

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 2005, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Raouf MENJOUR, et Mme Kalthoum BOUGUERRA (Société Fourati & Associés -KPMG TUNISIE-), sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 30/06/2005

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Immobilisations incorporelles		23 561	17 415	20 715
Moins : amortissements		18 072	17 415	17 415
		5 489		3 300
Immobilisations corporelles		150 779	123 801	123 801
Moins : amortissements		107 342	87 840	97 974
		43 437	35 961	25 827
Immobilisations financières	1	11 866 699	12 916 659	12 168 039
Moins : provisions		1 175 400	1 092 400	1 175 400
		10 691 299	11 824 259	10 992 639
Total des actifs immobilisés		10 740 225	11 860 220	11 021 766
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 740 225	11 860 220	11 021 766
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en bourse		268 579	34 193	
Autres actifs courants	2	3 391 047	2 334 281	2 315 769
Placements et autres actifs financiers	3	34 893 402	29 807 649	33 010 862
Liquidités et équivalents de liquidités		634 613	3 302 915	2 174 875
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		39 187 641	35 479 038	37 501 506
Total des actifs		49 927 866	47 339 258	48 523 272

SPDIT-(suite)-

BILAN PROVISoire ARRETE AU 30/06/2005

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	Notes	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
capital social		26 880 000	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale		2 688 000	2 668 000	2 668 000
Réserves Ordinaires		5 000 000	2 500 000	2 500 000
Primes d'émission		2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves pour réinvestissements exonérés		451 573		
Complément d'apport			184 957	184 956
Résultats reportés		6 050 892	4 655 266	4 655 266
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		43 489 215	39 306 973	39 306 972
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				451 573
Résultat Disponible			7 963 403	8 658 662
Résultat total de l'exercice		6 350 271	7 963 403	9 110 235
Total des capitaux propres avant affectation		49 839 485	47 270 376	48 417 208
PASSIFS COURANTS				
Intermédiaire en Bourse				16 046
Autres passifs courants		88 380	68 882	90 018
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		88 380	68 882	106 064
Total des passifs		88 380	68 882	106 064
Total des capitaux propres et des passifs		49 927 866	47 339 258	48 523 272

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Produits d'exploitation			
Dividendes et tantièmes des participations non cotées	5 222 697	5 608 687	6 058 906
Dividendes et tantièmes des placements cotés	480 767	705 206	710 218
Plus value sur cessions des placements cotés	69 297	25 891	86 413
Plus value sur cessions des participations non cotées			451 573
Revenus des placements monétaires	668 141	471 929	1 100 488
Autres produits d'exploitation	29 969	29 851	37 851
Reprises sur provisions antérieures	749 099	1 499 367	1 948 918
Total des produits d'exploitation	7 219 971	8 340 931	10 394 367
Charges d'exploitation			
Commissions et charges assimilées	18 218	22 720	37 811
Moins value sur cessions des titres	875	83 376	83 376
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	714 398	88 970	649 602
Dotation aux amortissements	10 025	10 139	20 273
Charges de personnel	42 502	54 888	148 040
Autres charges d'exploitation	83 683	117 435	175 435
Total des charges d'exploitation	869 700	377 528	1 114 537
Résultat d'exploitation	6 350 271	7 963 403	9 279 830
Résultat des activités ordinaires avant impôt	6 350 271	7 963 403	9 279 830
Résultat de l'exercice avant impôt	6 350 271	7 963 403	9 279 830
Impôt sur les sociétés	-	-	169 595
Résultat Net de l'exercice	6 350 271	7 963 403	9 110 235

SPDIT-(Suite)-

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars)

	<u>30/6/05</u>	<u>30/6/04</u>	<u>31/12/04</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	6 350 271	7 963 403	9 110 235
Ajustement pour amortissements et Provisions	724 423	99 109	669 875
Ajustement pour reprise sur Provisions	- 749 099	-1 499 367	-1 948 918
Variation des créances	-268 579	-2 587	31 606
Variation des autres actifs courants	-1 075 278	-1 142 838	- 1 124 326
Variation brute des placements et des autres actifs financiers	-1 847 839	-3 106 191	-6 337 485
Variation du passif courant	-17 684	-91 402	-54 220
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 116 214	2 220 127	346 767
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassement provenant des acquisitions des immobilisations incorp.et corp.	-29 824		-3 300
Décassement provenant des acquisitions des immobilisations financières		-153 760	-200 100
Encaissement provenant de la cession des immobilisations	301 341		794 960
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	271 517	-153 760	591 560
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-4 927 993	-4 255 993	-4 255 993
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	0	827 034	827 034
Dividendes des actions SPDIT	0	33 773	33 773
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-4 927 993	-3 395 186	-3 395 186
<u>Variation de trésorerie</u>			
Trésorerie au début de l'exercice	2 174 875	4 631 734	4 631 734
Trésorerie en fin de période	634 613	3 302 915	2 174 875

