

**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 2018**



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

TUNIS le, 10 août 2018

**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 2018**

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 2018.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 65 491 759 D et un résultat bénéficiaire net de 23 099 222 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 2018 à 17 116 887 D contre 16 675 471 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2017 et 16 675 751 D au 31 Décembre 2017.

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 2018, 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

30/06/2018**30/06/2017****31/12/2017****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

32 486

30 407

32 486

Moins : amortissements

2

30 869

30 389

30 522

2

1 618

18

1 964

Immobilisations corporelles

2

478 064

283 664

478 064

Moins : amortissements

2

246 908

205 680

216 675

2

231 156

77 984

261 389

Immobilisations financières

3

16 952 619

15 043 519

16 757 819

Moins : provisions

3

4 188 834

4 152 865

4 152 865

3

12 763 785

10 890 654

12 604 954

Total des actifs immobilisés**12 996 558****10 968 656****12 868 307****TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS****12 996 558****10 968 656****12 868 307****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

1 403 159

3 861

1 436

Autres actifs courants

4

3 225 885

2 658 144

2 028 611

Provisions

4

4

3 225 885

2 658 144

2 028 611

Placements et autres actifs financiers

5

50 739 414

47 466 556

47 030 659

Provisions

5

2 959 486

3 892 064

4 019 650

5

47 779 928

43 574 492

43 011 009

Liquidités et équivalents de liquidités

6

86 230

50 982

30 962

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**52 495 201****46 287 479****45 072 019****Total des actifs****65 491 759****57 256 135****57 940 326**

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

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

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
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	2 336 416	2 016 300	2 016 300
Réserves pour réinvestissements exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	3 122 413	1 315 515	1 315 515
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		41 277 579	39 150 565	39 150 565
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				320 116
Résultat Disponible		23 099 222	17 174 157	17 206 898
Résultat Net		23 099 222	17 174 157	17 527 014
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		64 376 801	56 324 722	56 677 579
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	1 114 958	931 413	1 262 747
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		1 114 958	931 413	1 262 747
<u>Total des passifs</u>		1 114 958	931 413	1 262 747
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		65 491 759	57 256 135	57 940 326

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

S.P.D.I.T**Etat de Résultat**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	15 414 857	15 258 708	15 258 708
Dividendes des placements cotés	9	1 702 030	1 416 763	1 417 043
Plus-values de cessions des placements cotés	9	4 559 690	28 200	34 346
Revenus des placements monétaires	9	1 043 712	738 097	1 564 355
Autres produits d'exploitation	9	94 925	89 200	91 344
Reprises sur provisions antérieures	9	1 196 813	334 443	269 586
		24 012 027	17 865 411	18 635 381
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	56 314	24 580	42 382
Moins-values sur cession de titres	10	15 095	231	233
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	172 618	156 416	219 144
Dotation aux provisions pour risques et charges				
Dotation aux amortissements	10	30 580	10 906	22 034
Charges de personnel	10	104 718	103 741	305 675
Autres charges d'exploitation	10	228 592	222 618	310 824
	10	607 918	518 492	900 292
		23 404 109	17 346 919	17 735 089
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
		23 404 109	17 346 919	17 735 089
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	304 887	172 762	208 075
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		23 099 222	17 174 157	17 527 014
<u>Eléments extraordinaires</u>				
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		23 099 222	17 174 157	17 527 014

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	23 099 222	17 174 157	17 527 014
Ajustement pour amortissements et Provisions	203 198	167 321	241 178
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-1 196 813	-334 443	-269 586
Variations des créances	-1 401 722	-1 446	979
Variations des autres actifs courants	-1 197 274	-955 878	-326 345
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-3 708 755	-748 546	-312 649
Variation du passif courant	-147 789	-113 055	218 278
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	15 650 067	15 188 109	17 078 869
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles			-2 080
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles		-1 469	-195 869
Décassements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-900 000	-500 000	-2 378 500
Encaissements provenant de la cession des autres immobilisations financières		2 500	28 700
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	705 200	705 800	843 800
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-194 800	206 831	-1 703 949
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-15 400 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-15 400 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>55 267</u>	<u>-5 060</u>	<u>-25 080</u>
Trésorerie au début de l'exercice	30 962	56 042	56 042
Trésorerie en fin de période	86 230	50 982	30 962

