

Placements de Tunisie - SICAF

| |
|---|
| <p>ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2014</p> |
|---|

Bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2014

I N D E X

| | |
|--|-----|
| <u>BILAN</u> | 1-2 |
| <u>ETAT DE RESULTAT</u> | 3 |
| <u>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</u> | 4 |
| <u>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</u> | |
| Note 1 : Présentation de la société | 5 |
| Note 2 : Principes et méthodes comptables appliqués | 5 |
| Note 3 : Immobilisations financières | 7 |
| Note 4 : Placements et autres actifs financiers | 8 |
| Note 5 : Autres actifs courants | 11 |
| Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités | 11 |
| Note 7 : Capitaux propres | 12 |
| Note 8 : Autres passifs courants | 14 |
| Note 9 : Revenus des titres - droit de propriété | 15 |
| Note 10 : Produits nets sur cessions de titres | 16 |
| Note 11 : Autres charges d'exploitation | 17 |
| Note 12 : Dotations aux amortissements & aux provisions | 17 |
| Note 13 : Autres gains ordinaires | 18 |
| Note 14 : Impôt sur les sociétés | 19 |
| Note 15 : Encaissements et décaissements pour opérations sur titres | 20 |
| Note 16 : Dividendes et intérêts encaissés | 20 |
| Note 17 : Distributions de dividendes | 20 |
| Note 18 : Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles | 21 |
| Note 19 : Encaissements et décaissements pour opérations sur Immobilisations financières | 21 |

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2014

ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIFS | Notes | 30 Juin | | 31 Décembre |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations corporelles | | 69 630 | 56 500 | 126 130 |
| Moins : amortissements | | (8 123) | (56 500) | (57 660) |
| | | <u>61 507</u> | <u>-</u> | <u>68 470</u> |
| Immobilisations financières | 3 | 9 447 582 | 9 487 438 | - 9 452 337 |
| <u>Total des actifs immobilisés</u> | | <u>9 509 089</u> | <u>9 487 438</u> | <u>9 520 807</u> |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | <u>9 509 089</u> | <u>9 487 438</u> | <u>9 520 807</u> |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Placements et autres actifs financiers | | 4 891 179 | 5 458 741 | 5 667 023 |
| Moins : provisions | | (93 588) | (112 746) | (144 849) |
| | 4 | <u>4 797 591</u> | <u>5 345 995</u> | <u>5 522 174</u> |
| Autres actifs courants | 5 | 284 992 | 155 482 | 515 461 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 35 252 | 21 220 | 4 473 |
| <u>Total des actifs courants</u> | | <u>5 117 835</u> | <u>5 522 697</u> | <u>6 042 108</u> |
| <u>Total des actifs</u> | | <u>14 626 924</u> | <u>15 010 135</u> | <u>15 562 915</u> |

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> | | <u>31 Décembre</u> |
|---|--------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | - |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital social | | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Réserves | | 2 713 591 | 2 713 591 | 2 713 591 |
| Résultats reportés | | 769 033 | 1 315 210 | 1 315 210 |
| <u>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>13 482 624</u> 0 | <u>14 028 801</u> | <u>14 028 801</u> |
| | | | | - |
| Résultat net de la période | | 1 022 359 | 844 965 | 1 453 823 |
| <u>Total capitaux propres avant affectation</u> | 7 | <u>14 504 983</u> | <u>14 873 766</u> | <u>15 482 624</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Autres passifs courants | 8 | 121 941 | 136 369 | 80 291 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | <u>121 941</u> | <u>136 369</u> | <u>80 291</u> |
| | | | | - |
| | | | | - |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>121 941</u> | <u>136 369</u> | <u>80 291</u> |
| | | | | - |

Total des capitaux propres et des passifs14 626 92415 010 13515 562 915**PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF****ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2014**

(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> | | <u>31 Décembre</u> |
|---|--------------|------------------|----------------|--------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| | | | | - |
| Revenus des titres - droit de propriété | 9 | 930 910 | 840 411 | 1 335 439 |
| Produits nets sur cessions de titres | 10 | 149 628 | 118 208 | 376 473 |
| Reprises sur provisions | 4 | 69 478 | 34 041 | 70 313 |
| Total des produits d'exploitation | | <u>1 150 016</u> | <u>992 660</u> | <u>1 782 225</u> |
| | | | | - |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Autres charges d'exploitation | 11 | 125 410 | 130 173 | 238 813 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 12 | 25 180 | 16 528 | 86 063 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>150 590</u> | <u>146 701</u> | <u>324 876</u> |
| | | | | - |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>999 426</u> | <u>845 959</u> | <u>1 457 349</u> |
| Charges financières nettes | | (73) | (12) | (42) |
| Autres gains ordinaires | 13 | 25 200 | - | - |
| <u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u> | | <u>1 024 553</u> | <u>845 947</u> | <u>1 457 307</u> |
| Impôt sur les sociétés | 14 | (2 194) | (982) | (3 484) |
| <u>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</u> | | <u>1 022 359</u> | <u>844 965</u> | <u>1 453 823</u> |
| | | | | |
| <u>Résultat de la période</u> | | <u>1 022 359</u> | <u>844 965</u> | <u>1 453 823</u> |

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2014

(Montants exprimés en Dinars)

| | Notes | <u>30 Juin</u> | | <u>31 Décembre</u> |
|---|-------|------------------|------------------|--------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Encaissements provenant de la cession de titres | 15 | 1 689 518 | 3 061 311 | 3 290 784 |
| Dividendes et intérêts encaissés | 16 | 1 163 509 | 747 848 | 875 947 |
| | | <u>2 853 027</u> | <u>3 809 159</u> | <u>4 166 731</u> |
| <u>Total des encaissements d'exploitation</u> | | | | |
| Décaissements pour achats de titres | 15 | 801 992 | 1 693 455 | 2 111 257 |
| Distributions de dividendes | 17 | 1 999 946 | 1 999 946 | 1 999 946 |
| Jetons de présence | | 12 000 | 6 000 | 24 000 |
| Autres décaissements | | 72 100 | 87 909 | 225 618 |
| | | <u>2 886 038</u> | <u>3 787 310</u> | <u>4 360 821</u> |
| <u>Total des décaissements d'exploitation</u> | | | | |
| | | <u>(33 011)</u> | <u>21 849</u> | <u>(194 090)</u> |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</u> | | | | |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles | 18 | 25 200 | - | - |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles | | - | - | (69 630) |
| Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières | 19 | 38 590 | - | 268 878 |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières | | - | (4 001) | (4 057) |
| | | <u>63 790</u> | <u>(4 001)</u> | <u>195 191</u> |
| <u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| Variation de trésorerie | | <u>30 779</u> | <u>17 848</u> | <u>1 101</u> |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE | | <u>4 473</u> | <u>3 372</u> | <u>3 372</u> |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | | <u>35 252</u> | <u>21 220</u> | <u>4 473</u> |

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 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 D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 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, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

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 financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2013 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2014, à D : 9.447.582 et s'analysent comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Nombre</i> | <i>Coût moyen Unitaire</i> | <i>Valeur comptable</i> |
|---------------------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| • ASTREE | 330.672 | 20,037 | 6.625.710 |
| • COTUSAL | 13.924 | 119,262 | 1.660.604 |
| • SICOAC | 15.630 | 13,115 | 204.983 |
| • Air liquide | 26.137 | 36,577 | 956.016 |
| • ASTREE DA CP 27 | 40 | 2,500 | 100 |
| • Nouveaux emballages tunisiens | 2 | 84,500 | 169 |
| <u>Total</u> | | | <u>9.447.582</u> |

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

| | | |
|----------------------------|-------|------------------|
| <u>Solde au 31/12/2013</u> | | 9.452.337 |
| <u>Ventes</u> | | 4.755 |
| ♦ Air liquide | 4.755 | |
| <u>Solde au 30/06/2014</u> | | <u>9.447.582</u> |

NOTE 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2014 à D : 4.797.951 et se détaille comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Nombre</i> | <i>Coût moyen Unitaire</i> | <i>Valeur comptable</i> |
|--|------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| • BIAT | 8.961 | 44,014 | 394.409 |
| • UBCI | 35.465 | 16,742 | 593.755 |
| • ATTIJARI BANK | 19.000 | 17,179 | 326.392 |
| • UIB | 11.500 | 13,983 | 160.805 |
| • Monoprix | 90.334 | 9,134 | 825.147 |
| • SITEX | 3.682 | 22,451 | 82.664 |
| • SICAV - RENDEMENT | 700 | 100,713 | 70.499 |
| • SACEM | 10.000 | 0,172 | 1.720 |
| • Société de Gestion des exportations | 100 | 100,000 | 10.000 |
| • Libya Oil Tunisie | 231 | 119,606 | 27.629 |
| • SFBT | 98.657 | 8,251 | 814.014 |
| • SPDIT SICAF | 48.485 | 5,999 | 290.864 |
| • CARTHAGE CEMENT | 72.395 | 3,320 | 240.385 |
| • ARTES | 79.000 | 7,218 | 570.238 |
| • ENNAKL AUTOMOBILES | 16.500 | 9,244 | 152.533 |
| • TFT | 1 | 100,000 | 100 |
| • GROUP POULINA HOLDING | 12.000 | 6,648 | 79.775 |
| • ONE TECH | 38.500 | 6,500 | 250.250 |
| <u>Total brut</u> | | | <u>4.891.179</u> |
| • Provision pour dépréciation des titres | | | (93.588) |
| <u>Total net</u> | <u>4.797.591</u> | | <u>(93.588)</u> |

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

| | | |
|----------------------------|---------|--------------------|
| <u>Solde au 31/12/2013</u> | | 5.522.174 |
| <u>Achats</u> | | <u>801.991</u> |
| ♦ SFBT DA 2014 (1/8) | 2 | |
| ♦ SICAV - RENDEMENT | 801.989 | |
| <u>Ventes</u> | | <u>(1.577.958)</u> |

| | |
|----------------------|-----------|
| ◆ BIAT | 259.683 |
| ◆ SFBT | 5.041 |
| ◆ SICAV – CROISSANCE | 241.413 |
| ◆ SICAV - RENDEMENT | 1.071.821 |

| | |
|---|------------------|
| <u>Plus-value latente sur titres SICAV- Rendement</u> | <u>123</u> |
| <u>Dotations aux provisions</u> | <u>(18.217)</u> |
| <u>Reprises sur provisions</u> | <u>69.478</u> |
| | |
| <u>Solde au 30/06/2014</u> | <u>4.797.591</u> |

Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Solde au</i> | <i>Dotation</i> | <i>Reprise</i> | <i>Solde au</i> |
|----------------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| | <i>31/12/2013</i> | | | <i>30/06/2014</i> |
| • ATTIJARI BANK | 13.728 | - | 13.728 | - |
| • SITEX | 49.232 | - | 670 | 48.532 |
| • SACEM | 1.720 | - | - | 1.720 |
| • Société de gestion | | | | |
| • des exportations | 10.000 | - | - | 10.000 |
| • UIB | 3.289 | - | 3.289 | - |
| • ARTES | 51.761 | - | 51.761 | - |
| • POULINA GROUP | | | | |
| HOLDING | 15.119 | 2.256 | - | 17.375 |
| • CARTHAGE CEMENT | - | 15.961 | - | 15.691 |
| Total | 144.849 | 18.217 | 69.478 | 93.588 |

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2014 à D : 284.992, contre D : 515.461 à l'issue de l'exercice 2013 et se détaille comme suit :

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| ◆ Etat, excédent d'impôt à reporter (cf. note 14) | 53.648 | 55.842 |
| ◆ Compte d'attente | 272 | 272 |
| ◆ Charges constatées d'avance | 4.451 | 127 |
| ◆ Produits à recevoir | 226.893 | 459.492 |
| <u>Total</u> | <u>285.264</u> | <u>515.733</u> |

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| • Provision sur compte d'attente | (272) | (272) |
| <u>Total</u> | <u>284.992</u> | <u>515.461</u> |

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2014, un solde de D : 35.252, contre un solde de D : 4.473 en 2013. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | 2014 | 2013 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| • Capital social | (A) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| • Réserve légale | (B) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| • Prime d'émission | | 340.000 | 340.000 |
| • Autres réserves | | 1.373.591 | 1.373.591 |
| • Résultats reportés | | 769.033 | 1.315.210 |
| <u>Total</u> | | <u>13.482.624</u> | <u>14.028.801</u> |
| Résultat net de l'exercice | (1) | 1.022.359 | 1.453.823 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | (C) | <u>14.504.983</u> | <u>15.482.624</u> |
| Nombre d'actions | (2) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Résultat par action (1) / (2) | | 1.022 | 1.454 |

(A) Au 30 Juin 2014, le capital social est de D : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du Code des Sociétés Commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2014 à D : 121.941, contre D : 80.291, au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

| 2014 | 2013 |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

| | | |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| • Etat, retenues à la source | 865 | 7.836 |
| • Etat, TCL à payer | 1.210 | 1.320 |
| • Actionnaires, dividendes à payer | 429 | 375 |
| • Charges à payer | 119.427 | 64.441 |
| • Crédoeurs divers | 10 | - |
| • Compte d'attente passif | - | 6.319 |
| <u>Total</u> | <u>121.941</u> | <u>80.291</u> |

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROIT DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 Juin 2014 à D : 930.910.

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

| <i>Titre</i> | <i>Nombre de coupons</i> | <i>Dividende par action</i> | <i>Dividendes</i> |
|----------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| • ASTREE | 330.672 | 1,500 | 496.008 |
| • AIR LIQUIDE | 26.137 | 6,200 | 162.049 |
| • SICAV RENDEMENT | 7.197 | 3,703 | 26.650 |
| • SICAV CROISSANCE | 938 | 6,265 | 5.877 |
| • SPDIT | 48.485 | 0,550 | 26.667 |
| • SFBT | 98.656 | 0,650 | 64.126 |
| • ARTES | 79.000 | 0,415 | 32.785 |
| • BIAT | 8.961 | 2,500 | 22.403 |
| • Monoprix | 90.334 | 0,600 | 54.200 |
| • ATTIJARI BANK | 19.000 | 1,340 | 25.460 |
| • ENNAKL AUTOMOBILES | 16.500 | 0,400 | 6.600 |
| • ONE TECH | 38.500 | 0,210 | 8.085 |
| <u>Total</u> | | | <u>930.910</u> |

Note 10 : PRODUITS NETS SUR CESSIONS DE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values sur les cessions de titres, effectuées au courant du premier semestre de l'exercice 2014.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2014, à D : 149.628

Il se détaille, par titre, comme suit :

| <i>Titres</i> | <i>Plus ou (moins)-values réalisées</i> |
|--|---|
| • BIAT | 127.767 |
| • AIR LIQUIDE | 34.203 |
| • SFBT | 3.936 |
| • SICAV - RENDEMENT | (16.538) |
| • SICAV - CROISSANCE | 137 |
| | <hr/> |
| <u>Sous total (1)</u> | <u>149.505</u> |
| • <u>Plus-values latentes sur titres SICAV - RENDEMENT</u> | 123 |
| | <hr/> |
| <u>Sous total (2)</u> | <u>123</u> |
| | <hr/> |
| <u>Total (1+2)</u> | <u>149.628</u> |

Note 11: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2014 à D : 125.410.

Il se détaille comme suit :

| | <u>30 Juin</u> | | <u>31 Décembre</u> |
|--|----------------|-------------|--------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| • Location | 3.903 | - | |
| • Services extérieurs, marché financier | 4.554 | 4.186 | 9.077 |
| - CMF | 300 | | |
| - STICODEVAM | 3.074 | | |
| - BVMT | 1.180 | | |
| • Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 14.909 | 11.567 | 25.224 |
| • Publicité, publications, relations publiques | 2.885 | 582 | 4.169 |
| • Frais de garde | 55.502 | 69.365 | 105.070 |
| • Jetons de présence | 12.000 | 12.000 | 24.000 |
| • Frais pour opérations sur titres | 1.028 | 1.092 | 1.625 |

| | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| • Impôts & taxes | 2.645 | 2.184 | 3.909 |
| • Frais de gestion Banque de Tunisie | 26.019 | 27.140 | 56.994 |
| • Missions et réceptions | 60 | 44 | - |
| • Autres charges | 1.905 | 2.013 | 8.756 |
| <u>Total</u> | <u>125.410</u> | <u>130.173</u> | <u>238.813</u> |

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent à D : 25.180, contre D : 16.528 en 2013, et se détaillent comme suit :

| | | <u>30 Juin</u> | <u>31 Décembre</u> |
|--------------------------------|--------------|----------------|--------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| • Dotations aux amortissements | | 6.963 | - |
| • Dotations aux provisions | (cf. note 4) | 18.217 | 16.528 |
| <u>Total</u> | | <u>25.180</u> | <u>86.063</u> |

Note 13 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2014 à D : 25.200 ; il s'agit de la plus-value sur cession d'une voiture de tourisme.

Note 14 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 Juin 2014 à D : 2.194, contre D : 3.484 au 31 Décembre 2013. Il est déterminé comme suit :

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Résultat comptable avant impôt</u> | <u>1.024.553</u> | <u>1.492.281</u> |
| <u>Réintégrations</u> | | |
| - Jetons de présence | 12.000 | 24.000 |
| - Provisions pour dépréciation des titres | 18.217 | 84.903 |
| - Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent | 615.448 | 613.236 |
| - Moins-values réalisées sur SICAV- RENDEMENT après distribution des dividendes | 16.544 | 21.060 |

| | | |
|---|---|--------|
| - Moins-values réalisées sur SICAV- CROISSANCE après distribution des dividendes | - | 11.616 |
|---|---|--------|

Déductions

| | | |
|--|-----------|-------------|
| - Dividendes des actions | (930.910) | (1.335.439) |
| - Reprises sur provisions pour titres | (69.478) | (70.313) |
| - Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours | (615.571) | (615.448) |
| - Plus-values sur cessions de titres cotés | (165.906) | (375.105) |

Résultat fiscal avant provisions (95.103) (148.818)

| | | |
|---------------------------------------|---|---|
| - Déduction des provisions sur titres | - | - |
|---------------------------------------|---|---|

Résultat fiscal après provisions (95.103) (148.818)

Résultat imposable (95.103) (148.818)

Impôt sur les sociétés (min. d'impôt) 2.194 3.484

A imputer

| | | |
|---|----------|----------|
| - Excédent d'impôt au titre de l'exercice précédent | (55.842) | (59.326) |
|---|----------|----------|

IS à reporter (53.648) (55.842)

Note 15 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

| | | |
|-----------------------------------|-----------|------------------|
| • Cessions en valeurs brutes | | 1.577.958 |
| - Placements courants | 1.577.958 | |
| • Plus-values nettes sur cessions | | 115.302 |
| • Frais sur vente de titres | | (3.742) |
| | | <hr/> |
| <u>Encaissements</u> | | <u>1.689.518</u> |

Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

| | | |
|----------------------------------|---------|----------------|
| • Acquisitions en valeurs brutes | | 801.991 |
| - Placements courants | 801.991 | |
| • Frais sur achat de titres | | 1 |
| | | <hr/> |
| <u>Décaissements</u> | | <u>801.992</u> |

Note 16 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit :

| | | |
|---|--|------------------|
| - Revenus des titres – droit de propriété | | 930.910 |
| - Produits à recevoir au 31.12.2013 | | 459.492 |
| - Produits à recevoir au 30.06.2014 | | (226.893) |
| | | <hr/> |
| <u>Encaissements</u> | | <u>1.163.509</u> |

Note 17 : DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

| | | |
|---|--|------------------|
| - Décision de distribution de dividendes (AGO du 14 Mai 2014) | | 2.000.000 |
| - Actionnaires, dividendes à payer au 31.12.2013 | | 375 |
| - Actionnaires, dividendes à payer au 30.06.2014 | | (429) |
| | | <hr/> |
| <u>Décaissements</u> | | <u>1.999.946</u> |

Note 18 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | |
|---|---------------|
| - Valeur brute des immobilisations cédées | 56.500 |
| - Amortissements cumulés des immobilisations cédées | (56.500) |
| - Plus-values sur cessions des immobilisations | 25.200 |
| | <hr/> |
| <u>Encaissements</u> | <u>25.200</u> |

Note 19 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les Encaissements pour acquisitions d'immobilisations financières s'analysent comme suit :

| | | |
|-----------------------------------|-------|---------------|
| • Cessions en valeurs brutes | | 4.755 |
| - Immobilisations financières | 4.755 | |
| • Plus-values nettes sur cessions | | 34.203 |
| • Frais sur ventes de titres | | (368) |
| | | <hr/> |
| <u>Encaissements</u> | | <u>38.590</u> |

PLACEMENTS DE TUNISIE

Société d'Investissement à Capital Fixe - SICAF



*AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2014*

 **Delta**
Consult
Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre

Immeuble SAADI –Tour CD 2ème étage – Bureaux n° 7 et 8 – Menzah IV – 1082 – Tunis
Tél : (+216) 71 755 035 – Fax : 71 753 062 - E-mail : cabinet@deltaconsult.com.tn

DELTA CONSULT

Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'Ordre

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

*Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 14 Mai 2014 et en application des dispositions de l'article 21-bis 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 - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 14.626.924 et un bénéfice de D : 1.022.359.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction sur les états financiers intermédiaires

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « Placements de Tunisie – SICAF » au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 18 août 2014

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH