

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 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita & Mr Ghazi Hantous.

(Exprimé en dinars)

Actifs**ACTIFS NON COURANTS**

Notes

30/06/2017**30/06/2016****31/12/2016****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

30 407

30 407

30 407

Moins : amortissements

2

30 389

30 347

30 368

2

18

59

39

Immobilisations corporelles

2

283 664

279 377

282 195

Moins : amortissements

2

205 680

184 028

194 795

2

77 984

95 348

87 400

Immobilisations financières

3

15 043 519

15 416 555

15 251 819

Moins : provisions

3

4 152 865

4 087 382

4 087 382

3

10 890 654

11 329 173

11 164 437

Total des actifs immobilisés**10 968 656****11 424 581****11 251 876****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****10 968 656****11 424 581****11 251 876****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

3 861

140 983

2 415

Autres actifs courants

4

2 658 144

2 121 320

1 702 265

Provisions

4

4

2 658 144

2 121 320

1 702 265

Placements et autres actifs financiers

5

47 466 556

45 316 840

46 718 010

Provisions

5

3 892 064

4 049 909

4 135 575

5

43 574 492

41 266 932

42 582 435

Liquidités et équivalents de liquidités

6

50 982

290 799

56 042

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**46 287 479****43 820 034****44 343 157****Total des actifs****57 256 135****55 244 614****55 595 033**

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

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

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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	1 777 162	2 600 000	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	2 016 300	1 666 300	1 666 300
Réserves pour réinvestissements exonérés	7	822 838		822 838
Résultats reportés	7	1 315 515	1 028 593	1 028 593
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 150 565	38 513 643	38 513 643
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				350 000
Résultat Disponible		17 174 157	15 913 124	15 686 922
Résultat Net		17 174 157	15 913 124	16 036 922
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		56 324 722	54 426 767	54 550 565
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	931 413	817 847	1 044 468
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		931 413	817 847	1 044 468
<u>Total des passifs</u>		931 413	817 847	1 044 468
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		57 256 135	55 244 614	55 595 033

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**Etat de Résultat**

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	15 258 708	14 680 358	14 680 358
Dividendes des placements cotés	9	1 416 763	1 321 080	1 396 080
Plus-value de cessions des placements cotés	9	28 200	3 100	5 740
Revenus des placements monétaires	9	738 097	683 205	1 370 776
Autres produits d'exploitation	9	89 200	88 342	91 642
Reprises sur provisions antérieures	9	334 443	449 906	686 163
		17 865 411	17 225 990	18 230 759
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	24 580	20 521	40 368
Moins-value sur cession de titres	10	231	0	1 767
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	156 416	848 600	1 170 523
Dotation aux provisions pour risques et charges				110 000
Dotation aux amortissements	10	10 906	8 139	18 926
Charges de personnel	10	103 741	118 013	327 976
Autres charges d'exploitation	10	222 618	226 432	302 273
	10	518 492	1 221 704	1 971 833
		17 346 919	16 004 286	16 258 926
<u>Résultat d'exploitation</u>				
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
		17 346 919	16 004 286	16 258 926
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	172 762	91 162	166 962
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		17 174 157	15 913 124	16 091 964
<u>Eléments extraordinaires (contribution conjoncturelle)</u>				55 042
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		17 174 157	15 913 124	16 036 922

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIER

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	17 174 157	15 913 124	16 036 924
Ajustement pour amortissements et Provisions	167 321	856 738	1 189 449
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-334 443	-449 906	-686 163
Variations des créances	-1 446	-138 426	143 000
Variations des autres actifs courants	-955 878	-617 462	-198 400
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-748 546	935 359	-465 810
Variation du passif courant	-113 055	63 679	290 300
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	15 188 109	16 563 106	16 166 433
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-1 469	-71 874	-74 690
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières		-20	-25 000
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-500 000	-1 450 000	-1 450 000
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	2 500		11 730
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	705 800	595 800	753 800
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	206 831	-946 074	-784 150
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-15 400 000	-15 400 000	-15 400 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-15 400 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>-5 060</u>	<u>217 032</u>	<u>-17 720</u>
Trésorerie au début de l'exercice	56 042	73 766	73 766
Trésorerie en fin de période	50 982	290 799	56 042

