

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita & Mr Ghazi Hantous.

Actifs**ACTIFS NON COURANTS**Notes**30/06/2016****30/06/2015****31/12/2015****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

30 407

30 407

30 407

Moins : amortissements

2

30 347

28 065

29 206

2

59

2 341

1 201

Immobilisations corporelles

2

279 377

206 704

207 503

Moins : amortissements

2

184 028

173 627

177 031

2

95 348

33 077

30 472

Immobilisations financières

3

15 416 555

14 384 998

14 542 355

Moins : provisions

3

4 087 382

4 087 382

4 087 382

3

11 329 173

10 297 616

10 454 973

Total des actifs immobilisés**11 424 581****10 333 034****10 486 646****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****11 424 581****10 333 034****10 486 646****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

140 983

70 938

2 557

Autres actifs courants

4

2 121 320

2 361 815

1 503 858

Provisions

4

4

2 121 320

2 361 815

1 503 858

Placements et autres actifs financiers

5

45 316 840

44 748 545

46 252 199

Provisions

5

4 049 909

2 822 318

3 651 215

5

41 266 932

41 926 227

42 600 984

Liquidités et équivalents de liquidités

6

290 799

262 680

73 766

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**43 820 034****44 621 660****44 181 165****Total des actifs****55 244 614****54 954 694****54 667 811**

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/16	30/06/15	31/12/15
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	2 600 000	2 600 000	2 600 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 666 300	1 606 500	1 606 500
Résultats reportés	7	1 028 593	138 389	138 389
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 513 643	37 563 639	37 563 639
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				439 800
Résultat Disponible		15 913 124	16 703 854	15 910 204
Résultat Net		15 913 124	16 703 854	16 350 004
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		54 426 767	54 267 493	53 913 643
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	817 847	687 201	754 169
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		817 847	687 201	754 169
<u>Total des passifs</u>		817 847	687 201	754 169
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		55 244 614	54 954 694	54 667 811

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	14 680 358	15 363 208	15 363 208
Dividendes des placements cotés	9	1 321 080	1 113 405	1 113 405
Plus-value de cessions des placements cotés	9	3 100	2 412	5 803
Plus-value de cessions des participations non cotées	9			
Revenues des placements monétaires	9	683 205	784 703	1 559 889
Autres produits d'exploitation	9	88 342	91 495	94 236
Reprises sur provisions antérieures	9	449 906	543 932	322 149
		17 225 990	17 899 155	18 458 690
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	20 521	17 555	33 214
Moins value sur cession de titres	10	0	103	103
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	848 600	525 939	1 133 053
Dotation aux provisions pour risques et charges			270 000	270 000
Dotation aux amortissements	10	8 139	1 986	6 529
Charges de personnel	10	118 013	90 694	273 734
Autres charges d'exploitation	10	226 432	217 819	278 691
	10	1 221 704	1 124 094	1 995 324
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<u>Résultat d'exploitation</u>				
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>				
		16 004 286	16 775 061	16 463 366
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	91 162	71 207	113 362
		15 913 124	16 703 854	16 350 004
<u>Résultat Net de l'exercice</u>				

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIER

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/16</u>	<u>30/06/15</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	15 913 124	16 703 854	16 350 004
Ajustement pour amortissements et Provisions	856 738	527 925	1 139 582
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-449 906	-543 932	-322 149
Variations des créances	-138 426	-69 844	-1 463
Variations des autres actifs courants	-617 462	-913 830	-55 873
Variation brute des placements et autres actifs financiers	935 359	-324 518	-1 828 175
Variation du passif courant	63 679	-12 362	54 606
Transfert de charges		-2	
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	16 563 106	15 367 290	15 336 533
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-71 874	-27 501	-28 300
Décassements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-20 000		
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-1 450 000	-939 800	-1 106 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières		380 000	665 800
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles			
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	595 800	285 800	8 843
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-946 074	-301 501	-459 657
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-15 400 000	-14 840 000	-14 840 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-15 400 000	-14 840 000	-14 840 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>217 032</u>	<u>225 789</u>	<u>36 875</u>
Trésorerie au début de l'exercice	73 766	36 891	36 891
Trésorerie en fin de période	290 799	262 680	73 766

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 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 fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

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

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

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

1.3. UNITE MONETAIRE

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

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :

- Le secteur d'activité auquel appartient la société
- L'importance du patrimoine immobilier
- Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

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

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

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

Elles sont amorties par application des taux suivants :

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

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

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

1.6. REGIME FISCAL

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

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2016	Acquisitions	30/06/2016	Taux	01/01/2016	Dotations	30/06/2016	au 30/06/2016
Incorporelles	Logiciels	30 407		30 407	33,33%	29 206	1 141	30 347	59
		30 407		30 407		29 206	1 141	30 347	59
Corporelles	Mat. Transport	135 881	71 874	207 754	20%	111 130	6 344	117 474	90 280
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824	0	8 824	0
	Equip de bureaux	16 759		16 759	10%	14 738	210	14 948	1 811
	Accessoires de bureau	831		831	10%	441	37	478	353
	Mat.Informatique	43 888		43 888	15%	40 578	407	40 985	2 904
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320	0	1 320	0
		207 503	71 874	279 377		177 031	6 998	184 028	95 348

- Durant le premier semestre 2016 la société a acquis une voiture pour une valeur de 71.874DT.
- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/16	30/06/15	31/12/15
3-1	Actions non cotées-groupe	10 022 919	9 682 919	9 682 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 034 882	-2 034 882	-2 034 882
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
	Emprunts obligataires	2 323 000	1 642 600	1 808 800
	Autres immobilisa° financières	29 636	18 479	9 636
	TOTAL	11 329 173	10 297 616	10 454 973

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2016					30/06/2015				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815			6 450	1 788 815	1 788 815		303 150
SEABG (1)	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	277 000	13,76%	38 107	2 291 762			566 355	37 757	1 941 762			566 355
STPP	650 000	0,00%					27 841	1 000	10 000			1 000
SNB	75 000	2,00%	1 502	124 900			12 497	1 249	124 900			24 977
SNB NG	15 200	0,00%	0					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		
Total en DT				10 022 919	2 034 882	0	14 563 967		9 682 919	2 034 882	0	15 269 458

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

- L'augmentation enregistrée en 2016 par rapport à 2015 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la SGBIA pour 350.000D et au remboursement de notre participation dans le capital de la STPP pour 10.000D et ce, suite à sa liquidation.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2016					30/06/2015				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000			120 000	1 200 000	1 200 000		
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Sté 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		
Total en DT				3 041 000	2 052 500	0	116 391		3 041 000	2 052 500	0	93 750

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	Solde au 31/12/2015	Souscription 2016	Reclassement échéance – 1an	Solde au 30/06/2016
Emprunt obligataire STB	428 400 D		142 900 D	285 500 D
Emprunt obligataire UIB	428 400 D		142 900 D	285 500 D
Emprunt obligataire CIL	400 000 D		100 000 D	300 000 D
Emprunt obligataire HL 2015	552 000 D			552 000 D
Emprunt obligataire HL 2016		500 000 D	100 000 D	400 000 D
Emprunt obligataire Attijari Bank		600 000 D	100 000 D	500 000 D
TOTAL	1 808 800 D	1 100 000 D	585 800 D	2 323 000 D

- (1) 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%.
- (2) 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%.
- (3) 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 30 juin 2016 des intérêts pour 85 844 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
	Prêts	12 815	16 748	14 266
	Etat et collectivités publiques	1 395 444	1 193 102	1 337 222
	Sociétés de groupe			10 992
	Autres débiteurs divers	31 433	30 069	30 793
	Créance sur cession de titres	3 113	5 255	3 113
4-2	Produits à recevoir	656 834	1 088 928	103 003
	Charges constatées d'avance	21 680	27 713	4 469
	TOTAL	2 121 320	2 361 815	1 503 858

4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	10.000 D
- Dividendes à recevoir	569.682 D
- Intérêts des emprunts obligataires	77.152 D

TOTAL **656.834 D**

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
5-1	Actions Tunisiennes cotées	22 907 673	19 596 890	22 907 673
	Actions non cotées			5 000
5-2	Actions Sicav et FCP	1 135 367	601 655	865 726
5-3	Billets de trésorerie	20 550 000	23 550 000	18 450 000
	Certificats de dépôts		1 000 000	3 500 000
	Echéance à moins d'1 an /obligations	723 800		523 800
	Placements et autres actifs financiers	45 316 840	44 748 545	46 252 199
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 049 909	-2 822 318	-3 651 215
	TOTAL	41 266 932	41 926 227	42 600 984

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

Actions	Capital		2016			2015			cours	Résultat	Provisions	Reprise de	Provisions au	Dotation au	Dividendes
	Titres émis	%	Qtt	C.M-16	Valeur	Qtt	C.M-15	Valeur	30/06/16	latent	Antérieures	prov/cours	30-juin-16	30-juin-16	2016
A.Leasing	2 125 000	1,75%	37 268	26,824	999 691	37 268	26,824	999 691	18,970		-174 838		-292 717	-117 879	52 175
ATL	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	2,990	20 166					13 860
ATB	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,900	448 680					49 288
Attijari bank	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	28,000	551 000					
BH	34 000 000	0,21%	71 361	9,375	669 026	71 361	9,375	669 026	16,500	508 430					
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	83,000	12 203 299					821 020
BNA	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	8,350				-33 262	-33 262	
BT	180 000 000	0,26%	467 784	1,246	583 084	389 820	1,496	583 084	7,950	3 135 799					116 946
CC	172 134 413	0,34%	589 914	2,426	1 431 115	589 914	2,426	1 431 115	1,800		-641 220	271 950	-369 270		
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	14,700	442 676					42 500
DH	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	12,600		-95 344		-136 988	-41 644	30 822
ICF	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	22,120				-89 652	-89 652	54 117
MONOPRIX	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	10,940	1 814 698					89 719
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	4,980		-2 523		-2 858	-335	1 242
SAH	43 879 431	0,05%	21 860	9,387	205 190	21 860	9,387	205 190	11,910	55 163					6 230
Sotel	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	2,960		-1 973 316	177 955	-1 795 361		
STB	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	4,600		-756 108		-1 320 621	-564 514	
TPR	45 000 000	0,07%	33 008	2,782	91 823	33 008	2,782	91 823	3,280	16 443					6 602
TUNIS RE	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	8,500		-7 866		-9 180	-1 314	16 852
					22 907 673			22 907 673		19 196 354	-3 651 215	449 906	-4 049 909	-848 600	1 301 372

- La SPDIT a reçu 77.964 actions gratuites BT portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2016.
- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de juin soit 19.196.354 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTONS SICAV

LIBELLE	Valeur comptable au 30/06/2016	Valeur comptable au 30/06/2015	Valeur comptable au 31/12/2015	Valeur liquidative au 30/06/2015	Résultat latent
Sicav Mixte Sicav	39 343	37 918	537 823	55 935	16 592
Obligataire FCP	591 024	563 737	327 903	587 821	- 3 203
	505 000			517 696	12 696
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	1 135 367	601 655	865 726	1 161 452	26 085

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 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

Les billets de trésorerie sont ventilés par durée résiduelle comme suit :

Echéance	Montants en DT			
	Juillet 2016	Août 2016	Septembre 2016	Total
Montant en DT	8 800 000	4 750 000	7 000 000	20 550 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques	287 058	261 441	71 500 D
Caisse	3 741	1 239	2 266 D
Total	290 799	262 680	73 766 D

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 54 426 767 D contre 54.267.493 D au 30 juin 2015. Les mouvements des capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2016 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserves Ordinaires	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
Affectation résultats reportés						-138 389	138 389	
Affectation du montant réinvesti				439 800			-439 800	
Affectation réserve à régime spécial				-380 000		380 000		
Affectation résultat 2015-résultats reportés 2015						-380 000	380 000	
Affectation résultat 2015-résultats reportés 2015						1 028 593	-1 028 593	
Dividende 2015							-15 400 000	-15 400 000
Résultat							15 913 124	15 913 124
Total	28 000 000	2 800 000	2 600 000	1 666 300	2 418 750	1 028 593	15 913 124	54 426 767

7.1. CAPITAL

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

7.2. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 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 la société SGBIA et STBO pour 439 800 D.

7.3. 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^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mars 2016.

7.4. RESULTAT PAR ACTION

	<u>30/6/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat par action	0,568 D	0,597 D	0,584 D

7.5. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ELEMENTS DES CAPITAUX PROPRES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source de 5% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	2 600 000	2 600 000
Réserve à régime spécial	993 500	1 373 500
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Résultats reportés	-	17 350
Total	<u>8 812 250</u>	<u>9 209 600</u>

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
	Etat et collectivités publiques	8 093	12 778	14 694
	Personnels et comptes rattachés	100 356	81 112	100 146
	Sté de groupe	29 663	28 360	29 663
	Créditeurs divers	9 177	9 379	17 461
	Charges à payer	54 154	11 000	24 154
8-1	Produit perçus d'avance	135 331	83 453	64 778
8-2	Impôt à liquider	91 162	71 207	113 362
8-3	Provisions pour risques et charges	389 912	389 912	389 912
	Total	<u>817 847</u>	<u>687 201</u>	<u>754 169</u>

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2016 s'élève à 91 162 D (Cf. Note N°11 ci-après)

8.3. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Suite à la vérification fiscale approfondie portant sur la période allant du 1^{er} 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.

NOTE 9 LES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde en DT		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
REVENUS			
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>14 680 358</u>	<u>15 363 208</u>	<u>15 363 208</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 563 967	15 269 458	15 269 458
Dividendes des autres participations-non cotées	116 391	93 750	93 750
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 321 080</u>	<u>1 113 405</u>	<u>1 113 405</u>
Dividendes des placements cotés	1 301 372	1 108 694	1 108 694
Dividendes SICAV	19 708	4 711	4 711
<u>PLUS- VALUES DE CESSION</u>	<u>3 100</u>	<u>2 412</u>	<u>5 803</u>
Plus-value sur cession des actions SICAV	3 100	2 412	5 803
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>683 205</u>	<u>784 703</u>	<u>1 559 889</u>
Revenus des billets de trésorerie	490 922	710 120	1 275 603
Revenus des emprunts obligataires	85 844	51 546	112 136
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts			13 549
Revenus des certificats de dépôt	106 439	23 037	158 601
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>88 342</u>	<u>91 495</u>	<u>94 236</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	87 500	82 500	82 500
Produits Financiers hors exploitation	842	993	3 627
Autres Produits d'exploitation		8 002	8 109
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>449 906</u>	<u>543 932</u>	<u>322 149</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	449 906	543 932	322 149
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	17 225 990	17 899 155	18 458 690

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/16	30/06/15	31/12/15
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	20 521	17 555	33 214
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	0	103	103
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	848 600	525 939	1 133 053
Dépréciation de titres cotés	848 600	521 662	4 277
Dépréciation de titres non cotés		4 277	1 128 776
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	270 000	270 000
CHARGES DE PERSONNEL	118 013	90 694	273 734
Salaires	104 143	78 480	235 183
Autres charges de personnels	13 870	12 214	38 551
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	226 432	217 819	278 691
Impôt et taxes	39 290	39 036	45 774
Diverses charges d'exploitation	187 141	178 783	232 917
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	8 139	1 984	6 529
TOTAL	1 221 704	1 124 094	1 995 324

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal	Au 30/06/2016
Résultat comptable avant impôt	16 004 186
Réintégration	1 358 778
Provisions pour dépréciation des titres cotés	848 600
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	449 906
Amortissement voiture	1 273
Jetons de présence	59 000
Résultat fiscal avant déduction	17 362 964
Déductions	16 451 344
Dividendes	16 001 438
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt	449 906
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	911 620
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	455 810
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	455 810
Réinvestissement exonéré	350 000
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	105 810
Résultat fiscal arrondi	105 810
Impôt sur les sociétés au 30 06 2016 : 105 810 * 0,35	37 034
Minimum d'impôt : 455 810*20%	91 162

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 au 30 juin 2016 s'élève à 20.550.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 490.922 D.
- l'assistance et la maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17.769 DT HT,
- la location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15.150DT HT.

TUNIS le, 12 Août 2016

SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"
5, Boulevard de la terre Centre Urbain Nord la Charguia

- 1008 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 55 244 614 D et un résultat bénéficiaire net de 15 913 124 D, ont été arrêtés par la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers intermédiaires ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Le résultat du 1^{er} semestre 2016 comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2016 à 16 001 438 D contre 16 476 613 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2015 et au 31 Décembre 2015.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Hassen Bouaita

HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous