

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**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 et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 mars 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi Hantous (gérant de HLB GS Audit & Advisory).

# S.P.D.I.T

# BILAN

(Exprimé en dinars)

## Actifs

### ACTIFS NON COURANTS

	<u>Notes</u>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>			
Immobilisations incorporelles	2	30 407	30 407
Moins : amortissements	2	30 368	29 206
	2	39	1 201
Immobilisations corporelles	2	282 195	207 503
Moins : amortissements	2	194 795	177 031
	2	87 400	30 472
Immobilisations financières	3	15 251 819	14 542 355
Moins : provisions	3	4 087 382	4 087 382
	3	11 164 437	10 454 973
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>11 251 876</b>	<b>10 486 646</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>11 251 876</b>	<b>10 486 646</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Intermédiaires en bourse		2 415	2 557
Autres actifs courants	4	1 702 265	1 503 858
Moins : provisions	4		
	4	1 702 265	1 503 858
Placements et autres actifs financiers	5	46 718 010	46 252 199
Moins : provisions	5	4 135 575	3 651 215
	5	42 582 435	42 600 984
Liquidités et équivalents de liquidités	6	56 042	73 766
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>44 343 157</b>	<b>44 181 165</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>55 595 033</b>	<b>54 667 811</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

# S.P.D.I.T

# BILAN

(Exprimé en dinars)

## Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Capital social	7	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	1 777 162	2 600 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 666 300	1 606 500
Réserves pour réinvestissement exonérés		822 838	
Résultats reportés	7	1 028 593	138 389
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<b>38 513 643</b>	<b>37 563 639</b>
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		350 000	439 800
Résultat Disponible		15 686 922	15 910 204
Résultat Net		<b>16 036 922</b>	<b>16 350 004</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>54 550 565</b>	<b>53 913 643</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Intermédiaires en Bourse			
Autres passifs courants	8	1 044 468	754 168
Concours bancaires et autres passifs financiers			
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>1 044 468</b>	<b>754 168</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>1 044 468</b>	<b>754 168</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b>55 595 033</b>	<b>54 667 811</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

# S.P.D.I.T

## Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>			
Dividendes des participations non cotées	9	14 680 358	15 363 208
Dividendes des placements cotés	9	1 396 080	1 113 405
Plus-value sur cessions des placements	9	5 740	5 803
Revenus des placements monétaires	9	1 370 776	1 559 889
Autres produits d'exploitation	9	91 642	94 236
Reprises sur provisions antérieures	9	686 163	322 149
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>18 230 759</b>	<b>18 458 690</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>			
Commissions et charges assimilées	10	40 368	33 214
Moins-values sur cessions de titres	10	1 767	103
Dotation aux provisions pour dépréciations de titres	10	1 170 523	1 133 053
Dotation aux provisions pour risque et charges	10	110 000	270 000
Dotation aux amortissements	10	18 926	6 529
Charges de personnel	10	327 976	273 734
Autres charges d'exploitation	10	302 273	278 691
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>1 971 833</b>	<b>1 995 324</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>16 258 926</b>	<b>16 463 366</b>
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>16 258 926</b>	<b>16 463 366</b>
<b><u>Impôt sur les sociétés</u></b>	11	<b>166 962</b>	<b>113 362</b>
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>16 091 964</b>	<b>16 350 004</b>
<b><i>Eléments extraordinaires (contribution conjoncturelle)</i></b>	8-1	<b>55 042</b>	
<b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>		<b>16 036 922</b>	<b>16 350 004</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
<b><u>Résultat</u></b>	<b>16 036 922</b>	<b>16 350 004</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	1 189 449	1 139 582
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-686 163	-322 149
Variations des créances	142	-1 463
Variations des autres actifs courants	-198 407	-55 873
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-465 811	-1 828 175
Variation du passif courant	290 300	54 606
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>16 166 432</b>	<b>15 336 533</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles		
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-74 692	-28 300
Décassements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-25 000	
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-1 450 000	-1 106 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	11 736	8 843
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles		
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	753 800	665 800
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>-784 156</b>	<b>-459 657</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Dividendes et autres distributions	-15 400 000	-14 840 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT		
Dividendes des actions SPDIT		
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b>-15 400 000</b>	<b>-14 840 000</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>-17 724</u></b>	<b><u>36 875</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	73 766	36 891
Trésorerie en fin de période	56 042	73 766

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

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

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

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

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

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

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

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

### **1.3. UNITE MONETAIRE**

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

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

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours moyen boursier du mois de décembre est inférieur à la valeur comptable.

- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours moyen boursier du mois de décembre est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
  - 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, ils sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent et à ceux admis par l'administration fiscale.

## **1.6. REGIME FISCAL**

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

## **1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS**

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus de l'exercice sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN au 31/12/2016
Immobilisations	Désignation	au 01/01/2016	Acquisitions 2016	au 31/12/2016	Taux	au 01/01/2016	Dotations 2016	au 31/12/2016	
Incorporelles	Logiciels	30 407		30 407	33,33%	29 206	1 162	30 368	39
		<b>30 407</b>		<b>30 407</b>		<b>29 206</b>	<b>1 162</b>	<b>30 368</b>	<b>39</b>
Corporelles	Mat. Transport	135 881	71 874	207 755	20%	111 130	16 280	127 410	80 345
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824	0	8 824	0
	Equip de bureaux Accessoires de bureau	16 759	1315	18 074	10%	14 738	438	15 176	2 898
		831		831	10%	441	74	515	316
	Mat.Informatique	43 888	1 503	45 391	15%	40 578	972	41 550	3 841
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		<b>207 503</b>	<b>74 692</b>	<b>282 195</b>		<b>177 031</b>	<b>17 764</b>	<b>194 795</b>	<b>87 400</b>

## NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(En DT)

Notes	Libellé du compte	31/12/2016	31/12/2015
3-1	Actions non cotées-groupe	10 022 919	9 682 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées Groupe	-2034 882	-2 034 882
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500
3-3	Emprunts obligataires	2 165 000	1 808 800
	Autres immobilisa° financières	22 900	9 636
	<b>TOTAL</b>	<b>11 164 437</b>	<b>10 454 973</b>

### 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

(En DT)

Participations non cotées- Groupe	Capital		31/12/2015							
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815	303 150
SEABG <sup>(1)</sup>	7 700 000	30,64%	2 359 482	1 440 923		13 596 134	2 344 161	1 440 923		13 596 134
SBT	12 200 000	27,78%	3 389 170	1 236 210		361 141	3 389 170	1 236 210		777 842
STBN	800 000	16,88%	135 000	703 216			135 000	703 216		
STBO	1 184 000	15,35%	181 800	1 168 480			181 800	1 168 480		
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA <sup>(2)</sup>	277 000	13,76%	38 107	2 291 762		566 355	37 757	1 941 762		566 355
STPP <sup>(2)</sup>	650 000	0,00%				27 841	1 000	10 000		1 000
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		12 497	1 249	124 900		24 977
SNB NG	15 200	0,00%					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	246 067	
<b>Total en DT</b>				<b>10 022 919</b>	<b>2 034 882</b>	<b>14 563 968</b>		<b>9 682 919</b>	<b>2 034 882</b>	<b>15 269 458</b>

(1) La SPDIT a reçu 15 321 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1er janvier 2016.

(2) La variation enregistrée en 2016 par rapport à 2015 correspond à :

- la souscription à l'augmentation du capital de la SGBIA 350 000 D
- Le remboursement de la participation au capital de la STPP <10 000 D>

**340 000 D**



### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

(En DT)

Autres participations non cotées	Capital		31/12/2016				31/12/2015			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500		37 250	372 500	372 500	
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000		2 400	240 000	240 000	
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		75 000	150 000	750 000		52 500
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		141	122	1 000		
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
<b>Total en DT</b>				<b>3 041 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>116 391</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>93 750</b>

### 3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

(En DT)

	Solde au 31/12/2015	Souscriptions 2016	Reclassement échéances – 1an	Solde au 31/12/2016
Emprunt obligataire STB	428 400		142 900	285 500
Emprunt obligataire UIB	428 400		142 900	285 500
Emprunt obligataire CIL	400 000		100 000	300 000
Emprunt obligataire HL 2015	552 000		138 000	414 000
Emprunt obligataire HL 2016		500 000	100 000	400 000
Emprunt obligataire Attijari Bank		600 000	120 000	480 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 808 800</b>	<b>1 100 000</b>	<b>743 800</b>	<b>2 165 000</b>

- Les emprunts STB et UIB souscrits en 2012 pour 1 000 000 D chacun sont remboursables sur 7 ans à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9%.
- Les emprunts CIL et Hannibal Lease (HL) souscrits en 2015 pour 500 000 D et 690 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,6% et 7,72%.
- Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%

Ces obligations ont généré au 31 décembre 2016 des intérêts pour 193 885 DT.

## NOTE 4- AUTRES ACTIFS COURANTS

(En DT)

Note	Libellé	31/12/2016	31/12/2015
	Prêts	14 459	14 266
	Etat et collectivités publiques	1 518 198	1 337 222
	Sté de groupe	-	10 992
	Autres débiteurs divers	30 753	30 793
	Créance sur cession de titres	2 825	3 113
4-1	Produits à recevoir	131 561	103 003
	Charges constatées d'avance	4 469	4 469
	<b>TOTAL</b>	<b>1 702 265</b>	<b>1 503 858</b>

### 4.1. PRODUITS À RECEVOIR

Ce compte enregistre les intérêts courus sur emprunts obligataires pour 131 561 D.

## NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	31/12/2016	31/12/2015
5-1	Actions cotées	22 907 673	22 907 673
	Actions non cotées	-	5 000
5-2	Actions Sicav	1 266 537	865 726
5-3	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	21 800 000	21 950 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	743 800	523 800
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>46 718 010</b>	<b>46 252 199</b>
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 135 575	-3 651 215
	<b>TOTAL</b>	<b>42 582 435</b>	<b>42 600 984</b>

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

(En DT)

Actions	VN	Capital		2 016			2 015			cours 31/12/16	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions 31/12/2016	Dotation au 31/12/2016	Dividendes 2016
		Titres émis	%	Qtt	C.M-16	Valeur	Qtt	C.M-15	Valeur							
A.Leasing	10,000	2 125 000	1,75%	37 268	26,824	999 691	37 268	26,824	999 691	19,194		-174 838		-284 369	-109 531	52 175
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	2,966	18 654					13 860
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,647	394 464					49 288
Attijaribank	5,000	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	27,275	514 750					75 000
BH	5,000	34 000 000	0,21%	71 361	9,375	669 026	71 361	9,375	669 026	18,021	616 970					
BIAT	10,000	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	88,557	13 343 901					821 020
BNA	5,000	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	9,133	179 287					
BT	1,000	180 000 000	0,26%	467 784	1,246	583 084	389 820	1,496	583 084	7,813	3 071 713					116 946
CC	1,000	172 134 413	0,34%	589 914	2,426	1 431 115	589 914	2,426	1 431 115	2,105		-641 220	451 874	-189 346		
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	15,187	467 026					42 500
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	15,455	58 562	-95 344	95 344			30 822
ICF	10,000	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	22,817				-42 503	-42 503	54 117
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	9,667	1 529 168					89 719
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	6,563	5 690	-2 523	2 523			1 242
SAH	1,000	43 879 431	0,05%	21 860	9,387	205 190	21 860	9,387	205 190	13,451	88 849					6 230
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	2,563		-1 973 316	136 422	-1 836 894		
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	3,897		-756 108		-1 765 025	-1 008 918	
TPR	1,000	50 000 000	0,07%	36 676	2,504	91 824	33 008	2,782	91 823	2,837	12 226					6 602
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	8,255		-7 866		-17 438	-9 572	16 851
						<b>22 907 673</b>			<b>22 907 673</b>		<b>20 301 260</b>	<b>-3 651 215</b>	<b>686 163</b>	<b>-4 135 575</b>	<b>-1 170 524</b>	<b>1 376 372</b>

(1) La SPDIT a reçu 77 964 actions gratuites BT portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

(2) La SPDIT a reçu 3668 actions gratuites TPR portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours moyen boursier du mois de décembre, soit 20 301 260 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

## 5.2. ACTIONS SICAV

(En DT)

SICAV	Valeur comptable au 31/12/2016	Valeur liquidative au 31/12/2016	Résultat latent
SICAV OBLIGATAIRE	222 193	225 483	3 290
SICAV MIXTE	1 044 344	1 086 205	41 861
<b>TOTAL</b>	<b>1 266 537</b>	<b>1 311 688</b>	<b>45 151</b>

Les placements SICAV sont évalués au 31 Décembre 2016 à leur coût 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 ET CERTIFICATS DE DEPOTS

(En DT)

Echéance	Janvier 2017	Février 2017	Mars 2017	Total
Billets de trésorerie et Certificats de dépôts	14 300 000	1 800 000	5 700 000	21 800 000

## NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

(En DT)

	31/12/2016	31/12/2015
Banques	49 534	71 500
Caisse	6 508	2 266
<b>Total</b>	<b>56 042</b>	<b>73 766</b>

## NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2016, un montant de 54 550 565 D contre 53 913 643 D au 31 décembre 2015. Les mouvements des capitaux propres intervenus au cours de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

(En DT)

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2015	28 000 000	2 800 000	2 600 000		1 606 500	2 418 750	138 389	16 350 004	53 913 643
Résultats reportés 2015							-138 389	138 389	
Affectation des montants réinvestis			-822 838	822 838	439 800			-439 800	
Réserve à régime spécial disponible					-380 000		380 000		
Affectation réserves devenues disponibles							-380 000	380 000	
Résultats reportés 2016							1 028 593	-1 028 593	
Dividendes 2015								-15 400 000	-15 400 000
Résultat 2016								16 036 922	16 036 922
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>1 777 162</b>	<b>822 838</b>	<b>1 666 300</b>	<b>2 418 750</b>	<b>1 028 593</b>	<b>16 036 922</b>	<b>54 550 565</b>

## **7.1. CAPITAL**

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

## **7.2. RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES**

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

## **7.3. RESERVES A REGIME SPECIAL**

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2015, de la réserve à régime spécial, soit 380 000 D devenue disponible au 31/12/2015, d'une part, et d'autre part, le blocage du montant réinvesti dans les sociétés SGBIA et STBO pour 439 800 D.

## **7.4. RESULTATS REPORTES**

Le montant de 1 028 593 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2015 conformément à la 7<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mars 2016.

## **7.5. RESULTAT PAR ACTION**

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat par action	0,573 D	0,584 D

## **7.6. SITUATION DES RESERVES ET RESULTATS REPORTES 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 01/01/2016 se détaillent au 31 décembre 2016 comme suit :

(en DT)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	2 600 000
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissement exonérés	1 816 338	1 373 500
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Résultats reportés	-	17 350
<b>Total</b>	<b>8 812 250</b>	<b>9 209 600</b>

## NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En DT)

Note	Libellé	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
8-1	Etat et collectivités publiques	69 840	14 694
	Personnels et comptes rattachés	111 952	100 146
	Sté de groupe	29 663	29 663
	Créditeurs divers	19 899	17 460
	Charges à payer	43 603	24 153
8-2	Produit perçus d'avance	102 637	64 778
8-3	Impôt à liquider	166 962	113 362
8-4	Provisions pour risque fiscal	499 912	389 912
	<b>Total</b>	<b>1 044 468</b>	<b>754 168</b>

### 8.1. ETAT ET COLLECTIVITES PUBLIQUES

Ce compte enregistre essentiellement la contribution conjoncturelle pour le budget de l'Etat de l'année 2017 prévue par l'article 48 de la loi de finance pour la gestion 2017 pour un montant de 55 042 dinars.

### 8.2. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

### 8.3. IMPOT A LIQUIDER

Ce compte enregistre l'impôt sur les sociétés à payer au titre du bénéfice de l'exercice 2016.

## 8.4. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Suite à la vérification fiscale approfondie portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 1999 au 31 décembre 2010, l'administration fiscale a réclamé initialement un complément d'impôt pour 969 812 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalités de retard) avec une correction à la baisse de l'IS à fin 2010 de 185 121 D).

La SPDIT a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et les textes légaux en la matière notamment en se basant sur la non rétroactivité de la loi pour ce qui est du blocage des réserves pour réinvestissements exonérés. Elle a néanmoins constitué une provision pour un montant de 389 912 D, jugé suffisant pour couvrir le risque actuel attaché à ce redressement.

Au mois de novembre 2016, la société s'est vue notifier une taxation d'office réclamant un complément d'impôt de 577 671 dinars en principal (contre 778 934 d'impôt initialement) et ramenant le crédit d'impôt à 185 267 dinars. Se trouvant dans cette situation et pour couvrir le risque fiscal, elle a jugé utile de constituer une provision complémentaire de 110 000 dinars et de recourir à la justice pour défendre ses droits.

## NOTE 9- LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT	
	31/12/2016	31/12/2015
<b><u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u></b>	<b><u>14 680 358</u></b>	<b><u>15 363 208</u></b>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 563 967	15 269 458
Dividendes des autres participations-non cotées	116 391	93 750
<b><u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u></b>	<b><u>1 396 080</u></b>	<b><u>1 113 405</u></b>
Dividendes des placements cotés	1 376 372	1 108 694
Dividendes SICAV	19 708	4 711
<b><u>PLUS VALUES DE CESSION</u></b>	<b><u>5 740</u></b>	<b><u>5 803</u></b>
Plus-value sur cession des actions SICAV	5 740	5 803
<b><u>REVENUS DES PLACEMENTS</u></b>	<b><u>1 370 776</u></b>	<b><u>1 559 889</u></b>
Revenus des billets de trésorerie	1 002 606	1 275 603
Revenus des emprunts obligataires	193 885	112 136
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	-	13 549
Revenus des certificats de dépôt	174 285	158 601
<b><u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>91 642</u></b>	<b><u>94 236</u></b>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	87 500	82 500
Produits Financiers hors exploitation	4 142	3 627
Autres Produits d'exploitation	-	8 109
<b><u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u></b>	<b><u>686 163</u></b>	<b><u>322 149</u></b>
Reprise des provisions sur titres de placement en bourse	686 163	322 149
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b><u>18 230 759</u></b>	<b><u>18 458 690</u></b>

## NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

<u>CHARGES</u>	<u>Solde en DT</u>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>40 368</b>	<b>33 214</b>
<b>PERTE SUR TITRES</b>	<b>1 767</b>	<b>103</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>110 000</b>	<b>270 000</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>1 170 523</b>	<b>1 133 053</b>
Dépréciation de titres non cotés	-	4 277
Dépréciation de titres cotés	1 170 523	1 128 776
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>327 976</b>	<b>273 734</b>
Salaires	286 668	235 183
Autres charges de personnel	41 308	38 551
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>302 273</b>	<b>278 691</b>
Impôt et taxes	46 668	45 774
Diverses charges d'exploitation	255 605	232 917
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>18 927</b>	<b>6 529</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 971 834</b>	<b>1 995 324</b>

## NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

(En DT)

<u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	<u>2 016</u>
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>16 258 927</b>
<b>Réintégration</b>	<b>1 971 473</b>
Provisions pour dépréciation des titres de placements	1 170 523
Provisions pour dépréciation des titres de participation	
Provisions pour risque et charges	110 000
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	585 050
Amortissement voiture	900
Jetons de présence	105 000
<b>Résultat fiscal avant déduction</b>	<b>18 230 400</b>
<b>Déductions</b>	<b>16 762 601</b>
Dividendes	16 076 438
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subi l'impôt	686 163
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations	
Plus-values D'actions	
<b>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</b>	<b>1 467 799</b>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	733 900
<b>Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré</b>	<b>733 900</b>
<b>Réinvestissement exonéré</b>	<b>256 865</b>
<b>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</b>	<b>477 035</b>
<b>Impôt sur les sociétés en 2016 : 477 035 * 0,35</b>	<b>166 962</b>
<b>Minimum d'impôt : (733900*20%)</b>	<b>146 780</b>



## **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 de 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 2015.

## **NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

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

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du Groupe dont le solde s'élève au 31 Décembre 2016 à 16 300 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1 002 606 D,
- l'assistance et la maintenance informatique par la S.I.T pour un montant annuel de 17 769D hors taxes,
- la location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150 D hors taxes.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

---

Messieurs les Actionnaires,

**Rapport sur les états financiers**

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T", comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2016, et des notes aux états financiers.

***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :***

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 55 595 033 D et un résultat bénéficiaire de 16 036 922 D ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 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.

***Responsabilité des co-commissaires aux comptes***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T" arrêtée au 31 décembre 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications spécifiques***

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001 – 2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

**Fait à Tunis, le 07 mars 2017**

**Hassen BOUAITA**  
**Directeur Associé**  
**F.M.B.Z-KPMG TUNISIE**

**Ghazi HANTOUS**  
**Gérant de HLB GS Audit & Advisory**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475  
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF  
A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que la Direction Générale nous a avisés de la réalisation des conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués que nous reportons ci-dessous.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

- Poursuite du contrat de location avec la société SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction, à compter du 1er avril 2011 et pour un montant annuel fixé à 15 150 DT, hors taxes.
- Poursuite du contrat d'assistance et de maintenance de logiciel avec la société informatique et télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction à compter du 01 janvier 2014, pour un montant annuel de 16 200 DT, en hors taxes payable trimestriellement.
- Poursuite du contrat de maintenance de progiciel avec la société informatique et télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction, à compter du 02 janvier 2014, pour un montant annuel de 1 569 DT, en hors taxes.

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

- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :
- Le Conseil d'Administration du 18 février 2009 a donné à Monsieur Mohamed BOUSBIA le pouvoir pour fixer la rémunération du Président Directeur Général, laquelle rémunération est composée pour l'exercice 2016 d'un salaire mensuel brut de 7 000 DT, d'un treizième mois de 6 500 DT brut et d'une gratification annuelle brute de 25 000 DT.

- Le Président Directeur Général bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture, ainsi que des frais d'électricité, de gaz, d'eau et de téléphone au titre de sa consommation personnelle. Ces avantages en nature ont totalisé 8 505 DT pour l'exercice 2016.
- L'Assemblée Générale du 23 Mars 2016 a alloué à chacun des membres du Comité d'Audit une rémunération annuelle nette de 4 000 DT.
- Les jetons de présence ont été fixés par l'Assemblée Générale du 23 Mars 2016 à un montant net de 8 000 DT par administrateur.

**Fait à Tunis, le 07 mars 2017**

**Hassen BOUAITA**  
**Directeur Associé**  
**F.M.B.Z-KPMG TUNISIE**

**Ghazi HANTOUS**  
**Gérant de HLB GS Audit & Advisory**