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2005

NOTE 1 : Immobilisations financières

Libellé du comptes	Situation	
	Au 30-06-2005	Au 31-12-2004
Actions non cotées-groupe	6 764 084	6 763 834
Provisions pour dépréciation des actions non cotées	-199 900	-199 900
Autres actions non cotées	5 086 365	5 086 365
Provisions pour dépréciation des autres actions	-975 500	-975 500
Fonds en Dépôt		300 000
Autres immobilisations financières	16 250	17 840
TOTAL	10 691 298	10 992 639

NOTE 1-1 : Participations groupe :

Participations non cotées- Groupe	2005						2004					
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprises/Prov	Dividendes	Nombre	Valeur	Plus value	Provisions	Reprises/Prov	Dividendes
SIMCO	9 994	999 400					9 994	999 400				
SEABG	842 679	1 440 923				3 792 056	842 679	1 440 923				3 792 056
STBO	60 000	550 480				150 000	60 000	550 480				480 000
STBN	60 000	553 216				150 000	60 000	553 216				300 000
SBT	238 908	1 194 540				570 937	238 908	1 194 540				544 232
MARWA	1 109	64 000					1 109	64 000				
SGBIA	10 881	932 662				272 025	10 881	932 662				217 620
LA PREFORME	11 538	768 570				230 760	11 538	768 570				230 760
Sté Nouvelle des Roissons	500	50 000				6 000	500	50 000				

SPDIT-(Suite)-												
CFDB	1	43					1	43				
STPP « Tunisie Placements »-SICAF	1 000	10 000					1 000	10 000				3 100
STC (capital souscrit)	1 00	1 000										
STC (partie non libbérée)		-750										
STE ET DERIVES	1	100					1	100				
Autres participations		199 900	199 900					199 900	- 40 000	199 900	40 000	
TOTAL en DT		6 764 084	199 900	0	0	5 171 777		6 763 834	-40 000	199 900	40 000	5 567 768

NOTE 1-2 : PARTICIPATIONS HORS GROUPE :

	2005						2004					
	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Reprise s/Prov	Dividendes	Nombre	Valeur	Plus value	Provisions	Reprise s/Prov	Dividendes
Autres participations non cotées												
SCIF	1 000	100 000					1 000	100 000				
STPA									152 627			
S.I Notre dame	6 450	1 788 815					6 450	1 788 815				
Eau Minérale de Tunisie									54 311			
PLASTECH									244 635			391 500
Maghreb Holding	2 500	25 000	25 000				2 500	25 000		25 000		
CGI	10 000	53 750					10 000	53 750				
Tunis Centre	1 375	137 500					1 375	137 500				20 625
Hôtel Jardins de Hammamet	2 400	240 000	240 000				2 400	240 000		240 000		
Hôtel. Aldiana Jerba	4 138	413 800	83 000				4 138	413 800		83 000		
Hôtel Sahara Palace	4 500	45 000	45 000				4 500	45 000		45 000		
Hôtel. Ecrin de Hammamet	37 250	372 500	372 500				37 250	372 500		372 500		
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	2 100	210 000	210 000				2 100	210 000		210 000		
Sté Union Factoring	60 000	300 000					60 000	300 000				18 000
Hôtel "El Mansour" Tabarka	12 000	1 200 000					12 000	1 200 000				
Ste ESSAADA	5 000	50 000					5 000	50 000				
Sté RELAIS PALAIS	1 500	150 000					1 500	150 000				
TOTAL en DT		5 086 365	975 500	0	0	0		5 086 365	975 500	451 573	0	430 125

NOTE 2 : Autres actifs courants

NOTE	LIBELLE	30/06/2005	31/12/2004
	Etat collectivité publiques	788 098	634 310
	Société de groupe	825 473	
	Compte courant associés	315 000	240 000
	Débiteur divers	540 964	146 964
	Créance sur cession de titres	861 938	861 938
	Produit à recevoir	59 575	432 557
	Compte d'attente		
	TOTAL	3 391 048	2 315 769

