

| |
|----------------------------|
| 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 1005Tunis

La SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE -SPDIT SICAF-publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 Décembre 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr. Rached FOURATI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31 Décembre 2004**Actifs**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS NON COURANTS**Notes****31/12/2004****31/12/2003****Actifs immobilisés**

Immobilisations incorporelles

2

20 715

17 415

Moins : amortissements

2

17 415

17 415

3 300

0

Immobilisations corporelles

2

123 801

123 801

Moins : amortissements

2

97 974

77 701

25 827

46 100

Immobilisations financières

3

12 168 039

12 762 899

Moins : provisions

3

1 175 400

1 132 400

10 992 639

11 630 499

Total des actifs immobilisés

11 021 766

11 676 599

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS**11 021 766****11 676 599****ACTIFS COURANTS**

Intermédiaires en bourse

31 606

Autres actifs courants

4

2 315 769

1 191 443

Placements et autres actifs financiers

5

33 010 862

25 331 061

Liquidités et équivalents de liquidités

6

2 174 875

4 631 734

TOTAL DES ACTIFS COURANTS**37 501 506****31 185 844****Total des actifs****48 523 272****42 862 443**

* Le CMF a invité la société à établir des notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN PROVISOIRE AU 31 Décembre 2004

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

| | Notes | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 7 | 26 880 000 | 26 880 000 |
| Réserve légale | 7 | 2 668 000 | 2 310 979 |
| Réserve Ordinaire | 7 | 2 500 000 | |
| Primes d'émission | 7 | 2 418 750 | 2 418 750 |
| Avoir des actionnaires | 7 | | -642 077 |
| Complément d'apport | 7 | 184 956 | 99 305 |
| Résultats reportés | 7 | 4 655 266 | 1 445 834 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 39 306 972 | 32 512 791 |
| Résultat affecté au compte réserve à régime spécial | | 451 573 | |
| Résultat disponible | | 8 658 662 | 10 189 368 |
| Résultat total de l'exercice | | 9 110 235 | 10 189 368 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 48 417 207 | 42 702 159 |

Passifs**PASSIFS COURANTS**

| | | |
|--------------------------|--------|---------|
| Intermédiaires en bourse | 16 046 | |
| Autres passifs courants | 90 019 | 160 284 |

TOTAL DES PASSIFS COURANTS

| | |
|----------------|----------------|
| 106 065 | 160 284 |
| 106 065 | 160 284 |

Total des passifs**Total des capitaux propres et des passifs**

| | |
|-------------------|-------------------|
| 42 523 272 | 42 862 443 |
|-------------------|-------------------|

ETAT DE RESULTAT PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2004

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <u>Produits d'exploitation</u> | | | |
| Dividendes des participations non cotées | 8 | 6 058 906 | 9 310 124 |
| Dividendes des placement cotés | 8 | 710 218 | 900 940 |
| Plus value sur cession des placements cotés | 8 | 86 413 | 18 922 |
| Plus value sur cession de participations non cotées | 8 | 451 573 | 116 062 |
| Revenus des placements monétaires | 8 | 1 100 488 | 844 587 |
| Autres produits d'exploitation | 8 | 37 851 | 32 867 |
| Reprises sur provisions antérieures | 8 | 1 948 918 | 1 189 999 |
| Total des produits d'exploitation | | 10 394 367 | 12 413 501 |
| <u>Charges d'exploitation</u> | | | |
| Commissions et charges assimilées | 9 | 37 811 | 26 898 |
| Moins value sur cession de titres | 9 | 83 376 | 466 782 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation de titres | 9 | 649 602 | 1 320 731 |
| Dotation aux amortissements | 2 | 20 273 | 27 548 |
| Charges de personnel | 9 | 148 040 | 146 833 |
| Autres charges d'exploitation | 9 | 175 435 | 191 645 |
| Total des charges d'exploitation | 9 | 1 114 537 | 2 180 437 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | 9 279 830 | 10 233 064 |
| <u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u> | | 9 279 830 | 10 233 064 |
| Résultat de l'exercice avant impôt | | 9 279 830 | 10 233 064 |
| <u>Impôt sur les sociétés</u> | 10 | 169 595 | 43 696 |
| Résultat Net de l'exercice | | 9 110 235 | 10 189 368 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004

(Exprimé en Dinars)

