

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT SICAF-

Siège social : 5 , route de l'Hôpital 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 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Rached Fourati (Société Fourati & Associés -KPMG TUNISIE-), sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		17 415	17 415	17 415
Moins : amortissements		14 330	8 827	11 570
		3 085	8 588	5 845
Immobilisations corporelles		121 673	117 320	120 416
Moins : amortissements		67 218	45 134	55 998
		54 455	72 186	64 418
Immobilisations financières	1	12 918 126	12 752 240	12 901 967
Moins : provisions	1	861 150	561 150	861 150
	1	12 056 976	12 191 090	12 040 817
Total des actifs immobilisés		12 114 516	12 271 864	12 111 080
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		12 114 516	12 271 864	12 111 080
ACTIFS COURANTS				
Intermédiaires en bourse		194 292	208 504	4 202
Autres actifs courants	2	799 143	454 837	23 565 426
Placements et autres actifs financiers	3	26 113 047	27 281 775	12 680 944
Liquidités et équivalents de liquidités		1 458 409	1 672 473	9 011 762
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		28 564 891	29 617 589	45 262 334
Total des actifs		40 679 407	41 889 453	57 373 414
Capitaux propres et Passifs				
capital social	4	26 880 000	33 600 000	33 600 000
Réserves Légales		2 310 979	1 335 768	1 335 768
Primes d'émission		2 418 750	2 418 750	2 418 750
Avoir des actionnaires	5	-1 373 854	-1 683 849	-1 551 257
Résultats reportés		1 443 527	1 873 002	1 883 828
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 679 402	37 543 671	37 687 089
Résultat de l'exercice		8 813 209	4 150 139	19 504 212
Total des capitaux propres avant affectation		40 492 611	41 693 810	57 191 301
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risque		150 000	150 000	150 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		150 000	150 000	150 000
PASSIFS COURANTS				
Autres passifs courants		36 796	45 643	32 113
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		36 796	45 643	32 113
Total des passifs		186 796	195 643	182 113
Total des capitaux propres et des passifs		40 679 407	41 889 453	57 373 414

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Produits d'exploitation				
Dividendes des participations non cotées	1-1	8 485 333	3 984 438	4 737 216
Dividendes des placements cotés		856 823	1 547 704	1 617 914
Plus value sur des placements cotés		4 636		15 793 633
Plus value sur des participations non cotées		37		82 771
Revenus des placements monétaires		347 353	261 960	543 340
Autres produits d'exploitation		27 223	20 220	41 140
Reprises sur provisions antérieures	3-1	959 446	342 142	203 669
Total des produits d'exploitation		10 680 851	6 156 464	23 019 683
Charges d'exploitation				
Commissions et charges assimilées		12 738	25 614	104 567
Moins value sur cession de titres	3-1	466 782	213 664	213 664
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	3-1	1 208 964	1 634 742	2 878 413
Charges de personnel		54 275	50 688	143 050
Autres charges d'exploitation		124 883	81 617	173 777
Total des charges d'exploitation		1 867 642	2 006 325	3 513 471
Résultat d'exploitation		8 813 209	4 150 139	19 506 212
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 813 209	4 150 139	19 506 212
Résultat de l'exercice avant impôt		8 813 209	4 150 139	
Impôt sur les sociétés				2 000
Résultat Net de l'exercice				19 504 212

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUIN 2003

	30-juin-03	30-juin-02	31-déc-02
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat	8 813 209	4 150 138	19 504 212
Ajustement pour amortissements et Provisions	263 498	1 304 847	2 700 599
Variation des créances	-190 090	286 668	490 971
Variation des autres actifs	22 766 283	580 702	-22 529 887
Variation brute des placements et des autres actifs financiers	-13 681 621	-936 454	12 582 232
Variation du passif courant	4 683	-142 925	-156 454
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	17 975 962	5 242 976	12 591 673
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations	-17 416	-308 780	-719 322
Encaissement provenant de la cession des immobilisations			257 718
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-17 416	-308 780	-461 604
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	-26 110 933	-3 509 333	-3 509 334
Décaissement provenant du rachat des actions SPDIT		-1 089 381	-956 789
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			36 574
Dividendes SPDIT comptabilisés en report à nouveau	423 747	36 574	10 825
Encaissement provenant de la réduction du capital des actions SPDIT rachetées	177 403		
Moins value sur cession des actions SPDIT	-2 116		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-25 511 899	-4 562 140	-4 418 724
Variation de trésorerie	-7 553 353	372 056	7 711 345
Trésorerie au début de l'exercice	9 011 762	1 300 417	1 300 417
Trésorerie en fin de période	1 458 409	1 672 473	9 011 762

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2003

NOTE 1 : Immobilisations financières

	Situation	
	Au 30-06-2003	Au 31-12-2002
Participations non cotées-groupe	6 803 691	6 803 692
Provisions pour dépréciation	-239 900	-239 900
Autres participations non cotées	5 781 365	5 781 365
Provisions pour dépréciation	-621 250	-621 250
Fonds en Dépôt	300 000	300 000
Autres immobilisations financières	33 071	16 910
	12 056 976	12 040 817

NOTE 1-1 : Participations du groupe-non cotées :

Participations non cotées-Groupe	2002			Dividendes 2002	2003				Dividendes 2003	Tantièmes 2003
	Nombre	Valeur	Provisions		Nombre	Valeur	Plus value	Provisions		
SIMCO	9 994	999 400			9 994	999 400				
SEABG	766 072	1 440 923		3 447 324	842 679	1 440 922	37		5 898 754	35 354
STBO	60 000	550 480		210 000	60 000	550 480			1 680 000	1 455
STBN	60 000	553 216		102 000	60 000	553 216			702 000	2 333
SBT	166 680	1 194 540		313 358	166 680	1 194 540				
MARWA	640	64 000			640	64 000				
SGBIA	10 659	932 663		163 215	10 659	932 663			163 315	2 222
LA PREFORME	11 538	768 570		286 920	11 538	768 570				
Sté Nouvelle des Boissons	500	50 000		4 000	500	50 000				
STPP « Tunisie Placements »-SICAF	1 000	10 000			1 000	10 000				
Autres participations		239 900	239 900			239 900		239 900		
TOTAL		6 803 692	239 900	4 526 817		6 803 691	37	239 900	8 443 969	41 364

NOTE 1-2 : Autres participations non cotées :

Autres participations non cotées	2002			Dividendes 2002	2003				Dividendes 2003	Tantièmes 2003
	Nombre	Valeur	Provisions		Nombre	Valeur	Plus value	Provisions		
Notre Dame	6 540	1 788 815			6 450	1 788 815				
STPA	1 000	500 000			1 000	500 000				
Eau Minérale de Tunisie	4 050	405 000			4 050	405 000				
PLASTECC	900	90 000		124 464	900	90 000				
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		13 750	1 375	137 500				
Hôtel Jardins de Hammamet	2 400	240 000	240 000		2 400	240 000		240 000		
Hôtel. Aldiana Jerba	4 138	413 800			4 138	413 800				
Hôtel Sahara Palace	4 500	45 000	45 000		4 500	45 000		45 000		
Hôtel. Ecrin de Hammamet	37 250	372 500	186 250		37 250	372 500		186 250		
Sté Tourisme et Loisirs (Hôtel)	2 100	210 000	125 000		2 100	210 000		125 000		
Sté Union Factoring	60 000	300 000		12 000	60 000	300 000				
Hôtel "El Mansour" Tabarka	12 000	1 200 000			12 000	1 200 000				
TOTAL		5 871 365	621 250	150 214		5 781 365		621 250		

NOTE 2 : Autres actifs courants

La variation du solde entre les dates du 31 décembre 2002 et le 30 juin 2003 résulte de la compensation entre la créance sur la cession des actions SFBT détenues en portefeuille aux actionnaires de la SPDIT et le règlement à ces derniers des dividendes exceptionnels et de la réduction du capital.

NOTE 3 : Placements et autres actifs financiers :

	Situation	
	Au 30-06-2003	Au 31-12-2002
Placement- Sicav	429 899	30 000
Placement – actions cotées	17 672 261	18 138 954
Provisions pour dépréciation	-5 739 113	-5 489 596
Placement autres actions cotées		1 586
Placement en Billet de trésorerie	11 750 000	
Placement en Bons de Trésor	2 000 000	
	26 113 047	12 680 944

NOTE 3-1 : Placements – actions cotées :

Actions	2003			Cours 30/06/03	Résultat latent	Réalisation 2003	Provisions Antérieures	Reprise sur provisions	Provisions au 30/06/03	Dotation au 30/6/03
	Qtt	C.M 03	Valeur							
BNA	73 861	19,624	1 449 423,231	9,980			-594 260,573		-712 290,451	-118 029,878
ATB	15 000	16,017	240 259,446	10,820			-72 514,446		-77 959,446	-5 445,000
BIAT	132 297	24,328	3 218 477,566	18,000			-576 638,773		-837 131,566	-260 492,793
BT	22 189	44,873	995 693,535	51,000	135 960,915					
STB	76 885	12,257	942 343,075	7,050			-264 678,685		-400 303,825	-135 625,140
BH	39 391	12,017	473 354,579	7,500			-161 771,769		-177 922,079	-16 150,310
ICF	28 990	41,374	1 199 421,357	33,840			-60 114,357		-218 399,757	-158 285,400
SIAME	35 695	38,160	1 362 115,305	20,140			-430 904,145		-643 218,005	-212 313,860
G.Lesaing	43 970	27,586	1 212 972,645	11,690			-520 621,025		-698 963,345	-178 342,320
CIL	10 000	29,232	292 324,000	12,630			-133 494,000		-166 024,000	-32 530,000
T.Leasing	70 650	27,364	1 933 236,929	16,700			-718 904,729		-753 381,929	-34 477,200
Batam						-466 778,310	-382 509,069	382 509,069	0,000	
Monoprix	20 898	30,773	643 101,980	22,100			-166 188,722		-181 256,180	-15 067,458
T.Air	34 849	11,570	403 194,325	6,100			-245 607,147	54 991,722	-190 615,425	
Sotetel	24 704	67,983	1 679 453,430	49,000		-3,867	-858 034,756	389 077,326	-468 957,430	
UIB	18 800	10,000	188 000,000	13,500	65 800,000					
ATL	46 950	10,000	469 500,000	14,500	211 275,000					
Sotrapil	35 823	18,343	657 103,490	16,000			-216 802,997	132 867,507	-83 935,490	
Electrostar	20 383	8,940	182 223,476	4,500			-57 479,516		-90 499,976	-33 020,460
STIP	8 063	12,145	97 921,300	7,400			-29 071,343		-38 255,100	-9 183,757
SOMOCER	1 948	16,500	32 142,000	21,800	10 324,400					
			17 672 261,668		423 360,315	-466 782,177	-5 489 596,052	959 445,624	-5 739 114,003	-1 208 963,575

NOTE 4 : Capital social

La variation résulte de la réduction de capital de 6 720 000 DT, telle qu'approuvée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 janvier 2003.

NOTE 5 : Avoirs des actionnaires

La variation résulte de la réduction de la valeur nominale de l'action SPDIT de 2 DT, soit un total de 148 008 D pour les 74 004 actions rachetées, et de la cession de 1 550 actions SPDIT.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2003

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 « S.P.D.I.T » pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2003 qui font apparaître un total net de bilan de 40.679.407 D et un bénéfice avant impôt de 8.813.209 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 2003 tels que reflétés par les états financiers intermédiaires, soit 8 813 209 D, sont arrêtés avant déduction de l'Impôt sur les sociétés.

* Les dividendes sont enregistrés, au niveau des produits du 1^{er} semestre 2003, sur la base des décisions de distribution.

Le montant des dividendes constatés au 30 Juin 2003 s'élève à 9 295 792 D, contre 5 482 243 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice précédent et 6 294 945 D au 31 décembre 2002.

L'augmentation à ce niveau provient des dividendes exceptionnels encaissés 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, a été reconduite au 30 juin 2003 pour le même montant que celui du 31 décembre 2002, soit 861 150 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 « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2003 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 16 juillet 2003

Rached FOURATI

Société Fourati & Associés KPMG TUNISIE