

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE
« S.P.D.I.T »**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2014**



F.M.B.Z - KPMG TUNISIE
Audit & Consulting
Les Jardins du Lac
B.P. n° 317 Publiposte Rue Lac Echkel
Les berges du Lac, 1053 TUNIS

GS Audit & Advisory
Certified Public Accountants
Consultants and Business Advisers
40, Rue Docteur Burnet
1082 Mutuelleville Tunis

TUNIS le, 14 août 2014

**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 2014**

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 2014.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 53 341 185 D et un résultat bénéficiaire net de 15 466 598 D, ont été arrêtés par la Direction Générale 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers 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 comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2014 à 15 320 428 D contre 13 702 700 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2013 et 13 826 393 D au 31 décembre 2013.

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 2014, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 8.3 aux états financiers qui fait état d'une provision pour risque et charge pour un montant de 119 mille dinars. En effet la société a reçu en avril 2012 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie, au titre de la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010, réclamant un complément d'impôt de 969 812 dinars (778 934 dinars en principal et 190 878 dinars en pénalité de retard), et une correction à la baisse de report de l'IS à fin 2010 de 185 121 dinars. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT ; la société a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et par les textes légaux en la matière. Elle a néanmoins admis le redressement pour certains points qui génèrent un complément d'impôts à payer pour un montant de 119 912 dinars et qui a été provisionné depuis juin 2012.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 30 juin 2014 ne peut être appréciée.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Hassen Bouaita

HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous

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

(Exprimé en dinars)

Actifs**ACTIFS NON COURANTS****Actifs immobilisés**

	<u>Notes</u>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Immobilisations incorporelles	2	30 281	30 281	30 281
Moins : amortissements	2	25 801	23 561	24 681
	2	4 480	6 720	5 600
Immobilisations corporelles	2	196 703	195 119	196 703
Moins : amortissements	2	189 340	187 395	188 397
	2	7 363	7 724	8 306
Immobilisations financières	3	14 133 378	14 198 040	14 181 178
Moins : provisions	3	3 197 290	2 676 377	3 192 334
	3	10 936 088	11 521 663	10 988 844

Total des actifs immobilisés

10 947 931	11 536 107	11 002 750
-------------------	-------------------	-------------------

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

10 947 931	11 536 107	11 002 750
-------------------	-------------------	-------------------

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse		51 757	9 440	4 753
Autres actifs courants	4	1 562 101	1 688 151	1 116 999
Provisions	4			
	4	1 562 101	1 688 151	1 116 999
Placements et autres actifs financiers	5	43 418 877	42 474 675	43 587 054
Provisions	5	2 915 660	2 185 512	2 515 122
	5	40 503 217	40 289 163	41 071 932
Liquidités et équivalents de liquidités	6	276 179	101 911	96 650

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

42 393 254	42 088 665	42 290 334
-------------------	-------------------	-------------------

Total des actifs

53 341 185	53 624 772	53 293 084
-------------------	-------------------	-------------------

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T

BILAN

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
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	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 390 850	603 089	603 089
Résultats reportés	7	170 638	604 228	604 228
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		37 380 238	39 426 067	39 426 067
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				793 500
Résultat Disponible		15 466 598	13 425 335	12 560 671
Résultat Net		15 466 598	13 425 335	13 354 171
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		52 846 836	52 851 402	52 780 238
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse			193 592	
Autres passifs courants	8	494 349	579 778	512 846
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		494 349	773 370	512 846
<u>Total des passifs</u>		494 349	773 370	512 846
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		53 341 185	53 624 772	53 293 084