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

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 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	au 01/01/2017	Acqui- sitions	au 30/06/2017	Taux	au 01/01/2017	Dotations 2017	au 30/06/2017	au 30/06/2017
Incorporelles	Logiciels	30 407		30 407	33,33%	30 368	21	30 389	18
		30 407		30 407		30 368	21	30 389	18
Corporelles	Mat. Transport	207 754		207 754	20%	127 411	9 937	137 348	70 405
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	18 074		18 074	10%	15 176	276	15 452	2 622
	Accessoires de bureau	831		831	10%	515	37	552	280
	Mat.Informatique	45 391	1 469	46 860	15%	41 549	635	42 184	4 677
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		282 195	1 469	283 664		194 795	10 885	205 680	77 984

- Durant le premier semestre 2016 la société a acquis un matériel informatique pour une valeur de 1 469DT.
- 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	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
3-1	Actions non cotées-groupe	10 022 919	10 022 919	10 022 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 042 122	-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	-2 110 743	-2 052 500	-2 052 500
3-3	Emprunts obligataires	1 959 200	2 323 000	2 165 000
	Autres immobilisa° financières	20 400	29 636	22 900
	TOTAL	10 890 654	11 329 173	11 164 437

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2017				30/06/2016			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividende
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG (1)	7 900 000	30,64%	2 420 766	1 440 923		13 684 997	2 359 482	1 440 923		13 596 13
SBT(2)	12 850 000	27,78%	3 569 740	1 236 210		694 780	3 389 170	1 236 210		361 14
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	181 800	1 168 480		
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA (3)	295 500	14,89%	43 995	2 291 762		618 855	41 257	2 291 762		566 35
STPP	650 000	0,00%								27 84
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		12 497	1 502	124 900		12 49
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	253 307		3 000	300 000	246 067	
Total en DT				10 022 919	2 042 122	15 192 927		10 022 919	2 034 882	14 563 96

- (1) La SPDIT a reçu 61 284 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2017.
- (2) La SPDIT a reçu 180 570 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2017.
- (3) La SPDIT a reçu 2 738 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2017.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2017				30/06/2016			
	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		45 000	150 000	750 000		75 000
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		20 625	1 375	137 500		41 250
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000	58 243		1 000	100 000		
STC	389 898	0,03%	122	1 000		156	122	1 000		141
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
Total en DT				3 041 000	2 110 743	65 781		3 041 000	2 052 500	116 391

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	Solde au 31/12/2016	Souscription 2017	Reclassement échéance – 1an	Solde au 30/06/2017
Emprunt obligataire UIB	285 500 D		142 900 D	142 600 D
Emprunt obligataire STB	285 500 D		142 900 D	142 600 D
Emprunt obligataire CIL	300 000 D		100 000 D	200 000 D
Emprunt obligataire HL 2015	414 000 D			414 000 D
Emprunt obligataire HL 2016	400 000 D		100 000 D	300 000 D
Emprunt obligataire Attijari Bank	480 000 D		120 000 D	360 000 D
Emprunt obligataire BH 2017		500 000 D	100 000 D	400 000 D
TOTAL	2 165 000 D	500 000 D	705 800 D	1 959 200 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%.
- (4) L'emprunt Banque de l'Habitat (BH) souscrit en 2017 pour 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 7,4%.

Ces obligations ont généré au 30 juin 2017 des intérêts pour 106 078 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
	Prêts	8 444	12 815	14 459
	Etat et collectivités publiques	1 574 965	1 395 444	1 518 198
	Autres débiteurs divers	30 445	31 433	30 753
	Créance sur cession de titres	2 466	3 113	2 825
4-2	Produits à recevoir	1 013 563	656 834	131 561
	Charges constatées d'avance	28 261	21 680	4 469
	TOTAL	2 658 144	2 121 320	1 702 265

4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	22 500 D
- Dividendes à recevoir	918 290 D
- Intérêts des emprunts obligataires	72 773 D
	<hr/>
TOTAL	<u>1 013 563 D</u>

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
5-1	Actions Tunisiennes cotées	22 715 900	22 907 673	22 907 674
5-2	Actions Sicav et FCP	1 656 856	1 135 367	1 266 536
5-3	Billets de trésorerie & Certificats de dépôts	22 250 000	20 550 000	21 800 000
	Echéance à moins d'1 an /obligations	843 800	723 800	743 800
	Placements et autres actifs financiers	47 466 556	45 316 840	46 718 010
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-3 892 064	-4 049 909	-4 135 575
	TOTAL	43 574 492	41 266 932	42 582 436

