

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE PLACEMENT DE TUNISIE - SICAF-

Siège social : 2 , rue de Turquie 1001 Tunis

La Société Placement de Tunisie –SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 30 juin 2003 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, la Société FINOR, sur les résultats provisoires.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2003

ACTIFS

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31</u> <u>Décembre</u>
ACTIFS		<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2002</u>
<u>Actifs non courants</u>				
<u>Actifs immobilisés</u>				
Immobilisations corporelles		44 000	44 000	44 000
Moins : amortissements		(15 033)	(6 233)	(10 633)
		28 967	37 767	33 367
Immobilisations financières	3	1 989 230	1 989 230	1 989 230
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>2 018 197</u>	<u>2 026 997</u>	<u>2 022 597</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>2 018 197</u>	<u>2 026 997</u>	<u>2 022 597</u>
<u>Actifs courants</u>				
Placements et autres actifs financiers		12 590 527	11 703 795	12 033 442
Moins : provisions		(2 240 472)	(1 846 190)	(2 091) 861
	4	10 350 055	9 857 605	9 941 581
Autres actifs courants		179 098	273 343	335 078
Liquidités et équivalents de liquidités		57 557	7 479	12 562
				10 289
<u>Total des actifs courants</u>		<u>10 586 710</u>	<u>10 138 427</u>	<u>221</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>12 604 907</u>	<u>12 165 424</u>	<u>12 311 818</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFARRETE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31</u> <u>Décembre</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2002</u>
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		1 729 100	1 506 749	1 506 749
Autres fonds propres		30 000	230 000	230 000
Résultats reportés		25 093	100 413	100 413
		11 784 193	11 837 162	11 837 162
<u>Total capitaux propres</u>		<u>11 784 193</u>	<u>11 837 162</u>	<u>11 837 162</u>
<u>avant résultat de l'exercice</u>				

Placement de Tunisie –(suite)-

Résultat net de l'exercice *	794 452*	303 388*	447 031
Total capitaux propres 5	12 578 645	12 140 550	12 284 193
avant affectation			

Passifs courants

Autres passifs courants	26 262	24 874	27 625
Total des passifs courants	26 262	24 874	27 625

Total des passifs	26 262	24 874	27 625
--------------------------	---------------	---------------	---------------

Total des capitaux propres	12 604 907	12 165 424	12 311 818
-----------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

* Résultat semestriel avant impôt

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2003

	30 Juin		31 Décembre
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2002</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus des titres - droit de propriété	382 508	376 065	491 378
Produits nets sur cessions de titres	589 145	141 064	457 582
Revenus des obligations et bons	48 755	29 884	64 996
Autres revenus d'exploitation	514	514	514
Total des produits d'exploitation	1 020 922	547 527	1 014 470

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges financières nettes	29 595	12 290	35 280
Autres charges d'exploitation	43 908	27 080	56 429
Dotations aux amort. et aux provisions	153 011	204 769	456 993
Reprise sur provisions	(44)	-	(2 153)
Total des charges d'exploitation	226 470	244 139	546 549
Résultat d'exploitation	794 452*	303 388*	467 921
Résultat des activités ordinaires	794 452	303 388	467 921
Impôt sur les bénéfices			(20 890)
Résultat de la période *	794 452*	303 388*	447 031

* Résultat semestriel avant impôt

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

	30 Juin		31 Décembre
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2002</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Encaissements provenant de la cession de titres	4 019 419	431 500	4 268 334
Dividendes et intérêts encaissés	369 152	320 115	530 962
Jetons et tantièmes encaissés	514	514	514
Retrait sur compte à terme	2 414 000	500 000	-
Total des encaissements d'exploitation	6 803 085	1 252 129	4 799 810
Décaissements pour achats de titres	2 903 817	471 529	1 504 874

Placement de Tunisie –(suite)-

Placement en compte à terme	3 350 000	-	2 414 000
Impôt sur les bénéfices payés	-	-	123 040
Autres décaissements d'exploitation	4 286	56 254	28 467
Distributions de dividendes	<u>499 987</u>	<u>722 203</u>	<u>722 203</u>
<u>Total des décaissements d'exploitation</u>	<u>6 758 090</u>	<u>1 249 986</u>	<u>4 792 584</u>
Variation de trésorerie	44 995	2 143	7 226
TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE	<u>12 562</u>	<u>5 336</u>	<u>5 336</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	<u>57 557</u>	<u>7 479</u>	<u>12 562</u>

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Placements de Tunisie a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de DT :18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à DT : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de DT : 10 chacune et libérées en totalité. La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001. Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2002.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Titre	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable
• Air liquide (STOA)	8.382	14,731	123.474
• COTUSAL	13.924	119,262	1.660.604
• SICOAC	15.630	13,115	204.983
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,665	169
Total			<u>1.989.230</u>

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Titre	Nombre	Coût moyen unitaire	Valeur comptable
• ICF	266	55,308	14.712
• STB	49.507	21,872	1.082.816
• BIAT	15.463	45,567	704.609
• UBCI	11.732	40,492	475.050
• BS	28.879	15,299	441.828
• UIB	3.846	18,832	72.427
• BH	1.670	11,507	19.217
• Tunisie lait	3.651	24,082	87.925
• Monoprix	45.914	32,688	1.500.858
• SITEX	3.682	22,451	82.664
• SICAV- CROISSANCE	5.149	94,851	488.388
• SICAV – RENDEMENT	194	102,263	19.839
• SACEM	10.000	0,172	1.720
• Tunisie Hôtelière	2.016	148,125	298.619
• Abou Malek	17.775	10,000	177.750
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10.000
• Esso Standard Tunisie	231	119,606	27.629
• Golf résidence	2.800	100,000	280.000
• Sté Tourisme Mouradi	2.000	100,000	200.000

Placement de Tunisie –(suite)-

• Sté résidence club Kantaoui	1.000	100,000	100.000
• Obligations BT	250	20,000	5.000
• Compte à terme	-	-	3.350.000
• CIL	559	19,000	10.621
• Hotelière EL Kantaoui	8.400	112,051	941.228
• Sté d'exploitation touristique	27.180	14,847	403.541
• MBG	7.200	120,500	867.600
• KROUMIRIE	2.000	100,000	200.000
• Technique Emballage Carton	50.000	10,700	535.000
• Sté des OASIS Maritime	5.599	34,200	191.486

Total12.590.527

Provision pour dépréciation des titres

(2.240.472)Total net10.350.055**NOTE 5 Capitaux propres :****TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

(Exprimé en dinars)

	Capital social	réserve légale	Prime d'émission	Réserve à régime spécial	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2001</u>	10 000 000	328 285	340 000	530 000	500 220	96 000	764 878	12 559 383
Affectations approuvées par l'AGO du 08 Mars 2002		38 244		(300 000)	300 000	4 413	(764 878)	(722 221)
Bénéfice net de l'exercice 2002							447 031	447 031
<u>Solde au 31 Décembre 2002</u>	10 000 000	366 529	340 000	230 000	800 220	100 413	447 031	12 284 193
Affectations approuvées par l'AGO du 18 Mars 2003		22 351		(200 000)	200 000	(75 320)	(447 031)	(500 000)
Résultat de la période close le 30 juin 2003							794 452	794 452
<u>Solde au 30 Juin 2003</u>	10 000 000	388 880	340 000	30 000	1 000 220	25 093	794 452	12 578 645

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2003

- 1-En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 08 mars 2002 et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société « Placements de Tunisie » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2003.
- 2-Cette revue a été effectuée conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications que nous avons jugées nécessaires en la circonstance.
- 3-Cet examen a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'opinion ci-dessous exprimée.
- 4-Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 Juin 2003 font apparaître un total du bilan de D : 12.604.907 et un bénéfice avant impôt de D : 794.452.
Ces états ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.
- 5-Sur la base des diligences accomplies, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie" arrêtés au 30 juin 2003.

Tunis, le 16 Juillet 2003

Le Commissaire aux Comptes

Société FINOR