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.TEtat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	14 252 449	12 608 844	12 608 844
Dividendes des placements cotés	9	1 067 979	1 093 857	1 217 549
Plus value de cessions des placements cotés	9	0	3 278	7 301
Plus value de cessions des participations non cotées	9			
Revenues des placements monétaires	9	873 651	788 256	1 593 867
Autres produits d'exploitation	9	84 291	84 773	87 355
Reprises sur provisions antérieures	9	26 200	97 450	81 146
<u>Total des produits d'exploitation</u>		16 304 570	14 676 458	15 596 062
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	18 072	17 512	31 721
Moins value sur cession de titres	10	18		
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	431 694	801 044	1 630 308
Dotation aux amortissements	10	2 063	2 712	4 835
Charges de personnel	10	82 430	79 122	236 872
Autres charges d'exploitation	10	218 002	214 973	298 298
<u>Total des charges d'exploitation</u>	10	752 279	1 115 364	2 202 034
<u>Résultat d'exploitation</u>		15 552 291	13 561 094	13 394 028
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		15 552 291	13 561 094	13 394 028
<u>Résultat de l'exercice avant impôt</u>		15 552 291	13 561 094	13 394 028
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	85 693	135 759	39 857
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		15 466 598	13 425 335	13 354 171

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat		15 466 598	13 425 335	13 354 171
Ajustement pour amortissements et Provisions		433 757	803 757	1 635 143
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions		-26 200	-97 450	-81 146
Variations des créances		-47 004	-8 613	-3 925
Variations des autres actifs courants		-445 101	-699 628	-128 477
Variation brute des placements et autres actifs financiers	12.1	168 177	2 481 386	1 369 007
Variation du passif courant		-18 498	188 514	-72 010
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		15 531 729	16 093 301	16 072 762
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles				-6 720
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles			-7 793	-2 657
Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières		-5 000	-3 571	-15 751
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-233 000	-993 500	-993 500
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières				285 800
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles				
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières		285 800	285 800	29 042
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		47 800	-719 065	-703 787
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions	12.2	-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
Variation de trésorerie		179 529	-25 765	-31 025
Trésorerie au début de l'exercice		96 650	127 675	127 675
Trésorerie en fin de période		276 179	101 910	96 650

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

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.
- Journal auxiliaire Paie

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. Toutefois, pour certaines participations notamment dans les sociétés hôtelières et les sociétés immobilières, il est pris en considération pour l'évaluation de ces dernières l'importance du patrimoine immobilier et les perspectives d'avenir.

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 Tunisien		Immobilisations				Amortissements			VCN au 30/06/2014
Immobilisations	Désignation	01/01/2014	Acquisitions	30/06/2014	Taux	01/01/2014	Dotations	30/06/2014	
Incorporelles	Logiciels	30 281		30 281	33,33%	24 681	1 120	25 801	4 480
		30 281		30 281		24 681	1 120	25 801	4 480
Corporelles	Mat. Transport	125 880		125 880	20%	125 880		125 880	0
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	16 759		16 759	10%	13 130	499	13 629	3 130
	Accessoires de bureau	831		831	10%	293	37	330	501
	Mat.Informatique	43 089		43 089	15%	38 950	407	39 357	3 732
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		196 703	0	196 703		188 397	943	189 340	7 363

- 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	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
3-1	Actions non cotées-groupe	9 243 119	9 010 119	9 010 119
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-1 144 790	-623 877	-1 139 834
3-2	Autres actions non cotées	3 421 000	3 421 000	3 421 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
	Emprunts obligataires	1 428 400	1 714 200	1 714 200
	Autres immobilisa° financières	40 859	52 721	35 859
	TOTAL	10 936 088	11 521 663	10 988 844

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2014					30/06/2013				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus-value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus-value	Dividendes
S.I. Notre Dame (2)	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	903 000			6 450	1 788 815	387 042		903 000
SEABG	7 500 000	30,64%	2 298 198	1 440 923			12 640 089	2 298 198	1 440 923			10 341 891
SBT	11 800 000	27,78%	3 278 050	1 236 210			983 415	3 278 050	1 236 210			833 403
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216				120 000	553 216			
STBO	695 000	24,00%	166 800	1 018 480				166 800	1 018 480			
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570				13 538	968 570			
SGBIA (1)	225 000	15,54%	34 961	1 801 962			524 415	29 368	1 568 962			440 520
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			800	1 000	10 000			1 300
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900			24 980	1 249	124 900			24 980
SNB NG (3)	15 200	1,60%	243					153				
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	241 790			3 000	300 000	236 834		
Total en DT				9 243 119	1 144 790	0	14 173 699		9 010 119	623 876	0	12 545 094

