

**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 2019**



F.M.B.Z - KPMG TUNISIE
Audit & Consulting
6, Rue du Riyal – Immeuble KPMG
Les Berges du Lac - 1053 TUNIS

67, Rue JUGURTHA
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216
71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : [admin@ hlb-tunisia.com](mailto:admin@hlb-tunisia.com)

TUNIS le, 15 août 2019

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

- 1082 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019**

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 2019.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 71 412 732 D et un résultat bénéficiaire net de 21 180 886 D, ont été arrêtés par la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers intermédiaires ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Le résultat du 1^{er} semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2019 à 16 970 105 D contre 17 116 887 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2018 et 17 117 117 D au 31 Décembre 2018.

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 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Hassen Bouaita

HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous

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

(Exprimé en dinars)

Actifs**ACTIFS NON COURANTS**

Notes

30/06/2019**30/06/2018****31/12/2018****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

32 767

32 486

32 767

Moins : amortissements

2

31 702

30 869

31 309

2

1 065

1 618

1 458

Immobilisations corporelles

2

478 952

478 064

478 952

Moins : amortissements

2

307 353

246 908

277 113

2

171 599

231 156

201 839

Immobilisations financières

3

16 924 570

16 952 619

16 797 990

Moins : provisions

3

4 194 622

4 188 834

4 188 834

3

12 729 948

12 763 785

12 609 156

Total des actifs immobilisés**12 902 612****12 996 558****12 812 453****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****12 902 612****12 996 558****12 812 453****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

154 274

1 403 159

861

Autres actifs courants

4

3 736 167

3 225 885

2 425 166

Provisions

-

-

-

4

3 736 167

3 225 885

2 425 166

Placements et autres actifs financiers

5

58 757 464

50 739 414

55 832 974

Provisions

5

4 664 043

2 959 486

4 036 111

5

54 093 421

47 779 928

51 796 863

Liquidités et équivalents de liquidités

6

526 258

86 230

200 824

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**58 510 120****52 495 201****54 423 714****Total des actifs****71 412 732****65 491 759****67 236 167**

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

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

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	1 777 162	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	3 236 416	2 336 416	2 336 416
Réserves pour réinvestissements exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	9 665 769	3 122 413	3 122 413
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		48 720 935	41 277 579	41 277 579
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		-	-	900 000
Résultat disponible		21 180 886	23 099 222	23 343 356
Résultat net		21 180 886	23 099 222	24 243 356
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		69 901 821	64 376 801	65 520 935
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants	8	1 510 911	1 114 958	1 715 232
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		1 510 911	1 114 958	1 715 232
<u>Total des passifs</u>		1 510 911	1 114 958	1 715 232
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		71 412 732	65 491 759	67 236 167

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**Etat de Résultat**

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	15 051 875	15 414 857	15 414 857
Dividendes des placements cotés	9	1 918 230	1 702 030	1 702 260
Plus-values de cessions des placements cotés	9	3 088 016	4 559 690	5 533 071
Revenus des placements monétaires	9	2 401 509	1 043 712	2 818 720
Autres produits d'exploitation	9	105 642	94 925	101 160
Reprises sur provisions antérieures	9	190 579	1 196 813	245 050
		22 755 851	24 012 027	25 815 118
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	39 601	56 314	78 665
Moins-values sur cession de titres	10	1	15 095	15 101
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	824 299	172 618	297 480
Dotation aux amortissements	10	30 632	30 580	61 226
Charges de personnel	10	107 332	104 718	322 646
Autres charges d'exploitation	10	237 503	228 592	345 430
	10	1 239 368	607 918	1 120 548
		21 516 482	23 404 109	24 694 570
<u>Résultat d'exploitation</u>				
		21 516 482	23 404 109	24 694 570
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
		21 516 482	23 404 109	24 694 570
Impôt sur les sociétés	11	326 274	304 887	438 680
		21 190 208	23 099 222	24 255 890
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>				
Eléments extraordinaires (Contribution Sociale de solidarité)		9 322	-	12 534
		21 180 886	23 099 222	24 243 356
<u>Résultat Net de l'exercice</u>				

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	21 180 886	23 099 222	24 243 356
Ajustement pour amortissements et Provisions	854 931	203 198	358 706
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-190 579	-1 196 813	-245 050
Variations des créances	-153 412	-1 401 722	575
Variations des autres actifs courants	-1 311 001	-1 197 274	-396 555
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-2 924 490	-3 708 755	-8 802 315
Variation du passif courant	-204 321	-147 789	452 485
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	17 252 014	15 650 067	15 611 202
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles	-	-	-281
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-	-	-888
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-546 580	-900 000	-900 000
Encaissements provenant de la cession des autres immobilisations financières	-	-	16 629
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	420 000	705 200	843 200
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-126 580	-194 800	-41 340
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-16 800 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-16 800 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>325 434</u>	<u>55 267</u>	<u>169 862</u>
Trésorerie au début de l'exercice	200 824	30 962	30 962
Trésorerie en fin de période	526 258	86 230	200 824

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019**

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 micro - ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.

- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
 - Le secteur d'activité auquel appartient la société
 - L'importance du patrimoine immobilier
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille-titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres.

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	au 01/01/2019	Acquisitions	au 30/6/2019	Taux	au 01/01/2019	Dotations 1 ^{er} semestre 2019	au 30/06/2019	au 30/06/2019
Incorporelles	Logiciels	32 767		32 767	33,33%	31 309	393	31 702	1 065
		32 767		32 767		31 309	393	31 702	1 065
Corporelles	Mat. Transport	402 154		402 154	20%	206 041	29 377	235 418	166 736
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824	-	8 824	-
	Equip de bureaux	18 074		18 074	10%	16 280	276	16 556	1 518
	Accessoires de bureau	831		831	10%	662	37	699	132
	Mat.Informatique	47 748		47 748	15%	43 986	549	44 536	3 213
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320	-	1 320	-
		478 952	=	478 952		277 113	30 239	307 353	171 599

- 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	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
3-1	Actions non cotées-groupe	13 245 499	12 698 919	12 698 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 042 122	-2 042 122	-2 042 122
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 152 500	-2 146 712	-2 146 712
3-3	Emprunts obligataires	558 000	1 116 000	978 000
	Autres immobilisations financières	80 071	96 700	80 071
	TOTAL	12 729 948	12 763 785	12 609 156

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2019				30/06/2018			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815	215 000	6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	7 900 000	30,64%	2 420 766	1 440 923		13 687 011	2 420 766	1 440 923		13 687 011
SBT (1)	14 350 000	27,78%	3 985 783	1 236 210		837 291	3 805 870	1 236 210		785 343
STBN	1 886 100	11,50%	216 958	1 522 796			180 000	1 153 216		
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480			226 800	1 618 480		181 800
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA (2)	455 500	15,26%	69 497	4 244 762		202 563	65 751	4 067 762		659 925
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		7 510	1 502	124 900		12 497
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	253 307		3 000	300 000	253 307	
Total en DT				13 245 499	2 042 122	14 949 375		12 698 919	2 042 122	15 326 575

- (1) La SPDIT a reçu 179 913 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2019.
 - (2) La SPDIT a reçu 1 976 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2019.
- La variation enregistrée au 30 juin 2019 par rapport au 30 juin 2018 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la STBN pour 369 580 dinars et l'achat de 1770 actions SGBIA pour 177 000 dinars.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2019				30/06/2018			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500		37 250	372 500	372 500	
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000		2 400	240 000	240 000	
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		75 000	150 000	750 000		67 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		27 500	1 375	137 500		20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000	100 000		1 000	100 000	94 212	
STC	439 898	0,03%	138	1 000			122	1 000		156
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
Total en DT				3 041 000	2 152 500	102 500		3 041 000	2 146 712	88 281

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	Solde au 31/12/2018	Reclassement échéances – 1an	Solde au 30/06/2019
Emprunt obligataire CIL 2015 (1)	100 000	100 000	-
Emprunt obligataire HL 2015 (1)	138 000	-	138 000
Emprunt obligataire HL 2016 (2)	200 000	100 000	100 000
Emprunt obligataire Attijari Bank 2016 (2)	240 000	120 000	120 000
Emprunt obligataire BH 2017 (3)	300 000	100 000	200 000
TOTAL	978 000	420 000	558 000

(1) Les emprunts CIL et Hannibal Lease (HL) souscrits en 2015 pour 500 000 D et 690 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,6% et 7,72%.

(2) Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%.

(3) L'emprunt Banque de l'Habitat (BH) souscrit en 2017 pour 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 7,4%.

Ces obligations ont généré au 30 juin 2019 des intérêts pour 51 204 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Prêts	26 823	25 108	22 374
	Etat et collectivités publiques	2 189 601	1 707 537	2 134 414
	Compte d'attente	91 289		58 794
	Autres débiteurs divers	116 863	149 453	116 052
	Créance sur cession de titres	1 486	1 486	1 486
4-1	Produits à recevoir	1 281 695	1 327 454	87 539
	Charges constatées d'avance	28 410	14 847	4 507
	TOTAL	3 736 167	3 225 885	2 425 166

4.1. PRODUITS A RECEVOIR

Cette rubrique s'analyse comme suit :

- Dividendes à recevoir	1 254 452 D
- Intérêts des emprunts obligataires	27 243 D

TOTAL	<u>1 281 695 D</u>

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
5-1	Actions Tunisiennes cotées	19 723 557	20 385 175	20 153 172
5-2	Actions Sicav et FCP	2 175 907	1 911 039	1 836 602
5-3	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	36 300 000	27 600 000	33 000 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	558 000	843 200	843 200
	Placements et autres actifs financiers	58 757 464	50 739 414	55 832 974
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 664 043	-2 959 486	-4 036 111
	TOTAL	54 093 421	47 779 928	51 796 863

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

Actions	VN	Capital		30 juin 2 019			31 décembre 2 018			cours 30/06/19	Résultat latent	Réalizat° 2019	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/2019	Dotation au 30/06/2019	Dividendes 2019
		Titres émis	%	Nombre de titre	Coût moyen	Valeur	Nombre de titre	Coût moyen	Valeur								
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	14,600			-278 313		-374 516	-96 203	57 895
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	1,900			-560		-48 502	-47 941	12 600
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,580	380 106						15 001
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	51 250	16,566	849 000	35,200	955 000						112 750
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	99 909	8,840	883 173	11,970	312 737						59 945
BIAT	10,000	17 000 000	1,10%	186 708	23,546	4 396 165	186 708	23,546	4 396 165	110,000	16 141 715						933 540
BNA	5,000	35 840 000	0,04%	13 883	7,565	105 025	13 883	7,702	105 025	13,600	83 783						
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 084	584 730	0,997	583 084	7,400	3 743 918						146 183
CC	1,000	172 134 413	0,26%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	1,200			-172 908		-539 428	-366 520	
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	14,550	435 176						50 000
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	11,730			-72 056		-196 578	-124 522	28 083
ICF (1)	10,000	2 100 000	2,24%	47 140	23,415	1 103 775	65 488	23,415	1 533 390	203,620	8 494 872	3 080 034					424 260
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	8,980	1 375 076						
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	13,000	40 450						1 809
SAH	1,000	60 319 165	0,05%	30 047	6,829	205 190	30 047	6,829	205 190	10,600	113 308						
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 031	104 618	20,121	2 105 030	6,290			-1 636 551	189 568	-1 446 983		10 462
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	3,480			-1 845 309		-2 028 634	-183 325	
TPR	1,000	45 000 000	0,08%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	4,950	89 722	-					8 802
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,900		-	-30 414	1 011	-29 403		18 537
						19 723 557			20 153 172		32 165 865	3 080 034	-4 036 111	190 579	-4 664 043	-818 511	1 879 866

(1) La variation enregistrée au 30 juin 2019 par rapport au 31 décembre 2018 correspond à la cession de 18 348 actions ICF ayant un coût moyen de 429 635 dinars ;

§ La SPDIT a reçu 247 actions gratuites BNA portant jouissance à compter du 1er janvier 2019.

§ Les plus-values latentes calculées sur la base du cours boursier à la clôture du mois de juin 2019 soit 32 165 865 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTONS SICAV

LIBELLE	Valeur comptable au 30/06/2019	Valeur comptable au 30/06/2018	Valeur comptable au 31/12/2018	Valeur liquidative au 30/06/2019	Résultat latent
Sicav Mixte	38 400	38 559	38 400	58 570	20 170
Sicav Obligataire	632 507	367 480	293 202	629 923	-2 584
FCP	1 505 000	1 505 000	1 505 000	1 626 426	121 426
TOTAL en DT	<u>2 175 907</u>	<u>1 911 039</u>	<u>1 836 602</u>	<u>2 314 919</u>	<u>139 013</u>

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2019 à leur coût d'acquisition. Les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de la période.

5.3. BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE DEPOT

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

Echéance	30/06/2019	juillet 2019	août 2019	septembre 2019	Total
Montant en DT	5 000 000	16 700 000	5 600 000	9 000 000	36 300 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques	523 748	78 803	196 844
Caisse	2 510	7 426	3 980
Total en DT	<u>526 258</u>	<u>86 230</u>	<u>200 824</u>

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 69 901 821 D contre 64 376 801 D au 30 juin 2018. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2019 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2018	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 336 416	2 418 750	3 122 413	24 243 356	65 520 935
Affectation résultats reportés							-3 122 413	3 122 413	
Affectation réserve générale					900 000			-900 000	
Affectation du montant réinvesti							9 665 769	-9 665 769	
Résultats reportés 2018								-16 800 000	-16 800 000
Dividende 2018								21 180 886	21 180 886
Résultat									
Total	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	3 236 416	2 418 750	9 665 769	21 180 886	69 901 821

7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

7.2. RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

7.3. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au blocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2018, du montant réinvesti dans les sociétés STBN et STBO pour 900 000 D.

7.4. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 9 665 769 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2018 conformément à la 6^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2019.

7.5. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2019 s'élève à 0,756 dinar.

7.6. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ELEMENTS DES CAPITAUX PROPRES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source se détaillent au 30/06/2019 comme suit :

	30/06/2019	31/12/2018
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	1 777 162
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissement exonérés	1 816 338	1 816 338
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Total	<u>8 812 250</u>	<u>8 812 250</u>

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Note	Libellé			
	Etat et collectivités publiques	11 417	2 740	15 843
	Personnels et comptes rattachés	131 952	114 357	132 903
	Sté de groupe	114 031	88 696	114 031
	Créditeurs divers	7 748	7 382	19 647
	Charges à payer	68 420	32 344	47 420
8-1	Produit perçus d'avance	341 835	64 640	434 262
8-2	Impôt à liquider	326 274	304 887	438 680
	Contribution Sociale Solidaire	9 322	-	12 534
8-3	Provisions pour risque fiscal	499 912	499 912	499 912
	Total	1 510 911	1 114 958	1 715 232

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

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

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2019 s'élève à 326 274 D (Cf Note N°11 ci-après).

8.3. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La provision pour risques et charges d'un montant de 499 912 D, est constituée pour couvrir le risque lié au contrôle fiscal effectué en décembre 2010 portant sur la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010 et objet de la taxation d'office notifiée en novembre 2016 réclamant un complément d'impôt en principal et intérêt de 689 932 D avec une correction à la baisse du report de l'IS de 185 267 D à fin 2010.

Suite au recours en justice de la société, le tribunal de première instance a ramené le complément d'impôt réclamé par l'administration fiscale à 523 356 D en principal et intérêts. La société a interjeté appel ; Le procès demeure en cours à la date d'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2019.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>15 051 875</u>	<u>15 414 857</u>	<u>15 414 857</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 949 375	15 326 575	15 326 575
Dividendes des autres participations-non cotées	102 500	88 281	88 281
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 918 230</u>	<u>1 702 030</u>	<u>1 702 260</u>
Dividendes des placements cotés	1 879 866	1 660 250	1 660 250
Dividendes SICAV	38 364	41 780	42 010
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>3 088 016</u>	<u>4 559 690</u>	<u>5 533 071</u>
Plus-value sur cession des actions SICAV	7 982	8 435	17 739
Plus-value sur cession des placements cotés	3 080 034	4 551 255	5 515 331
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>2 401 509</u>	<u>1 043 712</u>	<u>2 818 720</u>
Revenus des billets de trésorerie	89 003	318 203	405 425
Revenus des emprunts obligataires	51 204	80 682	151 242
Revenus des certificats de dépôt	2 261 302	644 826	2 262 053
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>105 642</u>	<u>94 925</u>	<u>101 160</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	93 750	91 250	93 750
Autres Produits Financiers hors d'exploitation	11 892	3 676	7 410
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>190 579</u>	<u>1 196 813</u>	<u>245 050</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	190 579	1 196 813	245 050
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>22 755 851</u>	<u>24 012 027</u>	<u>25 815 118</u>

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/19	30/06/18	31/12/18
<u>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</u>	<u>39 601</u>	<u>56 314</u>	<u>78 665</u>
<u>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</u>	<u>1</u>	<u>15 095</u>	<u>15 101</u>
<u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</u>	<u>824 299</u>	<u>172 618</u>	<u>297 480</u>
Dépréciation de titres cotés	818 511	136 649	35 969
Dépréciation de titres non cotés	5 788	35 969	261 511
<u>CHARGES DE PERSONNEL</u>	<u>107 332</u>	<u>104 718</u>	<u>322 646</u>
Salaires	98 546	94 547	276 427
Autres charges de personnel	8 786	10 172	46 219
<u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>237 503</u>	<u>228 592</u>	<u>345 430</u>
Impôt et taxes	52 141	43 185	64 103
Diverses charges d'exploitation	185 362	185 407	281 327
<u>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</u>	<u>30 632</u>	<u>30 580</u>	<u>61 226</u>
TOTAL	<u>1 239 368</u>	<u>607 918</u>	<u>1 120 548</u>

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal		Au 30/06/2019
Résultat comptable avant impôt		21 516 482
Réintégration		844 540
Perte d'exploitation		1
Provisions pour dépréciation des titres de participation		5 788
Provisions pour dépréciation des titres cotés		818 511
Amortissement voiture		20 240
Résultat fiscal avant déduction		22 361 022
Déductions	20 240 719	
Dividendes	16 970 105	
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt	190 579	
Plus-values d'actions cotées	3 080 035	
Résultat Fiscal avant déduction des provisions		2 120 303
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable		818 510
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés		1 301 793
Réinvestissement exonéré ZDR		369 580
Résultat fiscal arrondi		932 213
Impôt sur les sociétés au 30 06 2019 : 932 213 * 0,35		326 274

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 2018.

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 2019 s'élève à 2 800 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 89 003 D.
- assistance et maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17 769 DT HT,
- location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150 DT HT.