

**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 2007**



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Audit & Consulting
10, Rue de Jérusalem
1002 TUNIS BELVEDERE

Raouf MENJOUR
Membre indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL
11, Rue Al Imam Sahnoun
1002 TUNIS BELVEDERE

TUNIS, le

**SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT
INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T"**
5, Route de l'Hôpital Militaire
BAB SAADOUN

1005 TUNIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

En application des dispositions 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 1er Janvier au 30 Juin 2007 qui font apparaître un total net de bilan de 52.830.146 D et un bénéfice net de 7.047.895 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 2007 tels que reflétés par les états financiers intermédiaires ci-joints, soit 7.047.895 D, sont arrêtés après déduction d'un impôt sur les Sociétés estimé à 285.756 D.

Pour les besoins de comparabilité, les résultats au 30 Juin de l'exercice précédent ont été retraités pour tenir compte d'un impôt sur les sociétés estimé à 209.046 D.

* Les dividendes sont enregistrés, au niveau des produits du 1^{er} Semestre 2007, sur la base des décisions de distribution.

Le montant des dividendes constaté au 30 Juin 2007 s'élève à 6.206.575 D, contre 5.849.106 D à la clôture du 1^{er} Semestre de l'exercice précédent et 5.909.985 D au 31 Décembre 2006.

* La provision pour dépréciation du Portefeuille titres de participation - portée à l'actif non courant pour un montant de 847.500 D - a été calculée au 30 Juin 2007 selon les mêmes données ayant servi à son évaluation au 31 Décembre 2006.

* La provision pour dépréciation des placements cotés en Bourse s'élevant au 30 Juin 2007 à 2.553.379 D correspond à la différence entre la valeur comptable de ces titres et leur cours moyen boursier du mois de Juin 2007.

Au 31 Décembre 2006, cette provision s'élevait à 2.838.983 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 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

Fait à TUNIS, le

Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR
Membre indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL

ActifsACTIFS NON COURANTS

	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>Actifs immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles	2	23 561	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	22 169	20 120	21 144
	2	1 392	3 441	2 416
Immobilisations corporelles	2	152 669	150 779	152 669
Moins : amortissements	2	130 124	122 344	126 202
	2	22 546	28 436	26 468
Immobilisations financières	3	11 324 199	11 271 899	11 427 699
Moins : provisions	3	847 500	847 500	847 500
	3	10 476 699	10 424 399	10 580 199
<u>Total des actifs immobilisés</u>		10 500 636	10 456 275	10 609 082
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		10 500 636	10 456 275	10 609 082

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse		64 318	5 499	9 896
Autres actifs courants	4	2 600 366	3 091 115	1 999 127
Provisions	4	-10 611		-10 611
	4	2 589 755	3 091 115	1 988 516
Placements et autres actifs financiers	5	42 082 564	41 724 233	43 350 602
Provisions	5	-2 553 379	-3 911 052	-2 838 983
	5	39 529 185	37 813 181	40 511 619
Liquidités et équivalents de liquidités	6	146 252	173 284	115 970
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		42 329 510	41 083 079	42 626 001
<u>Total des actifs</u>		52 830 146	51 539 353	53 235 083

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/07	30/06/06	31/12/06
Capital social	7	26 880 000	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 688 000	2 688 000	2 688 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 147 787	1 092 523	1 092 524
Résultats reportés	7	7 070 390	6 142 194	6 142 194
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		45 204 928	44 221 467	44 221 467
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				55 264
Résultat Disponible		7 047 895	6 996 158	8 320 197
Résultat Net		7 047 895	6 996 158	8 375 460
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		52 252 823	51 217 625	52 596 928
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse		71	71	
Autres passifs courants	8	577 253	321 657	638 155
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		577 324	321 728	638 155
<u>Total des passifs</u>		577 324	321 728	638 155
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		52 830 146	51 539 353	53 235 083

	<u>Notes</u>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	5 535 513	5 369 373	5 377 623
Dividendes des placements cotés	9	671 062	479 733	532 362
Plus value de cessions des placements cotés	9		12 211	62 854
Plus value de cessions des participations non cotées	9	132 553		11 736
Revenues des placements monétaires	9	864 507	1 024 787	1 694 572
Autres produits d'exploitation	9	83 908	68 506	203 376
Reprises sur provisions antérieures	9	502 976	739 635	1 661 385
<u>Total des produits d'exploitation</u>		7 790 519	7 694 245	9 543 909
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	10 993	10 477	18 797
Moins value sur cession de titres	10		42	10 429
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	217 372	238 024	207 705
Dotation aux amortissements	10	4 946	4 894	9 776
Charges de personnel	10	59 091	56 222	166 552
Autres charges d'exploitation	10	164 466	179 384	310 558
<u>Total des charges d'exploitation</u>	10	456 868	489 041	723 817
<u>Résultat d'exploitation</u>		7 333 651	7 205 203	8 820 092
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		7 333 651	7 205 203	8 820 092
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		7 333 651	7 205 203	8 820 092
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	285 756	209 046	444 631
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		7 047 895	6 996 158	8 375 460