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

Actions	VN	Capital		2 017			2 016			cours 30/06/17	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/2017	Dotation au 30/06/2017	Dividendes 2017
		Titres émis	%	Qtt	C.M-17	Valeur	Qtt	C.M-16	Valeur							
A.Leasing	10,000	2 125 000	1,75%	37 268	26,824	999 691	37 268	26,824	999 691	20,000		-284 369	30 038	-254 331		52 175
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	2,880	13 236					15 120
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,160	290 102					49 288
Attijari bank	5,000	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	33,610	831 500					100 000
BH	5,000	34 000 000	0,21%	71 361	9,375	669 026	71 361	9,375	669 026	26,670	1 234 172					21 408
BIAT	10,000	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	104,100	16 534 179					821 020
BNA	5,000	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	9,200	197 475					
BT	1,000	180 000 000	0,26%	467 784	1,246	583 084	467 784	1,246	583 084	8,150	3 229 356					168 402
CC (2)	1,000	172 134 413	0,29%	499 900	2,426	1 212 744	589 914	2,426	1 431 115	2,440	7 012	-189 346	189 346			
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	15,400	477 676					42 500
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	17,600	205 482					28 767
ICF (1)	10,000	2 100 000	3,28%	68 870	23,415	1 612 579	67 646	23,445	1 585 981	21,700		-42 503		-118 100	-75 597	68 870
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	9,500	1 491 710					
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	8,250	14 800					1 512
SAH	1,000	43 879 431	0,05%	23 421	8,761	205 190	21 860	9,387	205 190	15,100	148 467					
Sotel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	2,980		-1 836 894	43 626	-1 793 269		
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	4,010		-1 765 025	71 433	-1 693 592		
TPR	1,000	45 000 000	0,08%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	3,080	21 138					7 336
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,800		-17 438		-32 773	-15 335	16 852
						22 715 899			22 907 673		24 696 306	-4 135 575	334 443	-3 892 064	-90 933	1 393 250

- La variation enregistrée en 2017 par rapport à 2016 est détaillée comme suit :
 - (1) Achat de 1 224 actions ICF pour 26 598 dinars;
 - (2) Cession de 90 014 actions CARTHAGE CEMENTS pour 218 371 dinars dégageant une plus-value de 25 074 dinars;
- La SPDIT a reçu 1.561 actions gratuites SAH portant jouissance à compter du 1er janvier 2017.
- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de juin 2017 soit 24.696.306 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 30/06/2017	Valeur comptable au 30/06/2016	Valeur comptable au 31/12/2016	Valeur liquidative au 30/06/2017	Résultat latent
Sicav Mixte	39 343	39 343	39 343	57 008	17 665
Sicav Obligataire	612 513	591 024	222 193	611 362	-1 151
FCP	1 005 000	505 000	1 005 000	983 161	-21 839
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	<u>1 656 856</u>	<u>1 135 367</u>	<u>1 266 536</u>	<u>1 651 531</u>	<u>-5 325</u>

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2017 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 & CERTIFICATS DE DEPOT

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

Echéance	Juillet 2017	Août 2017	Total
Montant en DT	21 350 000	900 000	22 250 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banques	48 788	287 058	49 534 D
Caisse	2 194	3 741	6 508 D
Total	<u>50 982</u>	<u>290 799</u>	<u>56 042 D</u>

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 56 324 722 D contre 54 426 767 D au 30 juin 2016. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2017 sont détaillés au tableau ci-dessous :

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 2016	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	1 666 300	2 418 750	1 028 593	16 036 922	54 550 655
Affectation résultats reportés 2016							-1 028 593	1 028 593	
Affectation du montant réinvesti					350 000			-350 000	
Résultats reportés 2016							1 315 515	-1 315 515	
Dividende 2016								-15 400 000	-15 400 000
Résultat								17 174 157	17 174 157
Total	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 016 300	2 418 750	1 315 515	17 174 157	56 324 722

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 blocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2016, du montant réinvesti dans la société SGBIA pour 350.000 D.

7.4. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 1 315 515 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2016 conformément à la 8^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mars 2017.

7.5. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2017 s'élève à 0,613 dinar.

