

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE « SPDIT-SICAF »

Siège social : 5, route de l'Hopital Militaire 1005 Tunis

La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Rached Fourati (Société Fourati & Associés -KPMG TUNISIE-), sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 30/06/2003

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Immobilisations incorporelles		17 415	17 415	17 415
Moins : amortissements		17 415	14 330	17 415
		0	3 085	
Immobilisations corporelles		123 801	121 673	123 801
Moins : amortissements		87 840	67 218	77 701
		35 961	54 455	46 100
Immobilisations financières	1	12 916 659	12 918 126	12 762 899
Moins : provisions	1	1 092 400	861 150	1 132 400
	1	11 824 259	12 056 976	11 630 499
<u>Total des actifs immobilisés</u>		11 860 220	12 114 516	11 676 599
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		11 860 220	12 114 516	11 676 599
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en bourse		34 193	194 292	31 606
Autres actifs courants	2	2 334 281	799 143	1 191 443
Placements et autres actifs financiers	3	29 807 649	26 113 047	25 331 061
Liquidités et équivalents de liquidités		3 302 915	1 458 409	4 631 734
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		35 479 038	28 564 891	31 185 844
<u>Total des actifs</u>		47 339 258	40 679 407	42 862 443

SPIDT-(suite)-

BILAN PROVISoire ARRETE AU 30/06/2003
(Exprimé en dinars)

<u>Capitaux propres et Passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
capital social		26 880 000	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale		2 668 000	2 310 979	2 310 979
Réserve Générale		2 500 000		
Primes d'émission		2 418 750	2 418 750	2 418 750
Avoir des actionnaires	4		-1 373 854	-642 077
Actionnaires-Complément d'apport	4	184 957		99 305
Résultats reportés		4 655 266	1 443 527	1 445 834
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 306 973	31 679 402	32 512 791
Résultat de l'exercice		7 963 403	8 813 209	10 189 368
Total des capitaux propres avant affectation		47 270 376	40 492 611	42 702 159
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provisions pour risques			150 000	
TOTAL DES PASSIFS COURANTS			150 000	
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants		68 882	36 796	160 284
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		68 882	36 796	160 284
Total des passifs		68 882	36 796	160 284
Total des capitaux propres et des passifs		47 339 258	40 679 407	42 862 443

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes et tantièmes des participations non cotées	1-1	5 608 687	8 485 333	9 310 124
Dividendes et tantièmes des placements cotés		705 206	856 823	900 940
Plus value sur des placements cotés		25 891	4 636	18 922
Plus value sur des participations non cotées			37	116 062
Revenus des placements monétaires		471 929	347 353	844 587
Autres produits d'exploitation		29 851	27 223	32 867
Reprises sur provisions antérieures -titres de placement	3-1	1 459 367	959 446	1 189 999
Reprises sur provisions antérieures -titres de participation	1-1	40 000		
Total des produits d'exploitation		8 340 931	10 680 851	12 413 501
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées		22 720	12 738	26 898
Moins value des titres de placement	3-1	43 376	466 782	466 782
Moins value des titres de participation	1-1	40 000		
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	3-1	88 970	1 208 964	1 320 731
Charges de personnel		54 888	54 275	146 833
Autres charges d'exploitation		127 574	124 883	219 193
Total des charges d'exploitation		377 528	1 867 642	2 180 437
Résultat d'exploitation		7 963 403	8 813 209	10 233 064
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 963 403	8 813 209	10 233 064
Résultat de l'exercice avant impôt		7 963 403	8 813 209	10 233 064
Impôt sur les sociétés		-	-	43 696
Résultat Net de l'exercice		-	-	10 189 368

SPDIT-(Suite)-

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars)

	<u>30/6/04</u>	<u>30/6/03</u>	<u>31/12/03</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	7 963 403	8 813 209	10 189 368
Ajustement pour amortissements et Provisions	99 109	263 498	1 348 277
Ajustement pour reprise sur Provisions	-1 499 367		-1 189 999
Variation des créances	-2 587	-190 090	-27 404
Variation des autres actifs	-1 142 838	22 766 283	22 373 983
Variation brute des placements et des autres actifs financiers	-3 106 191	-13 681 621	-12 659 598
Variation du passif courant	-91 402	4 683	128 171
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 220 127	17 975 962	20 162 798
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations	-153 760	-17 416	-123 428
Encaissement provenant de la cession des immobilisations			259 111
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-153 760	-17 416	135 683
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-4 255 993	-26 110 933	-26 110 933
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	827 034		1 008 676
Encaissement provenant de la réduction du capital SPDIT		177 403	
Dividendes SPDIT comptabilisés en report à nouveau	33 773	423 747	423 748
Moins value sur cession des actions SPDIT		-2 116	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-3 395 186	-25 511 899	-24 678 509
Variation de trésorerie	-1 328 819	-7 553 353	-4 380 028
Trésorerie au début de l'exercice	4 631 734	9 011 762	9 011 762
Trésorerie en fin de période	3 302 915	1 458 409	4 631 734

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2004

Note 1 :

	Situation	
	au 30-juin-2004	au 31-déc-2003
Participations non cotées - groupe	6 763 834	6 803 734
Provisions pour dépréciation	-199 900	-239 900
Autres participations non cotées	5 831 365	5 631 365
Provisions pour dépréciation	-892 500	-892 500
Fonds en Dépôt	300 000	300 000
Autres immobilisations financières	21 460	27 800
	11 824 259	11 630 499

SPDIT-(Suite)-

Note 1-1 : Participations du groupe - non cotées*:

Participations non cotées - Groupe	2 004						2 003				
	Nombre	Valeur	Provisions	+ / - value	Reprise/Prov	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
SIMCO	9 994	999 400					9 994	999 400			
SEABG	842 679	1 440 923				3 792 056	842 679	1 440 923		37	5 898 754
STBO	60 000	550 480				480 000	60 000	550 480			1 680 000
STBN	60 000	553 216				300 000	60 000	553 216			702 000
SBT	238 908	1 194 540				544 232	238 908	1 194 540			517 375
MARWA	1 109	64 000					1 109	64 000			
SGBIA	10 881	932 662				217 620	10 881	932 662			163 215
LA PREFORME	11 538	768 570				230 760	11 538	768 570			230 760
Ste Nouvelle des Boissons	500	50 000					500	50 000			4 000
CFDB	1	43					1	43			
STPP " Tunisie Placement" - SICAF	1 000	10 000				3 100	1 000	10 000			600
S.I.Notre Dame											
Eau Minérale de Tunisie											
STE LAIT ET DISTRIBUTION	1	100									
AUTRES PARTICIPATIONS		199 900	199 900	-40 000	40 000			239 900	239 900		
Total		6 763 834	199 900	-40 000	40 000	5 567 768		6 803 734	239 900	37	9 196 704

Note 1-2 : Autres Participations non cotées* :

Autres participations non cotées	2 004					2 003				
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
SCIF	1 000	100 000				1 000	100 000			
STPA	500	250 000				500	250 000		116 025	
S.I.Notre Dame	6 450	1 788 815				6 450	1 788 815			
Maghreb Holding	2 500	25 000	25 000			2 500	25 000	25 000		
PLASTECC	900	90 000				900	90 000			22 500
Eau Minérale de Tunisie	4 050	405 000				4 050	405 000			
CGI	10 000	53 750				10 000	53 750			
Tunis Centre	1 375	137 500				1 375	137 500			20 625
Hotel. jardins de Hammamet	2 400	240 000	240 000			2 400	240 000	240 000		
Hotel . Aldiana Jerba	4 138	413 800				4 138	413 800			
Hotel Sahara Palace	4 500	45 000	45 000			4 500	45 000	45 000		
Hotel. Ecrin de Hammamet	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		
Ste Tourisme et Loisir (Hotel)	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Union Factoring	60 000	300 000				60 000	300 000			
Hotel "El Mansour"- Tabarka	12 000	1 200 000				12 000	1 200 000			
Ste ESSADA	5 000	50 000								
Ste RELAIS PALAIS	1 500	150 000								
Total		5 831 365	892 500				5 631 365	892 500	116 025	43 125

* il s'agit de la situation au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

Note 2 : Autres actifs courants :

	Solde au 30-juin 2004
Etat impôt et taxes	692 419
Ste du groupe	100 000
Créance sur cession de participations	366 025
Débiteurs divers	146 964
Produits à recevoir	1 024 173
Compte d'attente	4 700
TOTAL	2 334 281

Note 3 : Placements et autres actifs financiers :

	Situation	
	au 30 -juin -2004	au 31 déc 2003
Placement - Sicav	30 000	230 000
Placement - actions cot ées	15 546 330	17 650 138
Provisions pour d épr éciation	-4 128 681	-5 499 077
Placement en Billet de tr ésorerie	18 360 000	12 950 000
	29 807 649	25 331 061

SPDIT-(Suite)-

Note 3 -1 : Placements – Actions cotées* :

Actions	2 004			2 003			cours 30/6/04	Plus value latente	réalisation- 2004	Provisions Antérieures	Reprise sur provisions	Provisions à juin-04	Dotation au juin-04	Dividende	
	Qtt	C.M-04	Valeur	Qtt	C.M-03	Valeur									
BNA	73 861	19,624	1 449 423	73 861	19,624	1 449 423	10,000			-718 938	8 125	-710 813		51 703	
ATB	15 000	16,017	240 259	15 000	16,017	240 259	12,230			-61 174	4 365	-56 809		9 750	
BIAT	132 305	24,328	3 218 638	132 297	24,328	3 218 478	18,400			-828 400	44 140	-784 260		158 766	
BT	21 689	44,873	973 257	21 689	44,873	973 257	58,700	299 903						52 054	
STB	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	6,900			-414 066	2 230	-411 837		26 910	
BH	39 391	12,017	473 355	39 391	12,017	473 355	10,000			-147 985	68 540	-79 445		19 696	
UIB	18 800	10,000	188 000	18 800	10,000	188 000	11,750	32 900						0	
G.Leasing	43 970	27,586	1 212 973	43 970	29,232	1 212 973	10,290			-831 753	71 231	-760 521		26 382	
CIL	10 000	29,232	292 324	10 000	29,232	292 324	14,850			-170 984	27 160	-143 824		12 000	
T.Leasing	0	0,000	0	82 425	23,454	1 933 237	23,500	0		-595 150	595 150			0	
ATL	46 950	10,000	469 500	46 950	10,000	469 500	17,460	350 247						70 425	
Siame	35 695	38,160	1 362 115	35 695	38,160	1 362 115	31,000			-580 431	324 861	-255 570		46 404	
ICF	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	32,000			-182 771		-271 741	-88 970	86 970	
MONOPRIX	20 898	30,773	643 102	20 898	30,773	643 102	31,000	4 736		-120 945	120 945	0		37 616	
T. AIR.	20 000	11,570	231 395	34 849	11,570	403 194	9,810		-34 340	-181 624	146 429	-35 195		0	
Sotel	29 670	56,652	1 680 530	29 645	56,652	1 679 462	43,500			-394 410	4 177	-390 233		62 307	
Sotrapile	39 408	16,675	657 143	39 408	16,675	657 143	13,520			-131 046	6 699	-124 347		27 586	
Electrostar	20 383	8,940	182 223	20 383	8,940	182 223	5,200			-89 950	13 718	-76 232		0	
STIP	8 870	11,040	97 926	8 870	11,040	97 926	7,900			-49 451	21 598	-27 853		0	
SOMOCER	2 240	14,465	32 403	2 240	14,466	32 403	16,510	4 580						0	
			15 546 330			17 650 138			692 365	-34 340	-5 499 077	1 459 368	-4 128 681	-88 970	688 567

* il s'agit de la situation au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003

Note 4 : Capitaux propres - Avoirs des actionnaires et Complément d'apport

La variation résulte de la cession de la totalité des actions SPDIT rachetées dans le cadre du programme de régulation, soit 33857 actions. Cette cession a généré une plus value de 184.956D.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2004**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « SPDIT » pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2004 qui font apparaître un total net de bilan de 47.339.258 D et un bénéfice avant impôt de 7.963.403 D.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société.
Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre 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 que l'examen limité soit planifié et réalisé 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.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivants :

- Les résultats au 30 juin 2004 tels que reflétés par les états financiers intermédiaires ci-joints, soit 7.963.403 D, sont arrêtés avant déduction de l'impôt sur les Sociétés.
- Les dividendes sont enregistrés, au niveau du 1^{er} semestre 2004, sur la base des décisions de distribution. Le montant des dividendes constatés au 30 juin 2004 s'élève à 6.267.974 D, contre 9.295.792 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice précédent et 10.140.769 D au 31 décembre 2003. La baisse, à ce niveau, s'explique par les dividendes exceptionnels encaissés l'exercice précédent, au titre des participations dans les sociétés faisant partie du Groupe SFBT.
- La provision pour dépréciation du portefeuille titres de participation – portée à l'actif non courant pour un montant de 1.092.400 D a été calculée au 30 juin 2004 selon les mêmes données ayant servi à son évaluation au 31 décembre 2003.
- La provision pour dépréciation des placements cotés en Bourse s'élevant au 30 juin 2004 à 4.128.680 D correspond à la différence entre la valeur comptable de ces valeurs et leur cours moyen boursier du mois de juin 2004. Au 31 décembre 2003, cette provision s'élevait à 5.499.077 D.

Sur la base de notre examen limité et indépendamment 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 « SPDIT » arrêtée au 30 juin 2004 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 15 juillet 2004
Le Commissaire Aux Comptes
Rached FOURATI
Société Fourati & Associés
KPMG TUNISIE