- 1 L'augmentation enregistrée en 2014 par rapport à 2013 correspond essentiellement par la souscription à l'augmentation de capital de SGBIA pour 233.000D.
- 2 La valeur mathématique des actions détenues au capital de la société Immobilière Notre Dame est inférieure à sa valeur comptable. La moins-value latente constatée au 30 Juin 2014 s'élevant à 973 066 DT a été provisionnée à hauteur de 903 000 DT. Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération l'importance de son patrimoine immobilier et de ses perspectives d'avenir.
- 3 La SPDIT a reçu 90 actions gratuites de la SNB portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2014.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2014					30/06/2013				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus-value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provision	Plus-value	Dividendes
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 CRISTAL	160 000	2,38%	3 800	380 000				3 800	380 000			
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			37 500	150 000	750 000			22 500
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	180 000	0,06%	100	1 000				100	1 000			
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000			300	30 000	30 000		
Total en DT				3 421 000	2 052 500	0	78 750		3 421 000	2 052 500	0	63 750

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

La SPDIT a souscrit en 2012 à deux emprunts obligataires à hauteur de un million de dinars chacun émis respectivement par la STB et l'UIB remboursables sur sept ans et rémunérés à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9% l'an. L'encours des emprunts obligataires s'analyse au 30 juin 2014 comme suit :

	30/06/2014	31/12/2013
Emprunt obligataire STB	714 200	857 100
Emprunt obligataire UIB	714 200	857 100
	-----	-----
TOTAL	1 428 400	1 714 200

Ces obligations ont généré au 30 juin 2014 des intérêts pour 44 279 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	<u>Libellé</u>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
	Prêts	20 998	11 403	27 610
	Etat et collectivités publiques	1 131 698	825 778	977 215
	Autres débiteurs divers	6 345	6 552	5 759
4-1	Créance sur cession de titres	5 255	6 454	6 043
4-2	Produits à recevoir	372 290	812 449	95 903
	Charges constatées d'avance	25 515	25 515	4 469
	TOTAL	<u>1 562 101</u>	<u>1 688 151</u>	<u>1 116 999</u>

4.1. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4.138 actions ALDIANA JERBA pour 5.255D.

4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	10.000 D
- Dividendes à recevoir	326.579 D
- Intérêts des emprunts obligataires	35.711 D

	372.290 D

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
	Actions Tunisiennes cotées	16 774 104	16 767 483	16 774 104
5-1	Versement restant à effectuer	-96 640	-96 640	-96 640
5-2	Actions Sicav	641 413	353 832	159 590
	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	26 100 000	25 150 000	26 450 000
	Bons de Trésor		300 000	300 000
	Placements et autres actifs financiers	43 418 877	42 474 675	43 587 054
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 915 660	-2 185 512	-2 515 122
	TOTAL	40 503 217	40 289 163	41 071 932

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

Actions	Capital		2 014			2 013			cours 30/06/14	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-14	Dotation au 30-juin-14	Dividendes 2014
	Titres émis	%	Qté	C.M-14	Valeur	Qté	C.M-13	Valeur							
ATB	100 000 000	0,21%	214 294	2,806	601 365	214 294	2,806	601 365	4,200	298 670					47 145
Attijari bank	39 748 290	0,13%	50 000	16,980	849 000	50 000	16,980	849 000	18,480	75 000	-26 200	26 200			67 000
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	11,500				-3 665	-3 665	
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	62,510	7 997 624					513 138
BNA	32 000 000	0,85%	271 455	8,473	2 299 911	271 455	8,473	2 299 911	7,000		-132 886		-399 726	-266 841	
BT	150 000 000	0,26%	389 820	1,496	583 084	389 820	1,496	583 084	9,800	3 237 152					101 353
CC	172 134 413	0,05%	85 434	2,372	202 647	85 434	2,372	202 647	3,100	62 198					
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	12,980	356 676					37 500
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	22,500		-49 658		-156 553	-106 895	36 935
ICF	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	67 646	23,445	1 585 981	40,500	1 153 682					64 648
ICF NSNL	1 200 000	3,22%	38 656	2,500	-96 640	38 656	2,500	-96 640							64 555
MONOPRIX	16 641 144	1,12%	186 914	3,419	639 108	186 914	3,419	639 108	22,680	3 600 101					112 148
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 751	5 400	5,509	29 751	5,200		-655		-1 670	-1 015	1 134
Sotetel	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	3,740		-1 713 341		-1 713 759	-418	
STB	24 860 000	0,41%	101 148	11,357	1 148 695	101 148	11,357	1 148 695	5,100		-592 380		-632 840	-40 459	
TPR	45 000 000	0,07%	33 008	2,782	91 823	33 008	2,782	91 823	4,460	55 393					7 592
TUNIS RE	15 000 000	0,17%	24 763	9,101	225 359	24 763	9,101	225 359	8,800				-7 445	-7 445	8 667
					16 677 463			16 677 463		16 836 495	-2 515 120	26 200	-2 915 658	-426 738	1 061 815

- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de juin soit 16.836.495 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

Le solde au 30/06/2014 se détaille comme suit :

LIBELLE	Valeur comptable 30/06 2014	Valeur comptable 30/06/2013	Valeur comptable 31/12/2013	Valeur liquidative 30/06/2014	Résultat latent
Sicav Mixte	37 918	36 683	36 683	53 914	15 995
Sicav Obligataire	603 495	317 149	122 907	603 361	-134

TOTAL	641 413	353 832	159 590	657 275	15 861

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2014 à leur cout d'acquisition, les plus et moins-values latentes ne sont pas pris en compte dans le résultat de l'exercice.

5.3. BILLETS DE TRESORERIE

Les billets de trésorerie totalisent un montant de 26 100 000 D dont 500 000 D venant à échéance le 30/06/2014.

Les billets de trésorerie non échus au 30/06/2014 se détaillent comme suit :

Echéance	Juillet 2014	Aout 2014	Septembre 2014	Total
Montant en DT	8 950 000	7 950 000	8 700 000	25 600 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2014 à 276.179D.

Banque	271 413
Caisse	4 766

TOTAL	276 179

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 52 846 836 D contre 52.851.402 D au 30 juin 2013. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2014 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Notes	7-1			7-2		7-3		
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2013	28 000 000	2 800 000	5 000 000	603 089	2 418 750	604 228	13 354 171	52 780 238
Affectation résultats reportés						-604 228	604 228	
Affectation réserve générale			-2 400 000				2 400 000	
Affectation du montant réinvesti				793 500			-793 500	
Affectation réserve à régime spécial				-5 739		5 739		
Affectation résultat 2013-résultats reportés 2013						164 899	-164 899	
Dividende 2013							-15 400 000	-15 400 000
Résultat							15 466 598	15 466 598
Total	28 000 000	2 800 000	2 600 000	1 390 850	2 418 750	170 638	15 466 598	52 846 836

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 2013, de la réserve à régime spécial soit 5.739 D devenue disponible au 31/12/2013 d'une part et d'autre part le blocage du montant réinvesti dans les sociétés STBO et SGBIA pour 793 500 dinars.

7.3. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 170 638 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2013 conformément à la 9^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Avril 2014.

7.4. 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 30/06/2014 comme suit :

	(en DT)
• Réserve légale	2 800 000
• Réserve ordinaire	2 600 000
• Réserve à régime spécial	1 390 850
• Prime d'émission	2 418 750
• Résultats reportés	170 638

	9 380 238

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

		30-06-2014	30-06-2013	31-12-2013
Note	Libellé			
	Etat et collectivités publiques	3 227	8 400	13 548
	Personnels et comptes rattachés	90 315	73 379	90 156
	Sté de groupe	5 700	5 700	
	Créditeurs divers	5 497	5 051	17 547
	Charges à payer	11 000	10 000	22 000
8-1	Produit perçus d'avance	173 005	221 577	209 826
8-2	Impôt à liquider	85 693	135 759	39 857
8-3	Provisions pour risque fiscal	119 912	119 912	119 912
	Total	494 349	579 778	512 846

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 NC19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt est estimée au 30 juin 2013 à 85 693 D (Cf. Note N°11 ci-après).

8.3. PROVISIONS POUR RISQUE FISCAL

La société a reçu en avril 2012 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie, au titre de la période allant du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2010, réclamant un complément d'impôt de 969 812 dinars (778 934 dinars en principal et 190 878 dinars en pénalité de retard), et une correction à la baisse de report de l'IS à fin 2010 de 185 121 dinars. Cette notification a fait l'objet dans les délais d'une réponse motivée par la SPDIT ; la société a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et par les textes légaux en la matière. Elle a néanmoins admis le redressement pour certains points qui génèrent un complément d'impôts à payer pour un montant de 119 912 dinars et qui a été provisionné depuis Juin 2012.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin 2014, la SPDIT n'a pas eu connaissance d'éléments nouveaux pouvant avoir un impact sur son appréciation initiale.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde en DT		
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
REVENUS			
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>14 252 449</u>	<u>12 608 844</u>	<u>12 608 844</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 173 699	12 545 094	12 545 094
Dividendes des autres participations-non cotées	78 750	63 750	63 750
Autres			
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 067 979</u>	<u>1 093 857</u>	<u>1 217 549</u>
Dividendes des placements cotés	1 061 815	1 089 998	1 213 690
Dividendes SICAV	6 164	3 859	3 859
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>		<u>3 278</u>	<u>7 301</u>
Plus value sur cession des actions SICAV		3 278	7 301
Plus value sur cession des placements cotés			
		<u>3 278</u>	<u>7 301</u>
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>873 651</u>	<u>788 256</u>	<u>1 593 867</u>
Revenus des billets de trésorerie	732 812	674 004	1 400 741
Revenus des emprunts obligataires	44 279	52 855	104 281
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts	3 371	22 859	31 634
Revenus des certificats de dépôt	93 189	38 539	57 211
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>84 291</u>	<u>84 773</u>	<u>87 355</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	82 500	82 500	82 500
Produits Financiers hors exploitation	1 791	2 273	4 501
Autres Produits d'exploitation			354
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>26 200</u>	<u>97 450</u>	<u>81 146</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	26 200	97 450	81 146
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>16 304 570</u>	<u>14 676 457</u>	<u>15 596 061</u>

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	18 072	17 512	31 721
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	18	-	-
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	431 694	801 045	1 630 308
Dépréciation de titres cotés	426 738	398 372	918 631
Dépréciation de titres non cotés	4 956	402 673	711 677
DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	82 430	79 122	236 872
Salaires	72 572	73 399	194 172
Autres charges de personnels	9 858	5 723	42 700
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	218 003	214 973	298 298
Impôt et taxes	35 794	33 496	39 724
Diverses charges d'exploitation	182 209	181 477	258 574
-	-	-	-
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	2 063	2 712	4 835
-	-	-	-
TOTAL	752 279	1 115 364	2 202 033

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal	Au 30/06/2014
Résultat comptable avant impôt	15 552 291
Réintégration	547 685
Provisions pour dépréciation des titres de participation	4 956
Provisions pour dépréciation des titres cotés	426 738
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	991
Jetons de présence	115 000
Résultat fiscal avant déduction	16 099 976
Déductions	15 346 628
Dividendes	15 320 428
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subi l'impôt	26 200
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations	
Plus values d'actions	
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	753 348
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	376 674
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	376 674
Réinvestissement exonéré	131 836
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré	244 838
Résultat fiscal arrondi	244 838
Impôt sur les sociétés au 30 /06 /2014 : 244 838 * 0,35	85 693
Minimum d'impôt : 376 674*20%	75 335

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 2013.

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 2014 s'élève à 26.100.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 732.812 D.