 06 2015 : 203 449 * 0,35	71 207
Minimum d'impôt : 343 249*20%	68 650

NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

12.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2014.

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 au 30 juin 2015 s'élève à 23 550 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 710 120 D.
- Assistance et maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17 769 DT HT soit une charge semestrielle de 9 977 DT en TTC.
- Location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150DT HT soit une charge semestrielle de 8 939 DT en TTC.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

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 2015.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 54 954 694 D et un résultat bénéficiaire net de 16 703 854D, 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.

Etendue 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^{er} semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2015 à 16 476 613 D contre 15 320 428 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2014 et 15 320 355 D au 31 Décembre 2014.

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 2015, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 8.3 aux états financiers qui fait état de l'avancement des résultats de la vérification fiscale approfondie, au titre de la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010, ayant abouti à une première notification en avril 2012 réclamant un complément d'impôt de 969 812 dinars (778 934 dinars en principal et 190 878 dinars en pénalité de retard), et une correction à la baisse du report de l'IS à fin 2010 de 185 121 dinars. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT. La société a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et par les textes légaux en la matière. Elle a néanmoins admis le redressement pour certains points qui génèrent un complément d'impôts à payer pour un montant de 119 912 dinars et qui a été provisionné depuis juin 2012. Compte tenu des échanges récents avec l'Administration, la SPDIT a estimé nécessaire la constitution d'un complément de provision pour un montant de 270 000 dinars jugé suffisant pour couvrir le montant total attendu du redressement.

L'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 30 Juin 2015 reste tributaire de la réponse officielle de l'Administration fiscale.

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

TUNIS le, 21 août 2015

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Hassen Bouaita

HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous