



**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

**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 2012**



**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, 24 août 2012**

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT  
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"**  
5, Route de l'Hôpital Militaire  
BAB SAADOUN

**- 1005 TUNIS**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012**

***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 2012.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 55 124 320 D et un résultat bénéficiaire net de 8 725 647 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<sup>er</sup> semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2012 à 8 461 420 D contre 7 178 373 D à la clôture du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2011 et 8 304 979 D au 31 Décembre 2011.

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 2012, 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***

Comme il est indiqué à la Note 8.3 aux états financiers, 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 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalité de retard), et une correction à la baisse de report de l'IS à fin 2010 de 185 121 D. 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 D et qui a été provisionné à la date du 30 juin 2012.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 30 Juin 2012 ne peut être appréciée.

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

**Kalthoum BOUGUERRA**

**F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**

**Raouf MENJOUR**

**GS Audit & Advisory**

S.P.D.I.T**BILAN**  
(Exprimé en dinars)ActifsACTIFS NON COURANTSActifs immobilisés

	<u>Notes</u>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Immobilisations incorporelles	2	23 561	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	23 561	23 561	23 561
	2	0	0	0
Immobilisations corporelles	2	291 179	288 938	290 029
Moins : amortissements	2	258 193	229 172	244 171
	2	32 986	59 766	45 858
Immobilisations financières	3	13 757 719	11 371 469	11 376 219
Moins : provisions	3	2 494 981	2 558 150	2 590 750
	3	11 262 738	8 813 319	8 785 469

Total des actifs immobilisés

<b>11 295 724</b>	<b>8 873 085</b>	<b>8 831 327</b>
-------------------	------------------	------------------

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

<b>11 295 724</b>	<b>8 873 085</b>	<b>8 831 327</b>
-------------------	------------------	------------------

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse		18 228	7 223	740
Autres actifs courants	4	1 462 330	1 659 394	841 229
Provisions	4			
	4	1 462 330	1 659 394	841 229
Placements et autres actifs financiers	5	42 798 603	45 263 557	49 752 181
Provisions	5	1 536 669	1 668 653	1 626 157
	5	41 261 934	43 594 904	48 126 024
Liquidités et équivalents de liquidités	6	1 086 104	925 783	166 694

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

<b>43 828 596</b>	<b>46 187 304</b>	<b>49 134 687</b>
-------------------	-------------------	-------------------

Total des actifs

<b>55 124 320</b>	<b>55 060 389</b>	<b>57 966 014</b>
-------------------	-------------------	-------------------

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**BILAN**  
(Exprimé en dinars)**Capitaux propres et Passifs**

	<u>Notes</u>	<b>30/06/12</b>	<b>30/06/11</b>	<b>31/12/11</b>
Capital social	7	28 000 000	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 688 000	2 688 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Complément d'apport			1 825	1 825
Réserves à régime spécial	7	545 950	221 214	221 214
Résultats reportés	7	6 988 382	10 085 969	10 085 969
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>45 753 082</b>	<b>47 295 758</b>	<b>47 295 758</b>
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				380 000
Résultat Disponible		8 725 647	7 288 573	9 837 324
Résultat Net		<b>8 725 647</b>	<b>7 288 573</b>	<b>10 217 324</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>54 478 729</b>	<b>54 584 331</b>	<b>57 513 082</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	645 591	476 058	452 932
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>645 591</b>	<b>476 058</b>	<b>452 932</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>645 591</b>	<b>476 058</b>	<b>452 932</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b>55 124 320</b>	<b>55 060 389</b>	<b>57 966 014</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**Etat de Résultat**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>				
Dividendes des participations non cotées	9	7 681 528	6 469 316	7 501 316
Dividendes des placements cotés	9	779 892	709 057	803 662
Plus value de cessions des placements cotés	9	20 933	136 826	1 489 374
Plus value de cessions des participations non cotées	9			
Revenues des placements monétaires	9	671 446	889 864	1 611 730
Autres produits d'exploitation	9	83 370	70 925	77 235
Reprises sur provisions antérieures	9	360 181		
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>9 597 350</b>	<b>8 275 987</b>	<b>11 483 317</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>				
Commissions et charges assimilées	10	18 787	17 961	33 474
Moins value sur cession de titres	10	23 433		2 912
Dotation aux provisions	10	294 835	547 641	537 745
Dotation aux amortissements	10	14 022	13 863	28 861
Charges de personnel	10	70 706	68 945	196 836
Autres charges d'exploitation	10	221 501	197 130	286 709
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>	10	<b>643 284</b>	<b>845 540</b>	<b>1 086 537</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>8 954 066</b>	<b>7 430 447</b>	<b>10 396 780</b>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>8 954 066</b>	<b>7 430 447</b>	<b>10 396 780</b>
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		<b>8 954 066</b>	<b>7 430 447</b>	<b>10 396 780</b>
<b><u>Impôt sur les sociétés</u></b>	11	<b>228 419</b>	<b>141 874</b>	<b>179 456</b>
<b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>		<b>8 725 647</b>	<b>7 288 573</b>	<b>10 217 324</b>

