

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

**SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS
SIMPAR**

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr. Sami MENJOUR et Mr. Abderrazak GABSI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

ACTIFS NON COURANTS

| | | | | | |
|---------------------------|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs immobilisés | Immobilisations incorporelles | 3 | 25 158 | 24 459 | 24 790 |
| | Moins : amortissements | | -24 143 | -23 258 | -23 710 |
| | | | <u>1 015</u> | <u>1 201</u> | <u>1 080</u> |
| | Immobilisations corporelles | 3 | 3 682 248 | 3 679 041 | 3 633 639 |
| | Moins : amortissements | | -1 489 676 | -1 306 749 | -1 384 589 |
| | | | <u>2 192 572</u> | <u>2 372 292</u> | <u>2 249 050</u> |
| | Immobilisations financières | 4 | 17 296 292 | 16 528 963 | 17 237 960 |
| | Moins : provisions | | -1 022 634 | -856 561 | -992 095 |
| | | | <u>16 273 658</u> | <u>15 672 402</u> | <u>16 245 865</u> |
| | Total des actifs immobilisés | | 18 467 245 | 18 045 895 | 18 495 995 |
| | Autres actifs non courants | | - | - | - |
| | Total des actifs non courants | | 18 467 245 | 18 045 895 | 18 495 995 |
| ACTIFS COURANTS | Stocks | 5 | 67 215 160 | 50 574 590 | 56 396 081 |
| | Moins : provisions | | -521 795 | -850 139 | -521 795 |
| | | | <u>66 693 365</u> | <u>49 724 451</u> | <u>55 874 286</u> |
| | Clients et comptes rattachés | 6 | 286 350 | 406 485 | 2 662 048 |
| | Moins : provisions | | -129 591 | -129 591 | -129 591 |
| | | | <u>156 759</u> | <u>276 894</u> | <u>2 532 457</u> |
| | Autres actifs courants | 7 | 3 117 137 | 1 251 511 | 2 371 442 |
| | Moins : provisions | | -5 250 | -5 250 | -5 250 |
| | | | <u>3 111 887</u> | <u>1 246 261</u> | <u>2 366 192</u> |
| | Placements et autres actifs financiers | 8 | 40 666 | 43 631 | 42 504 |
| | Moins : provisions | | -7 560 | -7 560 | -7 560 |
| | | | <u>33 106</u> | <u>36 071</u> | <u>34 944</u> |
| | Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 27 796 | 1 755 554 | 6 139 |
| | Total des actifs courants | | 70 022 913 | 53 039 231 | 60 814 018 |
| | TOTAL DES ACTIFS | | 88 490 158 | 71 085 126 | 79 310 013 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

| | | Notes | 30 juin 2016 | 30 juin 2015 | 31 décembre 2015 |
|-----------------------------|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Capital social | | 5 500 000 | 5 500 000 | 5 500 000 |
| | Réserves | | 23 894 946 | 22 237 161 | 22 214 985 |
| | Autres capitaux propres | | 8 713 071 | 7 941 071 | 7 941 071 |
| | Résultats reportés | | 3 019 436 | 4 264 340 | 4 264 340 |
| | Total des capitaux propres avant résultat de la période | | 41 127 453 | 39 942 572 | 39 920 396 |
| | Résultat net de la période | 10 | 1 316 941 | 1 796 658 | 2 877 095 |
| | Total des capitaux propres avant affectation | 11 | 42 444 394 | 41 739 230 | 42 797 491 |
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs non courants | Emprunts | 12 | 28 603 598 | 14 509 667 | 22 829 382 |
| | Autres passifs financiers | 13 | 1 129 722 | 1 115 774 | 1 020 974 |
| | Provisions | 14 | 742 475 | 863 534 | 948 133 |
| | Total des passifs non courants | | 30 475 795 | 16 488 975 | 24 798 489 |
| Passifs courants | Fournisseurs et comptes rattachés | 15 | 2 901 838 | 2 836 457 | 2 956 903 |
| | Autres passifs courants | 16 | 4 216 433 | 4 438 213 | 2 911 725 |
| | Concours bancaires | 17 | 242 024 | 1 608 160 | 1 408 008 |
| | Autres passifs financiers | 18 | 8 209 674 | 3 974 091 | 4 437 397 |
| | Total des passifs courants | | 15 569 969 | 12 856 921 | 11 714 033 |
| | Total des passifs | | 46 045 764 | 29 345 896 | 36 512 522 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 88 490 158 | 71 085 126 | 79 310 013 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Période close le
Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

| PRODUITS D'EXPLOITATION | Ventes de biens immobiliers | 19 | 4 470 971 | 5 014 750 | 13 045 009 |
|------------------------------------|--|-----------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Produits des participations | 20 | 1 386 023 | 1 647 566 | 2 063 359 |
| | Autres produits d'exploitation | 21 | 119 825 | 133 557 | 167 380 |
| | Total des produits d'exploitation | | 5 976 819 | 6 795 873 | 15 275 748 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | Variation des stocks de produits finis et des encours | 22 | 10 819 079 | -649 133 | 5 082 280 |
| | Achats de terrains | 23 | -7 815 753 | - | -6 826 323 |
| | Achats d'études et de prestations de service | 24 | -203 012 | -206 494 | -369 650 |
| | Achats de matériels, équipements et travaux | 25 | -4 920 084 | -2 212 691 | -6 051 373 |
| | Charges de personnel | 26 | -795 730 | -823 075 | -1 537 832 |
| | Dotations aux amortissements et aux provisions | 27 | 69 600 | -50 396 | -49 949 |
| | Autres charges d'exploitation | 28 | -568 387 | -366 700 | -786 776 |
| | Total des charges d'exploitation | | -3 414 287 | -4 308 489 | -10 539 623 |
| | RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 2 562 532 | 2 487 384 | 4 736 125 |
| | Charges financières nettes | 29 | -1 336 769 | -721 788 | -1 648 848 |
| | Autres gains ordinaires | 30 | 100 120 | 75 238 | 73 086 |
| | Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 1 325 883 | 1 840 834 | 3 160 363 |
| | Impôt sur les sociétés | 31 | -8 942 | -44 176 | -283 268 |
| | RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 316 941 | 1 796 658 | 2 877 095 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

Période close le
Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

| | | | | |
|---|--|----------------------------|-------------------|-------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | Résultat net | 1 316 941 | 1 796 658 | 2 877 095 |
| | ▪ Ajustements pour : | | | |
| | - Amortissements & provisions | -69 599 | 50 396 | 49 649 |
| | ▪ Variations des : | | | |
| | - Stocks | -10 819 079 | 649 133 | -5 154 920 |
| | - Clients | 2 375 698 | 399 200 | -1 856 363 |
| | - Autres actifs | -745 695 | 1 354 900 | 234 969 |
| | - Fournisseurs et autres passifs | -311 903 | -3 470 626 | -3 377 572 |
| | ▪ Plus-value sur cession d'immobilisations | -44 193 | -535 108 | -778 073 |
| | Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | -8 297 830 | 244 553 | -8 005 215 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles | - | - | - |
| | Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | -48 976 | -1 392 005 | -1 393 582 |
| | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 225 435 | 1 250 180 | 2 164 673 |
| | Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières | -237 736 | -37 500 | -1 416 900 |
| | Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -61 277 | -179 325 | -645 809 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | Dividendes et autres distributions | -47 | -54 | -1 498 972 |
| | Encaissements provenant des emprunts | 10 500 000 | 1 850 000 | 13 100 000 |
| | Remboursements d'emprunts | -933 167 | -3 240 249 | -5 802 165 |
| | Fonds social (variation) | -20 038 | -17 431 | -39 608 |
| | Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | 9 546 748 | -1 407 734 | 5 759 255 |
| | VARIATION DE TRÉSORERIE | 1 187 641 | -1 342 506 | -2 891 769 |
| | Trésorerie au début de la période | -1 401 869 | 1 489 900 | 1 489 900 |
| | Trésorerie à la clôture de la période | 9 & 17 -214 228 | 147 394 | -1 401 869 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2016

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2016 :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur nominale en DT | % d'intérêt |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Banque Nationale Agricole (BNA) | 330 000 | 1 650 000 | 30,00% |
| CTAMA | 116 349 | 581 745 | 10,58% |
| Société ZIED SARL | 112 282 | 561 410 | 10,21% |
| COMAR Assurances | 62 586 | 312 930 | 5,69% |
| Groupe des Assurances de Tunis | 38 415 | 192 075 | 3,49% |
| AFRIQUE AUTOS | 29 372 | 146 860 | 2,67% |
| Autres actionnaires | 410 996 | 2 054 980 | 37,36% |
| TOTAL | 1 100 000 | 5 500 000 | 100% |

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2015, par référence au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la quote-part de la T.V.A déductible conformément aux dispositions de la note commune n°19/2000.

Les immobilisations corporelles et incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

| | |
|--|--------|
| - Logiciels | 33,33% |
| - Bâtiments administratifs | 5% |
| - Bâtiments de rapport | 5% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Agencements, Aménagements et Installations | 10% |
| - Équipements de bureaux | 20% |
| - Équipements informatiques | 33,33% |

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 200 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

3.3- Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux Charges d'emprunt.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) la Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;

- b) la Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à très court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

| | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeurs nettes au | |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| | Soldes au 31/12/2015 | Entrées 2016 | Sorties 2016 | Soldes au 30/06/2016 | Soldes au 31/12/2015 | Entrées 2016 | Sorties 2016 | Soldes au 30/06/2016 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Logiciels | 24 790 | 368 | - | 25 158 | 23 710 | 433 | - | 24 143 | 1 015 | 1 080 |
| Total des immobilisations incorporelles | 24 790 | 368 | - | 25 158 | 23 710 | 433 | - | 24 143 | 1 015 | 1 080 |
| Terrains | 1 491 428 | - | - | 1 491 428 | - | - | - | - | 1 491 428 | 1 491 428 |
| Bâtiments administratifs | 524 942 | - | - | 524 942 | 275 317 | 11 799 | - | 287 116 | 237 826 | 249 625 |
| Bâtiments de rapport | 740 338 | - | - | 740 338 | 423 307 | 50 852 | - | 474 159 | 266 179 | 317 031 |
| Matériel de transport | 421 791 | 41 888 | - | 463 679 | 248 814 | 38 570 | - | 287 384 | 176 295 | 172 977 |
| Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions | 251 696 | - | - | 251 696 | 251 696 | - | - | 251 696 | - | - |
| Installations générales, Agencements & Aménagements divers | 90 746 | - | -8 | 90 738 | 79 923 | 885 | - | 80 808 | 9 930 | 10 823 |
| Equipements de bureaux | 57 654 | 969 | - | 58 623 | 53 648 | 947 | - | 54 595 | 4 028 | 4 006 |
| Equipements informatiques | 55 044 | 5 752 | 8 | 60 804 | 51 884 | 2 033 | - | 53 917 | 6 887 | 3 160 |
| Total des immobilisations corporelles | 3 633 639 | 48 609 | - | 3 682 248 | 1 384 589 | 105 086 | - | 1 489 675 | 2 192 573 | 2 249 050 |
| Total des immobilisations corporelles et incorporelles | 3 658 429 | 48 977 | - | 3 707 406 | 1 408 299 | 105 519 | - | 1 513 818 | 2 193 588 | 2 250 130 |

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Participations : | 16 145 162 | 15 523 194 | 16 104 435 |
| - Titres de participations (*) | 11 816 750 | 11 028 709 | 11 745 484 |
| - Fonds gérés | 5 344 006 | 5 344 006 | 5 344 006 |
| - Moins : Provisions | -1 015 594 | -849 521 | -985 055 |
| Prêts au personnel : | 97 946 | 118 658 | 110 880 |
| - Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel | 104 986 | 125 698 | 117 920 |
| - Moins : Provisions | -7 040 | -7 040 | -7 040 |
| Souscription à l'emprunt national | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Dépôts et cautionnements versés | 550 | 550 | 550 |
| Total en Dinars | 16 273 658 | 15 672 402 | 16 245 865 |

(*) La SIMPAR a procédé au cours du premier semestre de l'année 2016 aux opérations suivantes :

a) La cession de 20 000 actions détenues dans le capital de la BT, pour un montant de 208 113 DT, réalisant ainsi une plus-value de 44 193 DT par rapport au coût d'acquisition ;

b) La conversion des Droits d'Attribution (DA), relatifs aux 37 720 actions détenues dans le capital de la BT, en 7 544 actions gratuites (avec une parité à hauteur de 1/5). Le nombre total d'actions détenues dans le capital de la BT s'élève, au 30 juin 2016, à 45 268 actions ;

c) L'acquisition de 134 619 nouvelles actions SOMOCER, pour un montant de 235 186 DT.

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

| | Nombre de titres | % de participation | Soldes au 30/06/2016 | | |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| | | | Valeur brute | Provision | Valeur nette |
| Sociétés du Groupe SIMPAR : | | | 6 165 940 | 391 517 | 5 774 423 |
| - ESSOUKNA | 3 516 863 | 69,63% | 1 762 841 | - | 1 762 841 |
| - SODET SUD | 18 185 | 8,44% | 1 930 125 | - | 1 930 125 |
| - SIP SICAR | 98 998 | 33,00% | 989 980 | 72 542 | 917 438 |
| - SOIVM SICAF | 54 857 | 13,71% | 534 856 | - | 534 856 |
| - SAI IFRIKIA | 2 227 | 22,27% | 318 975 | 318 975 | - |
| - Société Immobilière Les Œillets | 40 000 | 22,22% | 200 000 | - | 200 000 |
| - SIVIA | 32 626 | 23,30% | 209 743 | - | 209 743 |
| - EL MADINA | 12 143 | 13,49% | 121 430 | - | 121 430 |
| - TIS | 500 | 20,00% | 50 000 | - | 50 000 |
| - SOGEST | 7 471 | 74,71% | 47 990 | - | 47 990 |
| Sociétés hors Groupe SIMPAR : | | | 5 650 810 | 581 181 | 5 069 629 |
| - TUNIS RE | 473 351 | 2,37% | 3 506 808 | - | 3 506 808 |
| - SOMOCER | 134 619 | 0,33% | 235 186 | 7 680 | 227 506 |
| - STB | 51 039 | 0,21% | 501 582 | 266 802 | 234 780 |
| - BANQUE DE TUNISIE | 45 268 | 0,03% | 309 191 | - | 309 191 |
| - ATB | 60 000 | 0,08% | 365 619 | 71 619 | 294 000 |
| - LES CEMENTS DE BIZERTE | 36 000 | 0,10% | 286 653 | 179 373 | 107 280 |
| - SICAR INVEST | 19 000 | - | 190 000 | - | 190 000 |
| - Autres | - | - | 255 771 | 55 707 | 200 064 |
| TOTAL EN DT | | | 11 816 750 | 972 698 | 10 844 052 |

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 20 000 KDT, en le portant de 6 500 KDT à 26 500 KDT, et ce, par l'émission au pair de 200 000 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 6,70%.

La SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, vu que leur valeur d'usage est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition. Cette position se justifie par l'existence d'une plus-value potentielle (nette d'impôt) importante dégagée par l'expertise des terrains en stock, commandée par la BNA préalablement à l'achat des actions SODET SUD.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par la SIP SICAR, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30/06/2016, ont été comptabilisés sur la base de situations arrêtées par cette dernière et communiquées à la SIMPAR lors de l'établissement des états financiers intermédiaires relatifs au premier semestre de l'exercice 2016. Ils se présentent comme suit :

| Fonds gérés | Montant du fonds géré | Produits à recevoir | Commissions à payer | Résultat sur placement |
|---------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Fonds géré n°4 | 1 044 006 | 12 157 | 5 920 | 6 237 |
| Fonds géré n°8 | 1 000 000 | 47 462 | 14 960 | 32 502 |
| Fonds géré n°15 | 800 000 | 52 963 | 30 500 | 22 463 |
| Fonds géré n°22 | 2 500 000 | 70 552 | 27 400 | 43 152 |
| <i>Total en DT</i> | <i>5 344 006</i> | <i>183 134</i> | <i>78 780</i> | <i>104 354</i> |

NOTE N°5 : STOCKS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Terrains à bâtir : | 38 581 281 | 27 671 633 | 33 274 437 |
| - Gammarth HC 1-1-3 | 7 808 585 | - | - |
| - Ariana TF 60290 | 5 400 160 | 5 400 096 | 5 400 096 |
| - Sousse | 5 028 357 | 4 633 057 | 4 828 558 |
| - Chotrana TF 8735 - tranches 2 & 3 | - | 3 389 507 | 3 495 245 |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 2 HSC 6 | 631 078 | - | - |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 3 | 1 447 601 | - | - |
| - Chotrana TF 8735 - Equipements | 256 303 | - | - |
| - Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2 | 3 722 895 | - | 3 609 487 |
| - Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4 | 3 359 649 | - | 3 256 549 |
| - Les Berges du Lac II - HSC 1/4/3 | 2 913 273 | 2 758 700 | 2 839 129 |
| - Jardin d'El Menzah - HC 2 | 2 765 098 | 2 758 442 | 2 758 442 |
| - Route de Raoued - tranches 2 & 3 | 1 923 914 | 1 905 973 | 1 919 437 |
| - El Mourouj 5 - EHC 25 | - | 1 837 935 | 1 873 793 |
| - Jardin d'El Menzah - El Houda | 1 698 005 | 1 698 004 | 1 698 005 |
| - El Mourouj 6 - EHC 17 | 1 503 227 | 1 439 479 | 1 472 560 |
| - El Mourouj 6 - EHC 18 | - | 1 727 302 | - |
| - Autres terrains à bâtir | 123 136 | 123 138 | 123 136 |
| Travaux en cours : | 18 942 119 | 12 370 988 | 10 476 901 |
| - Ennasr II - HSC 69 | 6 825 920 | 2 589 047 | 4 127 976 |
| - Route de Gammarth | 5 206 958 | 2 825 082 | 3 964 041 |
| - El Mourouj 6 - EHC 18 | 3 797 722 | - | 2 384 884 |
| - El Mourouj 5 - EHC 25 | 1 930 257 | - | - |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 2 HSC 5 | 676 448 | - | - |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 2 HSC 9 & 10 | 504 814 | - | - |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 1 | - | 6 956 859 | - |

Suite Note N°5

| | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Travaux terminés : | 9 691 760 | 10 531 969 | 12 644 743 |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 1 | 5 573 961 | - | 6 110 818 |
| - Résidence Lilia | 1 738 354 | 4 247 830 | 3 037 244 |
| - Résidence Galaxy | 1 439 660 | 1 917 770 | 1 765 432 |
| - Résidence El Bousten 3 | 301 674 | 515 572 | 473 883 |
| - Résidence Le Cristal | - | 2 066 249 | 456 532 |
| - Néapolis Center Nabeul | 379 320 | 426 457 | 379 320 |
| - Résidence Elyès | - | 393 732 | 162 723 |
| - Résidence Vénus | - | 412 578 | - |
| - Autres travaux terminés | 258 791 | 551 781 | 258 791 |
| Total brut en Dinars | 67 215 160 | 50 574 590 | 56 396 081 |
| Moins : Provisions | -521 795 | -850 139 | -521 795 |
| - Terrains à bâtir (*) | -9 775 | -9 775 | -9 775 |
| - Travaux terminés (**) | -512 020 | -840 364 | -512 020 |
| Total net en Dinars | 66 693 365 | 49 724 451 | 55 874 286 |

(*) Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.

(**) Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers | 160 814 | 274 048 | 2 542 652 |
| Clients - effets à recevoir | 114 114 | 129 063 | 114 114 |
| Clients locataires - Neapolis Center | 11 422 | 3 374 | 5 282 |
| Total brut en Dinars | 286 350 | 406 485 | 2 662 048 |
| Moins : Provisions | -129 591 | -129 591 | -129 591 |
| Total net en Dinars | 156 759 | 276 894 | 2 532 457 |

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Fournisseurs - comptes débiteurs : | 13 778 | 77 591 | 265 849 |
| - Entrepreneurs, avances et acomptes | 7 058 | 71 271 | 258 979 |
| - Bureaux d'études, avances et acomptes | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| - Autres fournisseurs, avances et acomptes | 720 | 320 | 870 |
| Personnel, avances et acomptes | 32 770 | 15 700 | 23 304 |
| État - comptes débiteurs : | 1 064 899 | 457 010 | 1 442 533 |
| - Acomptes provisionnels | 84 980 | 412 287 | 1 236 860 |
| - Retenues à la source | 15 965 | 12 813 | 518 |
| - Impôts à reporter | 916 006 | - | - |
| - TVA déductible ou à reporter | 34 183 | 31 910 | 194 814 |
| - Autres impôts et taxes | 13 765 | - | 10 341 |
| Charges constatées d'avance | - | 4 220 | 18 725 |
| Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...) | 188 466 | - | 112 103 |
| Produits à recevoir (*) | 1 470 038 | 349 139 | 153 184 |
| Autres comptes débiteurs | 347 186 | 347 851 | 355 744 |
| <i>Total brut en Dinars</i> | 3 117 137 | 1 251 511 | 2 371 442 |
| Moins : Provisions | -5 250 | -5 250 | -5 250 |
| <i>Total net en Dinars</i> | 3 111 887 | 1 246 261 | 2 366 192 |

(*) Ces produits à recevoir s'analysent comme suit :

- Dividendes sur titres en portefeuille relatifs à l'exercice 2015 et non encore encaissés au 30 juin 2016 : 1 107 902 DT ;
- Jetons de présence relatifs à l'exercice 2015 et non encore encaissés au 30 juin 2016 : 25 818 DT ;
- Produits des fonds gérés non encaissés au 30 juin 2016 : 336 318 DT, dont 183 134 DT relatifs à l'exercice 2016.