NOTE 3 : Placements et autres actifs financiers

NOTE	LIBELLE	30/06/2005	31/12/2004
	Action Sicav	106 200	30 000
	Actions Tunisiennes cotées	16 109 261	16 387 622
	Provision pour dépréciation des	-4 122 059	-4 156 761
	Billets de trésorerie	22 800 000	19 750 000
	Certificat dépôt		1 000 000
	TOTAL	34 893 402	33 010 861

SPDIT-(Suite)-

NOTE 3-1 :Placements actions cotées :

Actions	Qté	L M		Q	2004		cours 30-juin	Résultat latent	réalisation 2005	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cessi	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-05	Dotation au 30-juin-05	Dividendes 2005
		C.M-05	Valeur		C.M-04	Valeur									
ATB	15 000	16,017	240 259	15 000	16,017	240 259	17,200	17 741		-5 239		5 239			11250
ATL	46 950	10,000	469 500	46 950	10,000	469 500	20,180	477 951							70425
BH	39 391	12,017	473 355	39 391	12,017	473 355	9,800			-110 760		23 438	-87 323		19696
BIAT	158 766	22,940	3 642 014	132 305	22,940	3 035 011	26,400	549 409		-595 453		595 453			158 766
BIAT NS				26 461	22,940	607 002									
BNA	73 861	19,624	1 449 423	73 861	19,624	1 449 423	9,000			-756 755			-784 674	-27 919	
IBT	21 030	44,873	943 685	22 189	44,873	973 257	93,980	1032 714	32 361						54223
ICIL	10 000	29,232	292 324	10 000	29,232	292 324	16,540			-1 16 444			-126 924	-10 480	12000
Electrostar	11 466	8,940	102 506	20 383	8,940	182 223	12,640	42 425	23 861	-25 804	11 289	14 516			
IG.Leasing	43 970	1 27,586	1 212 973	43 970	27,586	1 212 973	10,580			-698 436			-747 770	-49 334	
IGIF	0	15,000	0	0	0,000	0	21,600	0							15
ICF	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	24,700			-279 656			-483 368	-203 713	63778
MONOPR	20 898	30,773	643 102	20 898	30,773	643 102	40,000	192 818							52245
Siame	37 125	36,691	1 362 171	37 125	36,691	1 362 171	29,480			-190 580			-267 726	-77 146	37125
Somocer				0			31,740	0							
Sotel	52 629	42,072	2 214 197	39 577	47,339	1 873 523	23,000			-768 493			-1 003 730	-235 237	
Sotrapile	20 722	16,675	345 547	39 408	16,675	657 143	17,990	27 242	8 229	-99 165	47 021	52 144			
ISTIP	8 870	11,040	97 926	8 870	11,040	97 926	6,200			-25 148			-42 932	-17 784	
STB	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	5,050			-471 884			-554 074	-82 190	
T. AIR.	16 580	11,570	191 827	16 580	11,570	191 827	10,150			-12 945			-23 540	-10 595	
T.Leasing	0	23,454	0	0	23,454	0	16,350								
UIB	28 669	10,000	286 690	18 800	10,000	188 000	13,000	86 007							
UIB NS						296 840									
		1	16 109 262		1	16 387 623		2 426 306	64 451	-4 156 762	58 310	690 790	-4 122 060	-714 398	479522
		€			€										

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2005**

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 2005 qui font apparaître un total net de bilan de 49.927.866 D et un bénéfice avant impôt de 6.350.271 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 mission 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 2005 tels que reflétés par les états financiers intermédiaires ci-joints, soit 6.350.271 D, sont arrêtés avant déduction de l'Impôt sur les Sociétés.
- Les dividendes sont enregistrés, au niveau du 1^{er} semestre 2005, sur la base des décisions de distribution.
Le montant des dividendes constatés au 30 juin 2005 s'élève à 5.652.544 D, contre 6.267.974 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice précédent et 6.703.033 D au 31 décembre 2004.
- La provision pour dépréciation du portefeuille titres de participation – portée à l'actif non courant pour un montant de 1.175.400 D a été calculée au 30 juin 2005 selon les mêmes données ayant servi à son évaluation au 31 décembre 2004.
- La provision pour dépréciation des placements cotés en Bourse s'élevant au 30 juin 2005 à 4.122.059 D correspond à la différence entre la valeur comptable de ces valeurs et leur cours moyen boursier du mois de juin 2005.
Au 31 décembre 2004, cette provision s'élevait à 4.156.761 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 2005 conformément aux principes comptable généralement admis en Tunisie.

Tunis le 20 juillet 2005
Les Commissaires Aux Comptes
Raouf MENJOUR

Kalthoum BOUGUERRA (Société Fourati & Associés KPMG TUNISIE)