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/2011</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<b><u>Résultat</u></b>	<b>8 725 647</b>	<b>7 288 573</b>	<b>10 217 324</b>
Ajustement pour amortissements et Provisions	308 857	561 503	566 606
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-360 181	0	0
Variations des créances	-17 488	-6 415	69
Variations des autres actifs courants	-621 100	-744 644	73 521
Variation brute des placements et autres actifs financiers	6 953 578	5 697 552	1 208 928
Variation du passif courant	72 747	-439 410	-462 536
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>15 062 060</b>	<b>12 357 160</b>	<b>11 603 912</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-1 150	-2 028	-3 118
Décassements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières	-381 500	-352 470	-357 220
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières		100	100
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-2 000 000		
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières			
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>-2 382 650</b>	<b>-354 398</b>	<b>-360 238</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions	-11 760 000	-11 289 600	-11 289 600
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT		1 825	1 825
Dividendes des actions SPDIT			
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b>-11 760 000</b>	<b>-11 287 775</b>	<b>-11 287 775</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>			
	<b><u>919 410</u></b>	<b><u>714 987</u></b>	<b><u>-44 102</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	166 694	210 796	210 796
Trésorerie en fin de période	1 086 104	925 783	166 694

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012**



## **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. Dans ce cadre, et jusqu'au 31/12/2011, elle bénéficiait notamment de l'exonération de l'impôt sur les Sociétés au titre des plus-values de cession d'actions, à la condition que la contrepartie soit inscrite dans un compte de réserve à régime spécial, bloquée pendant 5 ans.

Depuis l'entrée en vigueur de la loi de finance pour la gestion de 2012, la SICAF ne bénéficie plus de cet avantage.

## 1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus de l'exercice 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
Immobilisations	Désignation	01/01/2012	Acquisitions	30/06/2012	Taux	01/01/2012	Dotations 1 <sup>er</sup> semestre 2012	30/06/2012	au 30/06/2012
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	23 561		23 561	0
		<b>23 561</b>		<b>23 561</b>		<b>23 561</b>	<b>0</b>	<b>23 561</b>	<b>0</b>
Corporelles	Mat. Transport	223 013		223 013	20%	185 284	13 051	198 335	24 678
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	15 859	900	16 759	10%	11 179	454	11 633	5 126
	Accessoires de bureau	581	250	831	10%	150	25	175	656
	Mat.Informatique	40 432		40 432	15%	37 414	492	37 906	2 526
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		<b>290 029</b>	<b>1 150</b>	<b>291 179</b>		<b>244 171</b>	<b>14 022</b>	<b>258 193</b>	<b>32 986</b>

- 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	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
3-1	Actions non cotées-groupe	8 316 719	8 316 719	8 316 719
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-442 481	-377 881	-410 481
3-2	Autres actions non cotées	3 421 000	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 180 269	-2 180 269
	Autres immobilisa° financières	20 000	13 750	18 500
3-3	Emprunts obligataires	2 000 000		
	<b>TOTAL</b>	<b>11 262 738</b>	<b>8 813 319</b>	<b>8 785 469</b>

### 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2012				30/06/2011			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame (1)	15 000	43,00%	6 450	1 788 815			6 450 1 899	1 788 815		
SEABG (2)	7 000 000	30,64%	2 144 988	1 440 923		6 434 964	852	1 440 923		5 056 074
SBT	10 800 000	27,78%	3 000 250	1 236 210		833 403	300 025	1 236 210		736 173
STBN	400 000	30,00%	120 000	553 216			120 000	553 216		96 000
STBO	400 000	30,00%	120 000	550 480			120 000	550 480		120 000
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570			11 538	768 570		69 228
SGBIA	160 000	15,54%	24 870	1 243 462		373 050	24 870	1 243 462		326 430
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000		2 000	1 000	10 000		2 300
SNB	75 000	1,67%	1 249	124 900		17 486	1 249	124 900		17 486
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,86%	6 001	600 100	442 481		6 001	600 100	377 881	
<b>Total en DT</b>				<b>8 316 719</b>	<b>442 481</b>	<b>7 660 903</b>		<b>8 316 719</b>	<b>377 881</b>	<b>6 423 691</b>

- 1 La valeur mathématique des actions détenues au capital de la société Immobilière Notre Dame est inférieure à sa valeur comptable. Pour l'évaluation de cette participation, la SPDIT a pris en considération l'importance de son patrimoine immobilier et de ses perspectives d'avenir.
- 2 La SPDIT a reçu 245 136 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2011.

### 3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2012				30/06/2011			
	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 CRISTAL	160 000	2,38%	3 800	380 000						
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	179 288	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000			150 000	750 000	158 304	
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		20 625	1 375	137 500		20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000			1 000	100 000		25 000
STC	180 000	0,06%	100	1 000			100	1 000	177	
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
<b>Total en DT</b>				<b>3 421 000</b>	<b>2 052 500</b>	<b>20 625</b>		<b>3 041 000</b>	<b>2 180 269</b>	<b>45 625</b>

### 3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

La SPDIT a souscrit 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. Ces obligations ont enregistré au 30 juin 2012 des intérêts courus à recevoir de 50 000 DT.

## NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
	Prêts	6 200	700	11 700
	Etat et collectivités publiques	635 260	550 458	675 181
	Compte d'attente		386	
	Autres débiteurs divers	6 275	300 100	3 769
4-1	Créance sur cession de titres	7 654	7 654	7 654
4-2	Produits à recevoir	791 174	800 096	138 456
	Charges constatées d'avance	15 767		4 469
	<b>Autres actifs courants</b>	<b>1 462 330</b>	<b>1 659 394</b>	<b>841 229</b>

### 4.1. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4 138 actions ALDIANA JERBA pour 7 654D.

### 4.2. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	18 750 D
- Dividendes à recevoir	722 424 D
- Intérêts des emprunts obligataires	50 000 D
	<hr/>
	791 174 D

## NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
5-1	Actions Tunisiennes cotées	16 398 239	15 722 840	15 063 619
5-1	Versement restant à effectuer	-289 920		
5-2	Actions Sicav	740 284	1 440 717	3 938 562
5-3	Billets de trésorerie	25 950 000	28 100 000	30 750 000
	<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>42 798 603</b>	<b>45 263 557</b>	<b>49 752 181</b>
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-1 536 669	-1 668 653	-1 626 157
	<b>TOTAL</b>	<b>41 261 934</b>	<b>43 594 904</b>	<b>48 126 024</b>

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

Actions	Capital		2 012			2 011			cours	Résultat	Provisions	Reprise de	Provisions au	Dotation au	Dividendes
	Titres émis	%	Qtt	C.M-12	Valeur	Qtt	C.M-11	Valeur	30/06/12	Latent (L)	Antérieures	prov/cours	30-juin-12	30-juin-12	2012
ATB	100 000 000	0,21%	214 294	2,806	601 365	214 294	2,806	601 365	5,500	577 252					42 859
Attijari bank	33 750 000	0,15%	50 000	16,980	849 000				16,480				-25 000	-25 000	7 500
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	17,350	217 319					
BIAT	17 000 000	1,21%	205 255	23,546	4 832 866	205 255	23,546	4 832 866	70,000	9 534 984					410 510
BNA	32 000 000	0,74%	236 355	8,320	1 966 452	236 355	8,320	1 966 452	11,650	787 084					
BT	112 500 000	0,26%	292 365	1,994	583 084	292 365	1,994	583 084	11,730	2 846 358					70 168
CC	145 423 907	0,05%	72 176	2,257	162 873	72 176	2,257	162 873	3,610	97 683					
CIL	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	17,350	575 176					37 500
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	41,900	440 559					30 779
ICF	2 100 000	3,22%	67 646	23,445	1 585 981	28 990	41,374	1 199 421	31,000	511 045					
ICF NSNL	1 200 000	3,22%	38 656	7,500	-289 920										
MONOPRIX	13 867 620	1,36%	188 082	3,419	643 102	156 735	4,103	643 102	30,890	5 166 751					62 694
POULINA	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	7,620	11 398					918
Sotetel	4 636 800	2,26%	104 616	20,121	2 105 028	104 616	20,121	2 105 028	8,090		-1 460 384	201 700	-1 258 685		20 923
STB	24 860 000	0,40%	99 898	11,432	1 142 074	99 898	11,432	1 142 074	8,900		-165 771		-252 982	-87 211	
TPR	42 000 000	0,08%	32 274	2,845	91 821	30 807	2,981	91 821	6,140	106 342					6 778
TUNIS RE	9 000 000	0,28%	24 763	9,101	225 359	14 857	8,501	126 299	9,900	19 795					4 829
TUNISAIR	106 199 280	0,00%	0	0,240	0	1	0,240	0	1,600						
			<b>16 108 318</b>			<b>15 063 618</b>			<b>20 891 744</b>	<b>-1 626 155</b>	<b>201 700</b>	<b>-1 511 667</b>	<b>-112 211</b>	<b>695 457</b>	