31 décembre 2004 31 décembre 2003

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Résultat | 9 110 235 | 10 189 368 |
| Ajustement pour dotation aux amortissements et Provisions | 669 875 | 1 348 277 |
| Ajustement pour reprise sur provisions antérieures | -1 948 918 | -1 189 999 |
| Variation des créances | 31 606 | -27 404 |
| Variations des autres actifs courants | -1 124 326 | 22 373 983 |
| Variation brute des placements et autres actifs financiers | -6 337 485 | -12 659 598 |
| Variation du passif courant | -54 220 | 128 171 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 346 767 | 20 162 798 |

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

| | | |
|---|----------|----------|
| Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations Corporelles | -3 300 | -3 385 |
| Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations Financières | -200 100 | -120 043 |
| Encaissement provenant de la cession des immobilisations Financières | 794 960 | 259 111 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 591 560 | 135 683 |
|---|----------------|----------------|

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

| | | |
|--|------------|-------------|
| Dividendes et autres distributions | -4 255 993 | -26 110 933 |
| Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT | 827 034 | 1 008 676 |
| Dividendes des actions SPDIT | 33 773 | 423 748 |

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | -3 395 186 | -24 678 509 |
|---|-------------------|--------------------|

| | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Variation de trésorerie | -2 456 859 | -4 380 028 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|

| | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 631 734 | 9 011 762 |
| Trésorerie en fin de période | 2 174 875 | 4 631 734 |

Notes aux états financiers**NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES****1. 1.Présentation des comptes et de la société**

§ 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 des résultats, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. Présentation du système comptable

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur 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. Unité Monétaire

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 moyen boursier du mois de Décembre est inférieur à la valeur comptable.

§Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours moyen boursier du mois de Décembre est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.

SPDIT SICAF-(Suite)-

§ 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. Toutefois, pour certaines participations notamment dans les sociétés hôtelières et les sociétés immobilières, il est pris en considération pour l'évaluation de ces dernières l'importance du patrimoine immobiliers et les perspectives d'avenir

1.5. Immobilisations & Amortissements

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

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 37,5%

Ces taux sont conformes à ceux prévus par l'Administration fiscale, Ils sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent excepté le matériel informatique pour lequel la SPDIT a retenu le mode dégressif à compter de 1999.

1.6. Régime Fiscal

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88. Dans ce cadre, elle bénéficie notamment de l'exonération de l'impôt sur les Sociétés au titre des plus-values de cession d'actions non cotées, à la condition que la contrepartie soit inscrite dans un compte de réserve à régime spécial, bloqué pendant 5 ans.

1.7. Rachat des actions SPDIT

* Les actions SPDIT rachetées par elle - même, sont comptabilisées jusqu'à leur cession à leur coût d'acquisition en déduction des capitaux propres dans un compte «Avoir des actionnaires».

* Les dividendes rattachés aux actions rachetées sont constatés au compte «Résultats reportés», parmi les capitaux propres.

* Les plus values sur cession des actions rachetées sont constatés au compte « Autres compléments d'apport » , parmi les capitaux propres.

1.8. Comptabilisation des revenus

* Les dividendes sont comptabilisés en tant que revenus de l'exercice, sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif de cet exercice.

* Les plus-values sur 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.

1.9. Présentation du résultat de l'exercice :

Le résultat bénéficiaire de l'exercice 2004 est présenté au passif du bilan après affectation du montant correspondant à la plus value sur cession des titres non cotés ayant bénéficié de la déductibilité fiscale.

Note :2 Immobilisations incorporelles et corporelles

| En Dinar Tunisien | | Immobilisations | | | | Amortissements | | | V.C.N |
|-------------------|--------------------|-----------------|--------------|------------|-----------|----------------|--------------|------------|---------------|
| Immobilisations | Désignation | 01/01/2004 | acquisitions | 31/12/2004 | Taux | 01/01/2004 | Dotation -04 | 31/12/2004 | au 31/12/2004 |
| Incorporelles | Logiciels | 17 415 | 3 300 | 20 715 | 33.33% | 17 415 | 0 | 17 415 | 3 300 |
| | | 17 415 | 3 300 | 20 715 | | 17 415 | 0 | 17 415 | 3 300 |
| Corporelles | Mat.Transport | 75 000 | | 75 000 | 20% | 47 500 | 15 000 | 62 500 | 12 500 |
| | A.A.I Générale | 8 825 | | 8 825 | 10% | 3 743 | 882 | 4 625 | 4 200 |
| | Equip.de bureaux | 6 176 | | 6 176 | 10% | 3 007 | 591 | 3 598 | 2 578 |
| | Mat.Informatique | 32 480 | | 32 480 | Dégressif | 22 131 | 3 800 | 25 931 | 6 549 |
| | Autres immob.Corp. | 1 320 | | 1 320 | 10% | 1 320 | 0 | 1 320 | 0 |
| | | 123 801 | | 123 801 | | 77 701 | 20 273 | 97 974 | 25 827 |

- Les immobilisations sont comptabilisées a leur valeur d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.
- Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent. Ils sont appliqués linéairement pour toutes les immobilisations excepté le matériel informatique pour lequel l'amortissement dégressif a été retenu.