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Échéance à moins d'un an / prêts au personnel | 40 666 | 43 631 | 42 504 |
| <i>Total brut en Dinars</i> | 40 666 | 43 631 | 42 504 |
| Moins : Provisions | -7 560 | -7 560 | -7 560 |
| <i>Total net en Dinars</i> | 33 106 | 36 071 | 34 944 |

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Chèques à l'encaissement | - | - | - |
| BNA Nord Hilton | 21 713 | - | - |
| BNA Avenue de Paris | - | - | - |
| BH Kheireddine Pacha | 5 682 | 1 755 153 | 5 738 |
| Caisse | 401 | 401 | 401 |
| <i>Total en Dinars</i> | 27 796 | 1 755 554 | 6 139 |

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|------------------------------|--|--|--|
| Bénéfice de la période en DT | 1 316 941 | 1 796 658 | 2 877 095 |
| Nombre d'actions | 1 100 000 | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Résultat par action de 5 DT | 1,197 | 1,633 | 2,616 |

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(en DT)

| | Capital social | Primes d'émission | Réserve légale | Réserve extraordinaire | Réserve pour fonds social | Réserve soumise à un régime fiscal particulier | Autres compléments d'apport | Bénéfices non répartis | Total |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------------|---------------------------|--|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Soldes au 31 décembre 2014 | 5 500 000 | 3 000 000 | 450 000 | 17 383 324 | 721 268 | 4 900 000 | 41 071 | 9 464 340 | 41 460 003 |
| <i>Répartition du bénéfice 2014 :</i> | | | | | | | | | |
| - Réserves | - | - | 100 000 | 3 500 000 | 100 000 | - | - | -3 700 000 | - |
| - Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | -1 500 000 | -1 500 000 |
| Dépenses fonds social | - | - | - | - | -39 607 | - | - | - | -39 607 |
| Bénéfice 2015 | - | - | - | - | - | - | - | 2 877 095 | 2 877 095 |
| Soldes au 31 décembre 2015 | 5 500 000 | 3 000 000 | 550 000 | 20 883 324 | 781 661 | 4 900 000 | 41 071 | 7 141 435 | 42 797 491 |
| <i>Répartition du bénéfice 2015 :</i> | | | | | | | | | |
| - Réserves | - | - | - | 1 600 000 | 100 000 | 772 000 | - | -2 472 000 | - |
| - Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | -1 650 000 | -1 650 000 |
| Dépenses fonds social | - | - | - | - | -20 038 | - | - | - | -20 038 |
| Bénéfice du premier semestre 2016 | - | - | - | - | - | - | - | 1 316 941 | 1 316 941 |
| Soldes au 30 juin 2016 | 5 500 000 | 3 000 000 | 550 000 | 22 483 324 | 861 623 | 5 672 000 | 41 071 | 4 336 376 | 42 444 394 |

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA : | | | |
| - Crédit pour acquisition terrain Ariana | 3 800 000 | 2 375 000 | 3 800 000 |
| - Crédit pour acquisition terrain Soussse | 3 116 000 | 3 800 000 | 3 572 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2 | 3 300 000 | - | 3 300 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4 | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage | 7 200 000 | - | - |
| - Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6 | 1 800 000 | - | - |
| - Crédit pour réalisation du projet HSC 69 Ennasr II | 1 211 765 | 1 400 000 | 2 280 882 |
| - Crédit pour acquisition terrain HSC 1/4/3 Lac II | 2 200 000 | 2 200 000 | 2 200 000 |
| - Crédit pour réalisation du projet Route de Gammarth | 700 000 | 550 000 | 1 725 000 |
| - Crédit pour acquisition terrain EHC 18 El Mourouj 6 | 600 000 | 1 200 000 | 900 000 |
| - Crédit pour acquisition terrain EHC 17 El Mourouj 6 | 900 000 | 900 000 | 900 000 |
| - Crédit pour acquisition terrain Houda 3&4 Jardin d'El Menzah | 562 500 | 1 012 500 | 787 500 |
| - Autres crédits | 213 333 | 1 072 167 | 364 000 |
| Total en Dinars | 28 603 598 | 14 509 667 | 22 829 382 |

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Cautionnements reçus | 30 425 | 28 211 | 28 967 |
| Dépôts reçus pour lotissements | 594 665 | 553 032 | 571 853 |
| Dépôts reçus pour enregistrement d'actes | 448 439 | 470 584 | 366 084 |
| Dépôts reçus pour rédaction d'actes | 28 902 | 24 884 | 28 288 |
| Dépôts reçus pour frais de syndic | 27 291 | 39 063 | 25 782 |
| Total en Dinars | 1 129 722 | 1 115 774 | 1 020 974 |

NOTE N°14 : PROVISIONS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Provisions pour frais de réparation (1) | 148 318 | 373 298 | 276 907 |
| Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2) | 113 771 | 123 075 | 113 649 |
| Provisions pour risques fiscal et social (3) | 376 337 | 185 921 | 376 337 |
| Provisions pour litiges (en prudhomme ...) | 104 049 | 181 240 | 181 240 |
| Total en Dinars | 742 475 | 863 534 | 948 133 |

Suite 1 Note N°14

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 6 août 2013, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la constatation initiale de la provision.

Toutefois, à compter de l'exercice 2016, une nouvelle Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, qui annule et remplace celle du 6 août 2013, prévoit un changement de la méthode de comptabilisation des reprises sur lesdites provisions pour risques et charges, calculées sur le chiffre d'affaires. En effet, la reprise est désormais effectuée semestriellement conformément à la procédure suivante :

- La provision est reprise pour 100% de son montant après quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit:

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 7,5 % ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par ailleurs, la SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2016 s'élève à 69 802 DT.

Suite 2 Note N°14

3) Provisions pour risques fiscal et social

Au cours de l'exercice 2015, la SIMPAR a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale au titre des exercices 2011, 2012, 2013 et 2014.

Les résultats de cette vérification approfondie ont été notifiés à la SIMPAR le 3 décembre 2015 ; l'administration fiscale réclame le paiement d'un montant global de 431 180 DT (dont 314 437 DT en principal).

En application des dispositions des articles 44 et 45 du code des droits et procédures fiscaux, la SIMPAR a répondu dans le délai légal à cette notification en contestant la majorité des chefs de redressement. En avril 2016, la SIMPAR a été informée, par écrit, par l'Administration fiscale de sa position quant au maintien des chefs de redressement invoqués au niveau des résultats de la vérification approfondie notifiés à la SIMPAR en date du 3 décembre 2015.

Cependant, par prudence, une provision pour risque fiscal a été constituée pour le montant du redressement en principal (soit 341 437 DT). Les pénalités fiscales et les intérêts de retard totalisant la somme de 116 743 DT, n'ont pas été pris en considération dans le calcul de ladite provision du fait que la SIMPAR compte bénéficiaire de l'amnistie prévue par l'article 66 de la loi de finances pour la gestion 2016.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Entrepreneurs | 539 138 | 314 715 | 689 903 |
| Fournisseurs | 151 707 | 79 731 | 90 535 |
| Architectes | 51 672 | 48 139 | 50 043 |
| Bureaux d'études | 28 102 | 28 093 | 27 335 |
| Entrepreneurs, retenues de garantie | 1 822 521 | 2 282 396 | 1 960 052 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 308 698 | 83 383 | 139 035 |
| Total en Dinars | 2 901 838 | 2 836 457 | 2 956 903 |

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Clients - avances et acomptes reçus | 1 292 531 | 1 903 129 | 879 282 |
| Personnel - comptes créditeurs : | 366 428 | 337 812 | 353 351 |
| - Personnel, charges à payer | 316 534 | 328 156 | 330 393 |
| - Personnel, rémunérations dues | 49 894 | 9 656 | 22 958 |
| État - comptes créditeurs : | 107 504 | 125 614 | 942 304 |
| - Retenues à la source | 28 629 | 43 610 | 56 133 |
| - TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi même ...) | 25 642 | 1 026 | 561 274 |
| - Impôt sur les sociétés | 8 942 | 44 176 | 283 268 |
| - Autres impôts et taxes à payer | 44 291 | 36 802 | 41 629 |
| Organismes sociaux : | 162 636 | 158 696 | 150 252 |
| - CNSS | 24 723 | 20 383 | 25 260 |
| - CNSS - régime complémentaire | 3 805 | 2 955 | 5 224 |
| - Assurance groupe | 5 742 | 5 563 | 1 915 |
| - Prêts CNSS (oppositions) | 3 039 | 940 | 1 577 |
| - Charges sociales à payer | 125 327 | 128 855 | 116 276 |
| Sociétés du Groupe | 274 702 | 229 936 | 352 981 |
| Actionnaires - dividendes à payer | 1 673 872 | 1 522 836 | 23 919 |
| Charges à payer | 258 902 | 12 525 | 160 180 |
| Opérations faites en commun - comptes créditeurs | - | 29 485 | - |
| Autres comptes créditeurs | 79 858 | 118 180 | 49 456 |
| <i>Total en Dinars</i> | 4 216 433 | 4 438 213 | 2 911 725 |

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Découverts bancaires - BNA | 242 024 | 1 608 160 | 1 408 008 |
| <i>Total en Dinars</i> | 242 024 | 1 608 160 | - |

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| | Solde au 30 juin 2016 | Solde au 30 juin 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA : | | | |
| - Crédit pour réalisation du projet HSC 69 Ennaser II | 3 388 235 | - | 1 319 118 |
| - Crédit pour acquisition terrain Gammarth | 337 500 | 675 000 | 675 000 |
| - Crédit pour réalisation du projet Route de Gammarth | 2 100 000 | - | 575 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain ECH 25 El Mourouj 5 | 308 000 | 528 000 | 528 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain ECH 18 El Mourouj 6 | 600 000 | - | 300 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Sousse | 684 000 | - | 228 000 |
| - Crédit pour réalisation projet Choutrana I, tranche 1 | - | 655 000 | - |
| - Crédit pour acquisition terrain Ariana | - | 1 425 000 | - |
| - Autres crédits | 663 333 | 637 083 | 663 333 |
| Intérêts courus sur emprunts BNA | 128 606 | 54 008 | 148 946 |
| <i>Total en Dinars</i> | 8 209 674 | 3 974 091 | 4 437 397 |

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Vente de logements | 3 779 893 | 4 697 250 | 11 156 680 |
| Vente de magasins et autres immeubles | 691 078 | 317 500 | 1 888 329 |
| <i>Total en Dinars</i> | 4 470 971 | 5 014 750 | 13 045 009 |

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---|--|--|--|
| Dividendes / titres de participation | 1 156 841 | 1 112 458 | 1 113 249 |
| Produits net sur cession des titres de participations | 44 193 | 535 108 | 778 073 |
| Produits des fonds gérés | 183 134 | - | 172 037 |
| Autres produits des participations | 1 855 | - | - |
| <i>Total en Dinars</i> | 1 386 023 | 1 647 566 | 2 063 359 |

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---|--|--|--|
| Loyers magasins et bureaux | 19 551 | 20 107 | 41 418 |
| Cotisations syndics | 4 833 | 12 663 | 18 795 |
| Ventes dossiers d'appels d'offres | 600 | 5 450 | 9 175 |
| Frais de dossiers | 3 556 | 2 880 | 5 535 |
| Autres produits d'exploitation (jetons de présence) | 91 285 | 92 457 | 92 457 |
| <i>Total en Dinars</i> | 119 825 | 133 557 | 167 380 |

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--|--|--|--|
| Variation du stock de terrains à bâtir | -5 306 844 | -299 751 | -5 829 915 |
| Variation du stock de travaux en cours | -8 465 219 | -2 390 608 | -496 520 |
| Variation du stock de travaux terminés | 2 952 984 | 3 339 492 | 1 244 155 |
| <i>Total en Dinars</i> | -10 819 079 | 649 133 | -5 082 280 |

NOTE N°23 : ACHATS DE TERRAINS

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--|--|--|--|
| Achats de terrains à bâtir (*) | 7 350 000 | - | 6 439 482 |
| Droits d'enregistrement / achats de terrains | 465 753 | - | 386 841 |
| Total en Dinars | 7 815 753 | - | 6 826 323 |

(*) Acquisition durant le premier semestre de 2016, auprès la Société Immobilière de Gammarth, d'un lot de terrain à bâtir sis aux Résidences des Berges du Lac.

NOTE N°24 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--|--|--|--|
| Achats d'études et de prestations de services : (*) | | | |
| - Projet HSC 69 Ennasr II | 55 951 | 41 618 | 84 220 |
| - Projet Route de Gammarth | 34 261 | 57 315 | 78 671 |
| - Projet EHC 18 El Mourouj 6 | 31 087 | 64 152 | 74 219 |
| - Projet Choutrana I | 890 | 17 384 | 26 583 |
| - Projet EHC 12 Lilia | 2 109 | -5 450 | -5 450 |
| - Projet HC 2 Jardins d'El Menzah | 6 656 | 26 656 | 26 656 |
| - Projet EHC 25 El Mourouj 5 | 37 119 | - | 4 303 |
| - Projet Choutrana II HSC 5 | 25 386 | - | - |
| - Projet Choutrana II HSC 9 &10 | 16 925 | - | - |
| - Autres projets | -7 372 | 4 819 | 80 448 |
| Total en Dinars | 203 012 | 206 494 | 369 650 |

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière en cours de réalisation.

NOTE N°25 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats de matériels, équipements et travaux : (*) | | | |
| - Projet HSC 69 Ennasr II | 2 491 810 | 897 336 | 2 307 569 |
| - Projet Route de Gammarth | 1 102 057 | 815 591 | 1 814 202 |
| - Projet Choutrana I | - | -3 681 | 751 713 |
| - Projet EHC 18 El Mourouj 6 | 1 309 182 | | 604 843 |
| - Projet Choutrana II et III (+équipements) | - | 396 347 | 457 029 |
| - Projet Raoued Galaxie | 6 040 | 101 831 | 104 269 |
| - Projet HC 1 Le Cristal | 3 533 | 4 361 | 5 854 |
| - Projet EHC 62 Vénus | 269 | - | 4 016 |
| - Projet EHC 12 Lilia | 5 800 | 634 | 1 307 |
| - Projet Choutrana II HSC 5 | 86 657 | - | - |
| - Projet Choutrana II HSC 9 & 10 | 64 938 | - | - |
| - Autres projets | -150 202 | 272 | 571 |
| Total en Dinars | 4 920 084 | 2 212 691 | 6 051 373 |

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°26 : CHARGES DE PERSONNEL

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 625 157 | 677 904 | 1 191 920 |
| Charges sociales légales | 129 413 | 125 871 | 225 997 |
| Autres charges de personnel | 41 160 | 19 300 | 119 915 |
| Total en Dinars | 795 730 | 823 075 | 1 537 832 |

NOTE N°27 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---|--|--|--|
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 105 519 | 118 794 | 226 257 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 82 580 | 60 028 | 140 987 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 11 111 | 25 074 | 253 620 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participations | -52 041 | -151 389 | -96 814 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des travaux terminés | - | - | -328 343 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | -216 769 | -2 110 | -145 758 |
| <i>Total en Dinars</i> | -69 600 | 50 396 | 49 949 |

NOTE N°28 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---|--|--|--|
| Achats non stockés de matières et fournitures | 57 799 | 66 167 | 143 861 |
| Divers services extérieurs | 218 230 | 152 113 | 323 735 |
| Commissions des fonds gérés et services bancaires | 98 649 | 35 591 | 156 812 |
| Autres charges ordinaires | 92 744 | 11 556 | 27 120 |
| Jetons de présence (servis par la société) | 68 750 | 68 750 | 68 750 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 32 215 | 32 523 | 66 498 |
| <i>Total en Dinars</i> | 568 387 | 366 700 | 786 776 |

NOTE N°29 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*) | 1 222 385 | 721 809 | 1 549 394 |
| Intérêts débiteurs des CCB | 114 384 | 11 166 | 110 700 |
| Autres produits financiers | - | -11 187 | -11 246 |
| Total en Dinars | 1 336 769 | 721 788 | 1 648 848 |

(*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre de 2016, s'élèvent à 1 222 385 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 520 566 DT
- Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours : 333 733 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 368 086 DT

NOTE N°30 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Profits résultant de l'apurement d'anciens soldes (*) | 66 230 | - | - |
| Autres produits ordinaires | 33 890 | 75 238 | 73 086 |
| Total en Dinars | 100 120 | 75 238 | 73 086 |

(*) La SIMPAR a procédé, durant le premier semestre 2016, à la décomptabilisation d'anciens soldes des comptes "Clients, avances et acomptes sur commandes" et "Entrepreneurs Retenue De Garantie" dépassant les cinq (5) années, en application d'une Note de la Direction Générale en date du 20 août 2013.

NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL**Semestre clos le
30 juin 2016**

| | |
|--|------------------|
| Bénéfice comptable avant impôt | 1 325 883 |
| Réintégrations : | 94 046 |
| - Provisions pour dépréciation des titres de participation | 82 579 |
| - Provisions pour frais de réparation | 10 989 |
| - Provisions pour risques et charges | 121 |
| - Charges non déductibles | 357 |
| Déductions : | 1 484 760 |
| - Provisions pour dépréciation des titres cotés | 58 116 |
| - Reprise sur provisions des titres non cotés | 8 841 |
| - Reprises sur provisions pour frais de réparation | 139 578 |
| - Dividendes | 1 156 841 |
| - Plus-value sur cession de titres cotés | 44 193 |
| - Reprise sur provisions pour litiges | 77 191 |
| Bénéfice fiscal | -64 831 |
| Min d'IS (0,2% du chiffre d'affaires brut local) | 8 942 |

NOTE N°32 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION
(Montants exprimés en dinars)

| | Semestre clos le 30 juin 2016 | Semestre clos le 30 juin 2015 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Ventes de biens immobiliers | 4 470 971 | 5 014 750 | 13 045 009 |
| Produits des participations | 1 386 023 | 1 647 566 | 2 063 359 |
| Autres produits d'exploitation | 119 825 | 133 557 | 167 380 |
| Production stockée ou déstockage | 3 003 326 | -649 133 | -1 744 043 |
| Achats consommés | -5 123 096 | -2 419 185 | -6 421 023 |
| Services extérieurs et autres charges externes | -536 172 | -334 177 | -720 278 |
| VALEUR AJOUTÉE BRUTE | 3 320 877 | 3 393 378 | 6 390 404 |
| Charges de personnel | -795 730 | -823 075 | -1 537 832 |
| Impôts et taxes | -32 215 | -32 523 | -66 498 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | 2 492 932 | 2 537 780 | 4 786 074 |
| Charges financières nettes | -1 336 769 | -721 788 | -1 648 848 |
| Autres gains ordinaires | 100 120 | 75 238 | 73 086 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises) | 69 600 | -50 396 | -49 949 |
| Impôts sur les sociétés | -8 942 | -44 176 | -283 268 |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | 1 316 941 | 1 796 658 | 2 877 095 |

NOTE N°33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :

| <i>Objet de l'hypothèque</i> | <i>Engagement</i> |
|---|--------------------------|
| Propriété objet du TF 159433 Tunis -Route de La Marsa | 1 350 000 |
| Propriété sise aux Jardins d'El Menzah - titres foncier n°152805 Tunis et n°152806 Tunis | 1 350 000 |
| Propriété sise à El Mourouj 5 lot EHC25 - titre foncier n°9686 Ben Arous | 1 100 000 |
| Propriété sise à Sousse - titres fonciers n°69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse | 3 000 000 |
| Propriété sise à Sousse - titres fonciers n°41239, 107204 et 105684 Sousse | 700 000 |
| Propriété sise à Sousse - titre foncier n°105729 Sousse | 100 000 |
| Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj 6 | 1 200 000 |
| Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj 6 (Construction) | 5 000 000 |
| Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj 6 | 900 000 |
| Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II | 2 200 000 |
| Propriété sise à Mutuelleville - titre foncier n°122284 Tunis | 800 000 |
| Propriété sise à l'Ariana - titre foncier n°23697 Ariana | 5 900 000 |
| Propriété sise à La Marsa - titre foncier n°172700 Tunis | 4 100 000 |
| Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II | 3 300 000 |
| Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2- Les Berges du Lac II | 3 000 000 |
| Propriété sise au lotissement Ennasr 2 - HSC 69 | 5 900 000 |
| Propriété sise aux Berges du Lac - titre foncier n° 141810 Tunis | 7 200 000 |
| <i>Total en DT</i> | <i>47 100 000</i> |

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

| <i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i> | <i>Privilège</i> |
|--|------------------|
| Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264 | 15 000 |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana | 35 310 |
| Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement n°1 Nesrine 2 de la résidence Nesrine | 23 000 |
| Hypothèque du 1 ^{er} rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV | 40 000 |
| Hypothèque en rang utile sur l'appartement G1 de la résidence Les Orangers III | 25 000 |
| Hypothèque en rang utile titre foncier n°70770 Tunis | 19 000 |
| Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V | 30 000 |
| Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal | 40 000 |
| Privilège sur voiture Citroën CElysée, 3047 TU 167 | 14 000 |
| Privilège sur voiture Peugeot 206, 991TU134 | 10 000 |
| Privilège sur voiture Citroën C Elysée, 5430TU164 | 10 000 |
| Total en DT | 261 310 |

- La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs, dont le montant global est de 458 745 DT au 30 juin 2016.
- Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 6 369 937 DT au 30 juin 2016.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS
FINANCIERS INTERMÉDIAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE
ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN) ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2016**

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ
IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN),***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, et qui font apparaître un résultat bénéficiaire et des capitaux propres respectivement de 1.316.941 DT et 42.444.394 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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 cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, 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 Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2016

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI, Associé

P/ HLB GSAUDIT&ADVISORY

Sami MENJOUR, Associé