- (1) Les plus values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de Juin soit 20 891 744 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la Note N° 1.4, ces plus values ne sont pas prises en compte.

## 5.2. ACTIONS SICAV

Le solde au 30/06/2012 se détaille comme suit :

LIBELLE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Sicav Mixte	151 439	450 314	450 314
Sicav Obligataire	588 845	990 403	3 488 248
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>740 284</b>	<b>1 440 717</b>	<b>3 938 562</b>

Les actions SICAV sont évaluées au 30 juin 2012 à leur coût d'acquisition. Leur évaluation à la valeur liquidative fait ressortir des plus et moins values latentes respectivement pour 19 225 D et 2 857 D non prises en compte dans le résultat de la période.

### 5.3.BILLETS DE TRESORERIE

Les billets de trésorerie sont ventilés par échéance comme suit :

Echéance	Juillet 2012	Aout 2012	Septembre 2012	Total
<b>Montant (en Dinars)</b>	250 000	18 700 000	7000 000	25 950 000

### NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2012 à 1 086 104D.

### NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 54 478 729 D contre 54 584 331 D au 30 juin 2011. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2012 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	Compléments d'apport	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2011	26 880 000	2 688 000	5 000 000	221 214	2 418 750	1 825	10 085 969	10 217 324	57 513 082
Affectation augmentation de capital	1 120 000						-1 120 000		
Affectation résultats reportés							-8 965 968	8 965 968	
Affectation réserve légale + montant réinvesti		112 000		380 000				-492 000	
Affectation complément d'apport						-1 825		1 825	
Affectation réserve à régime spécial				-55 264				55 264	
Affectation résultat 2011-résultats reportés 2011								-11 760 000	-11 760 000
Dividende 2011								-6 988 382	
Affectation résultats reportés							6 988 382	-6 988 382	
Résultat 30.06.2012								8 725 647	8 725 647
<b>Total</b>	<b>28 000 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>545 950</b>	<b>2 418 750</b>	<b>0</b>	<b>6 988 382</b>	<b>8 725 647</b>	<b>54 478 729</b>

#### 7.1. CAPITAL

La variation correspond à l'augmentation de capital par incorporation des réserves décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 avril 2012 portant le capital de 26 880 000 D à 28 000 000 D.

Cette augmentation a donné lieu à l'émission de 1 120 000 actions nouvelles gratuite à raison d'une nouvelle action gratuite pour 24 anciennes.

## 7.2. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au déblocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2011, de la réserve à régime spécial soit 55 264 D devenue disponible au 31/12/2011 d'une part et d'autre part le blocage pendant cinq ans du montant réinvesti dans la société CRISTAL soit 380 000 D.

## 7.3. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 6 988 382 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2011 conformément à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Avril 2012.

## NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
	Etat et collectivités publiques	5 237	5 191	20 278
	Personnels et comptes rattachés	67 627	50 508	64 338
	Sté de groupe	5 700		
	Créditeurs divers	5 872	3 569	13 950
	Charges à payer	41 500	35 000	18 000
8-1	Produit perçus d'avance	171 324	239 917	156 910
8-2	Impôt à liquider	228 419	141 874	179 456
8-3	Provisions pour risque fiscal	119 912		
	<b>Total</b>	<b>645 591</b>	<b>476 058</b>	<b>452 932</b>

## 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 2012 à 228 419 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<sup>er</sup> janvier 1999 au 31 décembre 2010, réclamant un complément d'impôt de 969 812 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalité de retard), et une correction à la baisse du report de l'IS à fin 2010 de 185 121 D. 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 D et qui a été provisionné à la date du 30 juin 2012.



**NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION**

<b>REVENUS</b>	<b>Solde en DT</b>		
	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b><u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u></b>	<b><u>7 681 528</u></b>	<b><u>6 469 316</u></b>	<b><u>7 501 316</u></b>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	7 660 903	6 423 691	7 455 691
Dividendes des autres participations-non cotées	20 625	45 625	45 625
Autres			
<b><u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u></b>	<b><u>779 892</u></b>	<b><u>709 057</u></b>	<b><u>803 662</u></b>
Dividendes des placements cotés	695 457	694 279	788 885
Dividendes SICAV	84 435	14 777	14 777
<b><u>PLUS VALUES DE CESSION</u></b>	<b><u>20 933</u></b>	<b><u>136 826</u></b>	<b><u>1 489 374</u></b>
plus values sur cession des participations non cotées groupe			
plus values sur cession des autres participations-non cotées			
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Plus value sur cession des actions SICAV	20 932	1 979	8 094
Plus value sur cession des placements cotés	1	134 847	1 481 280
	<b><u>20 933</u></b>	<b><u>136 826</u></b>	<b><u>1 489 374</u></b>
<b><u>REVENUES DES PLACEMENTS</u></b>	<b><u>671 446</u></b>	<b><u>889 864</u></b>	<b><u>1 611 730</u></b>
Revenus des billets de trésorerie	621 446	889 864	1 611 730
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt			
Revenus des obligations	50 000		
<b><u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>83 370</u></b>	<b><u>70 925</u></b>	<b><u>77 235</u></b>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	78 750	70 000	72 500
Produits Financiers hors exploitation	4 620	925	4 735
Autres Produits d'exploitation			
<b><u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u></b>	<b><u>360 181</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	201 700		
Reprise des provisions sur titres de participation	158 481		
Reprise des provisions pour risques et charges			
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b><u>9 597 350</u></b>	<b><u>8 275 987</u></b>	<b><u>11 483 317</u></b>

## Note 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/12	30/06/11	31/12/11
<b>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</b>	<b>18 787</b>	<b>17 961</b>	<b>33 474</b>
<b>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</b>	<b>23 433</b>		<b>2 912</b>
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</b>	<b>174 923</b>	<b>547 641</b>	<b>537 745</b>
Dépréciation de titres cotées	112 211	547 641	32 600
Dépréciation de titres non cotés	62 712		505 145
<b>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>119 912</b>		
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>70 706</b>	<b>68 946</b>	<b>196 836</b>
Salaires	62 349	61 054	166 843
Autres charges de personnels	8 357	7 892	29 993
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>221 501</b>	<b>197 130</b>	<b>286 709</b>
Impôt et taxes	23 571	20 154	30 234
Diverses charges d'exploitation	197 930	176 976	256 475
<b>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>14 022</b>	<b>13 863</b>	<b>28 861</b>
<b>TOTAL</b>	<b>643 284</b>	<b>845 540</b>	<b>1 086 537</b>

## NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal	Au 30/06/2012
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>8 954 066</b>
<b>Réintégration</b>	<b>632 373</b>
Provisions pour dépréciation des titres de participation	62 712
Provisions pour dépréciation des titres cotées	112 211
Provisions pour risques et charges	119 912
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	201 700
Amortissement voiture	10 838
Jetons de présence	125 000
<b>Résultat fiscal avant déduction</b>	<b>9 586 438</b>
<b>Déductions</b>	<b>8 821 601</b>
Dividendes	8 461 420
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse	201 700
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations	158 481
Plus values D'actions	
<b>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</b>	<b>764 838</b>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	<b>112 211</b>
<b>Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés</b>	<b>652 627</b>
<b>Reinvestissement exonéré</b>	
<b>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</b>	<b>652 627</b>
<b>Résultat fiscal arrondi</b>	<b>652 627</b>
<b>Impôt sur les sociétés au 30 06 2012 : 652 627 * 0,35</b>	<b>228 419</b>

## **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 2011.

## **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 2012 s'élève à 25 950 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 621 446 D.