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note : 3 Immobilisations financières

| Notes libellé du compte | 2004 | 2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| 3-1 Actions non cotées - groupe | 6 763 884 | 6 803 734 |
| 3-1 Provisions pour dépréciation des actions non cotées - groupe | -199 900 | -239 900 |
| 3-2 Autres actions non cotées | 5 086 365 | 5 631 365 |
| 3-2 Provisions pour dépréciation autres actions non cotées | -975 500 | -892 500 |
| 3-3 Fonds en dépôt | 300 000 | 300 000 |
| Autres immobilisations financières | 17 840 | 27 800 |
| TOTAL | 10 992 689 | 11 630 499 |

Note 3-1 : Actions non cotées Groupe

| 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 | | | | 544 154 | 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 |
| STE LAIT ET DERIVES | 1 | 100 | | | | | | | | | |
| AUTRES PARTICIPATIONS | | 199 900 | 199 900 | -40 000 | 40 000 | | | 239 900 | 239 900 | | |
| Total en DT | | 6 763 834 | 199 900 | -40 000 | 40 000 | 5 567 690 | | 6 803 734 | 239 900 | 37 | 9 196 704 |

Note 3-2 : Autres actions 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 | | | | 152 627 | | 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 | | | | 244 635 | 391 500 | 1 350 | 90 000 | | | 22 500 |
| Eau Minérale de Tunisie | | | | 54 311 | | 4 050 | 405 000 | | | |
| CGI | 10 000 | 53 750 | | | | 10 000 | 53 750 | | | |
| Tunis Centre | 1 375 | 137 500 | | | 20 625 | 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 | 83 000 | | | 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 | | | 18 000 | 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 en DT | | 5 086 365 | 975 500 | 451 573 | 430 125 | | 5 631 365 | 892 500 | 116 025 | 43 125 |

SPDIT SICAF-(Suite)-**Note 3-3 :Fonds en dépôt :**

Le solde de ce compte enregistre à la date de clôture un montant de 300.000D, représentant les fonds placés en gestion dans une SICAR. Ce placement, qui vient à échéance le 02 janvier 2005, est rémunéré au taux du marché monétaire diminué d'un quart de point.

Note 4 : Autres actifs courants :

| Note | Libelle | Soldes en DT au 31 dec.2004 |
|------|--|-----------------------------|
| | Etat et collectivités publiques | 634 310 |
| 4-1 | Compte courant associés | 240 000 |
| | Débiteurs divers | |
| 4-2 | Créance sur cession de titres | 861 938 |
| 4-3 | Autres débiteurs divers | 146 964 |
| 4-4 | Produit à recevoir | 432 557 |
| | Total | 2 315 769 |

Note 4-1 : Compte courant associés :

Ce compte enregistre à la date de clôture les montants prêtés à la Société « ESSAADA », soit au total 240.000D.

Note 4-2 : Créances sur cession de titres :

- Créance sur cession en 2004 de 500 actions STPA à 402.628D et ce conformément au contrat de portage sur ces titres.
- Créance sur la cession des actions EMT à 459.310D, conformément au contrat de portage sur ces titres et à l'échéancier de règlement arrêté avec l'acquéreur.

Note 4-3 : Autres débiteurs divers :

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 146.964D correspond aux dividendes cumulés depuis 1999 de la société Plastec et non encore encaissés.

Note 4-4 : Produits a recevoir :

Le solde qui s'élève à 432.558D se compose des dividendes exceptionnels distribués par la société Plastec pour 391.500D, intérêts a recevoir sur fonds en dépôt sicar pour 11.018D, intérêts de retard pour 22.450D provenant de la cession des titre STPA en 2003 et intérêts à recevoir sur compte courant associés pour 7.590D.

Note :5 – Placements et autres actifs financiers . :

| Notes | Libellé | Solde en DT au 31 déc 2004 |
|--------------|---|-------------------------------|
| 5-1 | Actions Sicav | 30 000 |
| 5-2 | Actions Tunisiennes cotées | 16 387 622 |
| 5-2 | Provisions pour dépréciation des actions cotées | -4 156 761 |
| | Billets de trésorerie | 19 750 000 |
| | Certificat de dépôt | 1 000 000 |
| TOTAL | | 33 010 862 |

Note 5-1 : Actions SICAV :

Le solde au 31/12/2004 représente la valeur de 3000 actions SICAV SECURITY. La valeur liquidative, à la date de clôture, s'élève à 11,021 D l'action

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 5-2 .Actions Tunisiennes cotées & Provisions pour dépréciation de titres cotés

| Actions | 2 004 | | | 2 003 | | | cours | Plus | réalisation- | Provisions | Provisions à | Reprises sur | Dotation à | Dividendes | Dividendes |
|-------------|---------|--------|-------------------|---------|--------|-------------------|----------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Qtt | C.M-04 | Valeur | Qtt | C.M-03 | Valeur | dec-2004 | value | 2004 | Antérieures | dec-2004 | provisions | dec-2004 | encaissés-2004 | encaissés-2003 |
| BNA | 73 861 | 19.624 | 1 449 423 | 73 861 | 19.624 | 1 449 423 | 9.378 | | | -718 938 | -756 755 | | 37 817 | 51 703 | 59 089 |
| ATB | 15 000 | 16.017 | 240 259 | 15 000 | 16.017 | 240 259 | 15.668 | | | -61 174 | -5 239 | 55 935 | | 9 750 | 9 750 |
| BIAT | 132 297 | 22.940 | 3 035 011 | 132 297 | 24.328 | 3 218 478 | 19.189 | | | -828 400 | -595 453 | 232 947 | | 158 766 | 185 216 |
| BIAT-NS | 26 461 | 22.940 | 607 002 | | | | | | | | | | | | |
| BT AA | 21 689 | 44.873 | 973 257 | 21 689 | 44.873 | 973 257 | 64.285 | 421 036 | | | | | | 52 054 | 55 335 |
| STB | 76 885 | 12.257 | 942 343 | 76 885 | 12.257 | 942 343 | 6.119 | | | -414 066 | -471 884 | | 57 818 | 26 910 | 42 287 |
| BH | 39 391 | 12.017 | 473 355 | 39 391 | 12.017 | 473 355 | 9.205 | | | -147 985 | -110 760 | 37 224 | | 19 695 | 23 634 |
| UIB | 18 800 | 10.000 | 188 000 | 18 800 | 10.000 | 188 000 | 12.990 | 85 167 | | | | | | | 9 400 |
| UIB-NS | | | 296 840 | | | | | | | | | | | | |
| G.Leasing | 43 970 | 27.586 | 1 212 973 | 43 970 | 27.586 | 1 212 973 | 11.702 | | 7 917 | -831 753 | -698 436 | 133 317 | | 26 382 | 43 970 |
| CIL | 10 000 | 29.232 | 292 324 | 10 000 | 29.232 | 292 324 | 17.588 | | | -170 984 | -116 444 | 54 540 | | 12 000 | 15 000 |
| T.Leasing | | | | 82 425 | 23.454 | 1 933 237 | | | | -595 150 | | 595 149 | | | 105 975 |
| ATL | 46 950 | 10.000 | 469 500 | 46 950 | 10.000 | 469 500 | 19.718 | 456 260 | | | | | | 70 424 | 70 425 |
| MONOPRIX | 20 898 | 30.773 | 643 102 | 20 898 | 30.773 | 643 102 | 31.246 | 9 877 | | -120 945 | | 120 945 | | 37 616 | 37 616 |
| Sotrapile | 39 408 | 16.675 | 657 143 | 39 408 | 16.675 | 657 143 | 14.159 | | | -131 046 | -99 165 | 31 881 | | 27 586 | 32 241 |
| Electrostar | 20 383 | 8.940 | 182 223 | 20 383 | 8.940 | 182 223 | 7.674 | | | -89 950 | -25 804 | 64 145 | | 2 038 | 6 114 |
| Somocer | | | | 2 240 | 14.466 | 32 403 | | | | | | | | 1 120 | 1 363 |
| STIP | 8 870 | 11.040 | 97 926 | 8 870 | 11.040 | 97 926 | 8.205 | | | -49 451 | -25 148 | 24 304 | | | 0 |
| ICF | 28 990 | 41.374 | 1 199 421 | 28 990 | 41.374 | 1 199 421 | 31.727 | | | -182 771 | -279 656 | | 96 885 | 86 970 | 86 970 |
| Siame AA | 37 121 | 36.695 | 1 362 171 | 35 695 | 38.160 | 1 362 115 | 31.558 | | | -580 431 | -190 580 | 387 538 | | 46 398 | 53 544 |
| T. AIR. AA | 16 580 | 11.570 | 191 827 | 34 849 | 11.570 | 403 194 | 10.789 | | -21 528 | -181 624 | -12 945 | 168 679 | | | |
| Sotetel AA | 39 577 | 47.339 | 1 873 523 | 29 645 | 56.652 | 1 679 462 | 27.921 | | | -394 410 | -768 493 | | 374 083 | 62 307 | 61 755 |
| | | | 16 387 623 | | | 17 650 138 | | 972 340 | -13 611 | -5 499 077 | -4 156 761 | 1 906 605 | 566 602 | 691 717 | 899 684 |

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde en banques s'élève à la date du 31 décembre 2004 à 2.174.565D.

Note 7 : Capitaux propres :

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2004, un montant de 48.342.511D contre 42.702.159D au 31 décembre 2003. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2004 sont détaillés au tableau ci-après :

| Notes | | | 7-1 | | 7-2 | 7-3 | 7-4 | 7-5 | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Désignation | Capital | Réserve | Réserve | Prime | Avoirs des | Complément | Résultats | Résultat | Total |
| | | Légale | Ordinaire | D'émission | actionnaires | d'apport | reportés | de l'exercice | capitaux |
| | | | | | | | | | propres |
| Solde au 31 décembre 2003 | 26 880 000 | 2 310 979 | | 2 418 750 | -642 077 | 99 305 | 1 445 834 | 10 189 368 | 42 702 159 |
| Affectation résultat 2003 | | 357 021 | | | | | | -357 021 | 0 |
| Affectation résultat 2003 | | | 2 500 000 | | | | | -2 500 000 | 0 |
| Affectation résultat 2003 | | | | | | | -1 445 834 | 1 445 834 | 0 |
| Dividendes statutaires 2003 | | | | | | | | -1 612 800 | -1 612 800 |
| Affectation résultat 2003 | | | | | | -99 305 | | 99 305 | 0 |
| Affectation 2003- résultats reportés 2003 | | | | | | | 4 621 493 | -4 621 493 | 0 |
| Super dividende 2003 | | | | | | | | -2 419 200 | -2 419 200 |
| Tantièmes-2003 | | | | | | | | -223 993 | -223 993 |
| Dividendes des actions SPDIT | | | | | | | 33 773 | | 33 773 |
| Vente des actions SPDIT | | | | | 642 077 | | | | 642 077 |
| Plus value sur vente des actions SPDIT | | | | | | 184 956 | | | 184 956 |
| Plus value sur actions non cotées affectée en réserve à régime spécial | | | | | | | | 451 573 | 451 573 |
| Résultat 2004 disponible | | | | | | | | 8 658 662 | 8 658 662 |
| Total | 26 880 000 | 2 668 000 | 2 500 000 | 2 418 750 | 0 | 184 956 | 4 655 266 | 9 110 235 | 48 417 207 |

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 7-1 : Réserves ordinaires :

Ce compte enregistre l'affectation par l'assemblée générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2003 de la somme de 2.500.000 D.

Note 7-2 : Avoirs des actionnaires:

La variation résulte de la cession des actions SPDIT, soit 33.857 actions, rachetées dans le cadre de la régulation du cours de la SPDIT sur la bourse.

Note 7-3 : Complément d'apport:

Le solde enregistre la plus value réalisée sur la cession des actions SPDIT rachetées.

Note 7-4 : Résultats reportés :

Le solde du compte « Résultats reportés », enregistre l'affectation par l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2003 de 4.621.493D et les dividendes des actions SPDIT rachetées, soit 33.773D.

Note 7-5 : Résultats de l'exercice:

Le résultat de l'exercice 2004 s'élève à 9.110.235D dont 451.573D correspondent à la plus value sur cession des titres non cotés ayant bénéficié de la déductibilité fiscale. Cette plus value a été portée au compte « Réserve à régime spécial » et sera bloquée pendant cinq ans

Note 8 : Les produits d'exploitation :

| | Solde en DT | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2 004 | 2 003 |
| REVENUS | | |
| <u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u> | | |
| Dividendes des participations du groupe - non cotées | 5 567 690 | 9 196 704 |
| Dividendes des autres participations - non cotées | 430 125 | 43 125 |
| Tantièmes | 61 091 | 65 295 |
| | 6 058 906 | 9 305 124 |
| <u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u> | | |
| Dividendes des placements cotés | 691 717 | 899 680 |
| Tantièmes | 5 000 | 5 000 |
| Dividendes SICAV | 13 501 | 1 260 |
| | 710 218 | 905 940 |
| <u>PLUS VALUE DE CESSION</u> | | |
| Plus value sur cession des autres participations - non cotées | 451 573 | 116 025 |
| Plus value sur cession de droits | | 37 |
| | 451 573 | 116 062 |
| Plus value sur cession des actions SICAV | 72 115 | 10 467 |
| Plus value sur cession des placements cotés | 14 298 | 3 819 |
| Plus value sur cession autres placements cotés | | 4 636 |
| | 86 413 | 18 922 |
| <u>REVENUS DES PLACEMENTS</u> | | |
| Revenus des billets de trésorerie | 1 077 175 | 767 386 |
| Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt | 1 387 | 55 046 |
| Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts | 21 926 | 22 155 |
| | 1 100 488 | 844 587 |
| <u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | |
| Jetons de présence et autres produits d'exploitation | 37 851 | 16 682 |
| Produits hors exploitation | | 16 185 |
| | 37 851 | 32 867 |
| <u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u> | | |
| Reprise des provisions sur titres placement en bourse | 1 908 918 | |
| Reprise des provisions sur titres de participation | 40 000 | |
| | 1 948 918 | 1 189 999 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 10 394 366 | 12 413 501 |

SPDIT SICAF-(Suite)-

Note 9 : Les charges d'exploitation :

| CHARGES | Solde en DT | |
|--|------------------|------------------|
| | 2 004 | 2 003 |
| COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES | 37 811 | 26 898 |
| MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES | 83 376 | 466 782 |
| DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES | 649 602 | 1 320 731 |
| Dépréciation de titres cotées | 566 602 | 1 199 481 |
| Dépréciation de titres de participation | 83 000 | 121 250 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 148 040 | 146 833 |
| Salaires | 128 377 | 127 582 |
| Charges sociales | 19 663 | 19 251 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 175 435 | 191 645 |
| Impôts et taxes | 22 067 | 66 145 |
| Diverses charges d'exploitation | 153 368 | 125 500 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 20 273 | 27 548 |
| | | |
| TOTAL | 1 114 537 | 2 180 437 |

Note 10 : Tableau de détermination du résultat fiscal :

| | |
|--|-------------------|
| Résultat comptable avant impôt | 9 279 830 |
| | 9 279 830 |
| Réintégration | 649 602 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | 566 602 |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | 83 000 |
| Résultat fiscal avant déduction | 9 929 432 |
| Déductions | 8 718 042 |
| Dividendes | 6 769 124 |
| Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt | 1 948 918 |
| Résultat Fiscal avant déduction des provisions | 1 211 390 |
| Déduction des provisions sur titres dans la limite de 30% du bénéfice imposable | -363 417 |
| Résultat Fiscal avant réinvestissement exonérés | 847 973 |
| Plus value sur actions non cotés affectés dans un compte à régime spéciale | -451 573 |
| | Reliquat I |
| | 396 400 |
| Reinvestissement exonéré loi 93-120 | -150 000 |
| Limite autorisée | -138 740 |
| Résultat fiscal après réinvestissement exonéré | 257 660 |
| Résultat fiscal arrondi | 257 660 |
| IMPOT SUR LES SOCIETES 2004 - : 257.660*0,35 | 90 181 |
| Minimum d'impôt : 847,973 * 20% | 169 595 |

Note 11 : Informations sur les parties liées :

Etant une filiale du groupe SFBT, la S.P.D.I.T se trouve de ce fait dans une situation de contrôle. Ainsi les opérations enregistrées et réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 31 décembre 2004 s'élève à 19.750.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1.077.175 D.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 provisoires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE – SPDIT arrêtés au 31 Décembre 2004 qui font apparaître un total net de bilan de 48.523.272 D et un bénéfice net d'impôt de 9.110.235 D dont 451.573 D affectés au Comptes de réserve à régime spécial.

Ces états financiers provisoires 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 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 provisoires 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 proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires 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 31 Décembre 2004 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE .

Tunis, le 28 Janvier 2005
Le commissaire aux comptes
Rached FOURATI