7.6. 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 30/06/2017 comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
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	993 500
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Résultats reportés	-	-
Total	<u>8 812 250</u>	<u>8 812 250</u>

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
	Etat et collectivités publiques	2 023	8 093	69 840
	Personnels et comptes rattachés	101 499	100 356	111 952
	Sté de groupe	29 462	29 663	29 663
	Créditeurs divers	9 151	9 177	19 899
	Charges à payer	65 353	54 154	43 603
8-1	Produits perçus d'avance	51 251	135 331	102 637
8-2	Impôt à liquider	172 762	91 162	166 962
8-3	Provisions pour risque fiscal	499 912	389 912	499 912
	Total	931 413	817 847	1 044 468

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2017 s'élève à 172 762 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.

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. Pour couvrir le risque fiscal, la SPDIT a jugé utile de constituer une provision complémentaire de 110 000 dinars et de recourir à la justice pour défendre ses droits.

A ce jour, l'audience a été reportée pour la quatrième fois. En date du 5 juillet 2017, le magistrat a fixé la prochaine audience au 27 septembre 2017. Il est à noter qu'à chaque report, les parties ont été priées de remettre des justificatifs et des documents concernant cette affaire.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>15 258 708</u>	<u>14 680 358</u>	<u>14 680 358</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	15 192 927	14 563 967	14 563 967
Dividendes des autres participations-non cotées	65 781	116 391	116 391
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 416 763</u>	<u>1 321 080</u>	<u>1 396 080</u>
Dividendes des placements cotés	1 393 250	1 301 372	1 376 372
Dividendes SICAV	23 513	19 708	19 708
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>28 200</u>	<u>3 100</u>	<u>5 740</u>
Plus-value sur cession des actions SICAV	3 126	3 100	5 740
Plus-value sur cession des placements cotés	25 074		
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>738 097</u>	<u>683 205</u>	<u>1 370 776</u>
Revenus des billets de trésorerie	497 971	490 922	1 002 606
Revenus des emprunts obligataires	106 078	85 844	193 885
Revenus des certificats de dépôt	134 048	106 439	174 286
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>89 200</u>	<u>88 342</u>	<u>91 642</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	87 500	87 500	87 500
Produits Financiers hors exploitation	1 269	842	4 142
Autres Produits d'exploitation	431		
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>334 443</u>	<u>449 906</u>	<u>686 163</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	334 443	449 906	686 163
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>17 865 411</u>	<u>17 225 990</u>	<u>18 230 760</u>

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</u>	<u>24 580</u>	<u>20 521</u>	<u>40 368</u>
<u>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</u>	<u>231</u>	<u>0</u>	<u>1 767</u>
<u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>			<u>110 000</u>
<u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</u>	<u>156 416</u>	<u>848 600</u>	<u>1 170 523</u>
Dépréciation de titres cotés	90 933	848 600	1 170 523
Dépréciation de titres non cotés	65 483		
<u>CHARGES DE PERSONNEL</u>	<u>103 741</u>	<u>118 013</u>	<u>327 976</u>
Salaires	96 019	104 143	286 668
Autres charges de personnel	7 722	13 870	41 308
<u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>222 618</u>	<u>226 432</u>	<u>302 273</u>
Impôts et taxes	35 985	39 290	46 668
Diverses charges d'exploitation	186 633	187 141	255 605
<u>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</u>	<u>10 906</u>	<u>8 139</u>	<u>18 926</u>
TOTAL	<u>518 492</u>	<u>1 221 704</u>	<u>1 971 834</u>

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	-	-	<u>Au 30/06/2017</u>
Résultat comptable avant impôt			17 346 919
Réintégration			272 606
Perte d'exploitation			232
Provisions pour dépréciation des titres de participation			65 483
Provisions pour dépréciation des titres cotés			90 933
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%			115 059
Amortissement voiture			900
Résultat fiscal avant déduction			17 619 526
Déductions			17 034 988
Dividendes			16 675 471
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt			334 443
Plus-values de cession d'actions cotées			25 074
Résultat Fiscal avant déduction des provisions			584 538
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable			90 933
Résultat fiscal arrondi			493 605
Impôt sur les sociétés au 30/ 06/h 2017 : 493 605 * 0,35			172 762

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 2016.

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 2017 s'élève à 21 750 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 497 972 D.
- assistance et maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17 769 DT HT,
- 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, 10 août 2017

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

- 1082 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017**

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 2017.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 57 256 135 D et un résultat bénéficiaire net de 17 174 157 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 2017 comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2017 à 16 675 471 D contre 16 001 438 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2016 et 16 076 438 D au 31 Décembre 2016.

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 2017, 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
Advisory

Hassen Bouaita

HLB GS Audit &

Ghazi Hantous