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018**

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%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

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

1.6. REGIME FISCAL

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

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

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

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	au 01/01/2018	Acquisitions 1 ^{er} semestre 2018	au 30/06/2018	Taux	au 01/01/2018	Dotations 1 ^{er} semestre 2018	au 30/06/2018	au 30/06/2018
Incorporelles	Logiciels	32 486		32 486	33,33%	30 522	347	30 869	1 618
		32 486		32 486		30 522	347	30 869	1 618
Corporelles	Mat. Transport	402 154		402 154	20%	147 286	29 377	176 663	225 491
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824		8 824	0
	Equip de bureaux	18 074		18 074	10%	15 728	276	16 004	2 070
	Accessoires de bureau	831		831	10%	588	37	625	206
	Mat.Informatique	46 860		46 860	15%	42 928	543	43 471	3 389
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		478 064	0	478 064		216 675	30 233	246 908	231 156

- 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	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
3-1	Actions non cotées-groupe	12 698 919	10 022 919	11 798 919
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	-2 146 712	-2 110 743	-2 110 743
3-3	Emprunts obligataires	1 116 000	1 959 200	1 821 200
	Autres immobilisa° financières	96 700	20 400	96 700
	TOTAL	12 763 785	10 890 654	12 604 954

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2018				30/06/2017			
	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		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		13 684 996
SBT (1)	13 700 000	27,78%	3 805 870	1 236 210		785 343	3 569 740	1 236 210		694 780
STBN	1 560 000	11,54%	180 000	1 153 216			135 000	703 216		
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480		181 800	181 800	1 168 480		181 800
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA (2)	442 500	14,86%	65 751	4 067 762		659 925	43 995	2 291 762		618 855
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		12 497	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				12 698 919	2 042 122	15 326 575		10 022 919	2 042 122	15 192 927

- La SPDIT a reçu 236 130 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2018.
 - La SPDIT a reçu 3 996 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2018.
- La variation enregistrée au 30 juin 2018 par rapport au 30 juin 2017 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la SGBIA pour 1 776 000 dinars fin 2017 et la souscription à l'augmentation de capital de la STBO et STBN pour 450 000 dinars chacune en 2018.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2018				30/06/2017			
	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		67 500	150 000	750 000		45 000
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	94 212		1 000	100 000	58 243	
STC	439 898	0,03%	138	1 000		156	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	2 146 712	88 281		3 041 000	2 110 743	65 781

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	Solde au 31/12/2017	Reclassement échéances – 1an	Solde au 30/06/2018
Emprunt obligataire STB	142 600	142 600	0
Emprunt obligataire UIB	142 600	142 600	0
Emprunt obligataire CIL	200 000	100 000	100 000
Emprunt obligataire HL 2015	276 000		276 000
Emprunt obligataire HL 2016	300 000	100 000	200 000
Emprunt obligataire Attijari Bank	360 000	120 000	240 000
Emprunt obligataire BH	400 000	100 000	300 000
TOTAL	1 821 200	705 200	1 116 000

- (1) Les emprunts STB et UIB souscrits en 2012 pour 1 000 000 D chacun sont remboursables sur 7 ans à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9%.
- (2) 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%.
- (3) 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%.
- (4) 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 2018 des intérêts pour 80 682 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	<u>Libellé</u>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	Prêts	25 050	8 444	26 100
	Etat et collectivités publiques	1 707 537	1 574 965	1 716 107
	Autres débiteurs divers	149 511	30 445	90 717
	Créance sur cession de titres	1 486	2 465	1 486
	Compte d'attente			61 294
4-1	Produits à recevoir	1 327 454	1 013 563	128 438
	Charges constatées d'avance	14 847	28 261	4 469
	<u>TOTAL</u>	3 225 885	2 658 144	2 028 611

4.1. PRODUITS A RECEVOIR

Cette rubrique s'analyse comme suit :

- Jetons de présence	22 500 D
- Dividendes à recevoir	1 256 014 D
- Intérêts des emprunts obligataires	48 940 D
	<hr/>
TOTAL	<u>1 327 454 D</u>

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	<u>Libellé</u>	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
5-1	Actions Tunisiennes cotées	20 385 175	22 715 900	22 966 295
5-2	Actions Sicav et FCP	1 911 039	1 656 856	1 970 564
5-3	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	27 600 000	22 250 000	21 250 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	843 200	843 800	843 800
	Placements et autres actifs financiers	50 739 414	47 466 556	47 030 659
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 959 486	-3 892 064	-4 019 650
	<u>TOTAL</u>	47 779 928	43 574 492	43 011 009

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

Actions	VN	Capital		2 018			2 017			cours 29/06/18	Résultat latent	Réalisa ^o 2018	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/2018	Dotation au 30/06/2018	Dividendes 2018
		Titres émis	%	Qtt	C.M-18	Valeur	Qtt	C.M-17	Valeur								
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	18,590			-218 681	36 667	-182 014		57 895
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	3,100	27 096						15 750
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,150	287 959						49 288
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	50 000	16,980	849 000	50,500	1 739 125						60 000
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	85 635	7,813	669 063	22,000	1 314 825						59 945
BIAT	10,000	17 000 000	1,12%	189 927	23,546	4 471 958	205 255	23,546	4 832 866	165,900	27 036 931	1 842 658					809 740
BNA	5,000	35 200 000	0,07%	23 635	7,702	182 046	271 455	8,473	2 299 911	18,870	263 946	2 704 794					
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 084	467 784	1,246	583 084	8,500	4 387 121						187 114
CC	1,000	172 134 413	0,26%	440 000	2,426	1 067 428	482 188	2,426	1 169 775	2,030		3 802	-47 723		-174 228	-126 505	
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	16,000	507 676						45 000
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	17,600	205 482						28 083
ICF	10,000	2 100 000	3,28%	68 870	23,415	1 612 579	68 870	23,415	1 612 579	55,000	2 175 271						275 480
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	10,690	1 758 624						44 859
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	11,600	32 890						1 809
SAH	1,000	53 334 842	0,05%	26 569	7,723	205 190	26 569	7,723	205 190	14,200	172 090						
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 030	104 618	20,121	2 105 030	3,980			-1 817 122	128 471	-1 688 651		
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	5,300			-1 909 789	1 031 675	-878 113		
TPR	1,000	45 000 000	0,08%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	5,300	102 559	-					8 435
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,690		-	-26 336		-36 481	-10 145	16 852
						20 385 174			22 966 295		40 011 595	4 551 255	-4 019 650	1 196 813	-2 959 486	-136 649	1 660 250

- La variation enregistrée au 30 juin 2018 par rapport au 31 décembre 2017 est détaillée comme suit :

- Cession de 42 188 actions CARTHAGE CEMENTS ayant un coût moyen de 102 347 dinars ;
- Cession de 255 851 actions BNA ayant un coût moyen de 2 117 865 dinars ;
- Cession de 15 328 actions BIAT ayant un coût moyen de 360 908 dinars ;

- La SPDIT a reçu 116 946 actions gratuites BT, 8 031 actions gratuites BNA et 1 250 actions gratuites Attijari Bank portant jouissance à compter du 1er janvier 2018.
- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours de clôture boursier du mois de juin 2018 soit 40 011 595 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 30/06/2018	Valeur comptable au 30/06/2017	Valeur comptable au 31/12/2017	Valeur liquidative au 30/06/2018	Résultat latent
Sicav Mixte	38 559	39 343	38 875	58 016	19 457
Sicav Obligataire	367 480	612 513	426 688	371 470	3 990
FCP	1 505 000	1 005 000	1 505 000	1 801 366	296 366
TOTAL en DT	<u>1 911 039</u>	<u>1 656 856</u>	<u>1 970 564</u>	<u>2 230 852</u>	<u>319 813</u>

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2018 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	30/06/2018	juillet 2018	Total
Montant en DT	3 650 000	23 950 000	27 600 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Banques	78 803	48 788	29 536
Caisse	7 426	2 194	1 426
Total en DT	<u>86 230</u>	<u>50 982</u>	<u>30 962</u>

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 64 376 801 D contre 56 324 722 D au 30 juin 2017. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2018 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 2017	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 016 300	2 418 750	1 315 515	17 527 014	56 677 579
Affectation résultats reportés							-1 315 515	1 315 515	
Affectation du montant réinvesti					320 116			-320 116	
Dividende 2017								-15 400 000	-15 400 000
Résultats reportés 2017							3 122 413	-3 122 413	
Résultat								23 099 222	23 099 222
Total	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 336 416	2 418 750	3 122 413	23 099 222	64 376 801

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 2017, du montant réinvesti dans la société SGBIA pour 320 116 D.

7.4. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 3 122 413 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2017 conformément à la 8^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 avril 2018.

7.5. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2018 s'élève à 0,825 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 30/06/2018 comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017
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

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Note	Libellé			
	Etat et collectivités publiques	2 740	2 023	21 816
	Personnels et comptes rattachés	114 357	101 499	114 158
	Sté de groupe	88 696	29 462	88 696
	Créditeurs divers	7 382	9 151	17 270
	Charges à payer	32 344	65 353	44 230
8-1	Produit perçus d'avance	64 640	51 251	268 590
8-2	Impôt à liquider	304 887	172 762	208 075
8-3	Provisions pour risque fiscal	499 912	499 912	499 912
	Total	1 114 958	931 413	1 262 747

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 NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2018 s'élève à 304 887 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 et une audience a été fixée pour le 22 octobre 2018.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES	15 414 857	15 258 708	15 258 708
Dividendes des participations du groupe -non cotées	15 326 575	15 192 927	15 192 927
Dividendes des autres participations-non cotées	88 282	65 781	65 781
DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES	1 702 030	1 416 763	1 417 043
Dividendes des placements cotés	1 660 250	1 393 250	1 393 250
Dividendes SICAV	41 780	23 513	23 793
PLUS VALUES DE CESSION	4 559 690	28 200	34 346
Plus-values sur cession des actions SICAV	8 435	3 126	8 850
Plus-values sur cession des placements cotés	4 551 255	25 074	25 496
REVENUS DES PLACEMENTS	1 043 712	738 097	1 564 354
Revenus des billets de trésorerie	318 204	497 971	1 032 460
Revenus des emprunts obligataires	80 682	106 078	204 357
Revenus des certificats de dépôt	644 826	134 048	327 537
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	94 925	89 200	91 344
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	91 250	87 500	87 500
Produits Financiers hors exploitation	3 670	1 269	3 844
Autres Produits d'exploitation	5	431	
REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES	1 196 813	334 443	269 586
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	1 196 813	334 443	269 586
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	24 012 027	17 865 411	18 635 381

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/18	30/06/17	31/12/17
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	56 314	24 580	42 382
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	15 095	231	233
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	172 618	156 416	219 144
Dépréciation de titres cotés	136 649	90 933	65 483
Dépréciation de titres non cotés	35 969	65 483	153 661
CHARGES DE PERSONNEL	104 718	103 741	305 675
Salaires	94 547	96 019	254 909
Autres charges de personnel	10 172	7 722	50 766
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	228 592	222 618	310 824
Impôts et taxes	43 185	35 985	47 128
Diverses charges d'exploitation	185 407	186 633	263 696
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	30 580	10 906	22 034
TOTAL	607 918	518 492	900 291

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>	<u>Au 30/06/2018</u>
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	<u>23 404 109</u>
<u>Réintégration</u>	<u>1 368 600</u>
Perte d'exploitation	15 095
Provisions pour dépréciation des titres de participation	35 969
Provisions pour dépréciation des titres cotés	136 649
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduits à hauteur de 50%	1 160 146
Amortissement voiture	20 740
<u>Résultat fiscal avant déduction</u>	<u>24 772 708</u>
-	-
<u>Déductions</u>	<u>22 864 955</u>
Dividendes	17 116 887
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt	1 196 813
Plus-values D'actions	4 551 255
<u>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</u>	<u>1 907 753</u>
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	<u>136 649</u>
<u>Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés</u>	<u>1 771 104</u>
<u>Réinvestissement exonéré ZDR</u>	<u>900 000</u>
<u>Résultat fiscal arrondi</u>	<u>871 104</u>
<u>Impôt sur les sociétés au 30/06/2018 : 871 104 * 0,35</u>	<u>304 887</u>
<u>Minimum d'impôt : 871 104 *20%</u>	<u>174 221</u>

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 2017.

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 2018 s'élève à 9 600 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 318 204 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.