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30 juin 2007</u>	<u>30 juin 2006</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	7 047 895	6 996 158	8 375 460
Ajustement pour amortissements et Provisions	222 318	242 917	217 481
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-502 976	-739 635	-1 661 385
Variations des créances	-54 423	-5 249	-9 646
Variations des autres actifs courants	-601 239	-832 977	269 622
Variation brute des placements et autres actifs financiers	1 268 038	486 356	-1 140 013
Variation du passif courant	-60 832	-52 567	143 860
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	7 318 782	6 095 002	6 195 379
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles et corporelles			-1 890
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-500	-18 000	-173 800
Encaissement provenant de la cession des immobilisations	104 000		
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	103 500	-18 000	-175 690
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-7 392 000	-6 384 000	-6 384 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT	0	0	0
Dividendes des actions SPDIT	0	0	0
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-7 392 000	-6 384 000	-6 384 000
<u>Variation de trésorerie</u>	30 282	-306 998	-364 312
Trésorerie au début de l'exercice	115 970	480 282	480 282
Trésorerie en fin de période	146 252	173 284	115 970

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2007**

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 des résultats, 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 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. 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 immobilier et les perspectives d’avenir.

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	37,50%

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. REGIME 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, à la condition que la contrepartie soit inscrite dans un compte de réserve à régime spécial, bloquée pendant 5 ans.

1.7. 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 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 Tunisien		Immobilisations				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2007	Acquisitions	30/06/2007	Taux	01/01/2007	Dotations 07	30/06/2007	au 30/06/2007
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	21 144	1 024	22 169	1 392
		23 561		23 561		21 144	1 024	22 169	1 392
Corporelles	Mat. Transport	92 500		92 500	20%	81 125	1 750	82 875	9 625
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	5 837	303	6 140	2 684
	Equip de bureaux	12 471		12 471	10%	6 113	540	6 653	5 818
	Mat.Informatique	37 554		37 554	Dégressif	31 807	1 329	33 136	4 419
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320	0	1 320	0
		152 669	0	152 669		126 202	3 922	130 124	22 546

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs 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.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/07	30/06/06	31/12/06
3-1	Actions non cotées groupe	7 289 349	6 564 934	6 564 934
3-2	Autres actions non cotées	4 019 150	4 687 565	4 847 565
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-847 500	-847 500	-847 500
	Autres immobilisa° financières	15 700	19 400	15 200
	TOTAL	10 476 699	10 424 399	10 580 199

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non Cotées-Groupe	Capital		30/06/2007					30/06/2006				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815								
SEABG	2 750 000	30,64%	842 679	1 440 923			4 213 395	842 679	1 440 923			4 213 395
SBT	1 000 000	27,78%	277 801	1 194 540			777 843	277 801	1 194 540			666 722
STBN	200 000	30,00%	60 000	553 216			72 000	60 000	553 216			36 000
STBO	200 000	30,00%	60 000	550 480			144 000	60 000	550 480			144 000
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570				11 538	768 570			
SGBIA	70 000	15,54%	10 881	932 662			272 025	10 881	932 662			272 025
SIMCO								9 994	999 400			
MARWA	50 700	0,00%				123 551		1 329	64 000			
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			1 500	1 000	10 000			1 231
SNB	30 000	1,67%	500	50 000			6 000	500	50 000			6 000
STC								100	1 000			
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	87 000	0,00%	1	100				1	100			
Total en DT				7 289 349	0	123 551	5 486 763		6 564 934	0	0	5 339 373

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2007					30/06/2006				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
S.I. Notre Dame								6 450	1 788 815			
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 548 150	7,75%	120 000	1 200 000				120 000	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 Loisirs (Hôtel)	28 000	7,50%	2 100	210 000	210 000			2 100	210 000	210 000		
Sté Union Factoring	2 000 000	5,00%	100 000	500 000			33 000	60 000	300 000			30 000
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			8 250	1 375	137 500			
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000			7500	1 000	100 000			
CGI	250 000	4,00%	10 000	53 750				10 000	53 750			
SIMCO	10 000	99,94%	9 994	999 400								
STC	60 000	0,17%	100	1 000								
Sté RELAIS PALAIS	74 300	1,21%	900	90 000		8 400		1 500	150 000			
Sté ESSAADA	12 000	25,00%	3 000	30 000				4 000	40 000			
Universal MEDIA SEVEN	10 000	30,00%	300	30 000		600		400	40 000			
Maghreb holding	12 500	20,00%	2 500	25 000	25 000			2 500	25 000	25 000		
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000				300	30 000			
Total en DT				4 019 150	847 500	9 000	48 750		4 687 565	847 500	0	30 000

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30-juin-07	30-juin-06	31-déc.-06
	Prêts	4 596	4 100	7 197
	Etat et collectivités publiques	834 702	857 223	1 068 779
	Sté de groupe	971 394	672 722	
4-1	Compte courant associés	140 000	275 000	175 000
4-2	Autres débiteurs divers	313 429	391 500	313 200
4-3	Créance sur cession de titres	138 041	546 468	413 627
4-4	Produits à recevoir	190 804	344 101	21 325
	Charges constatées d'avance	7 400		
	Autres actifs courants	2 600 366	3 091 115	1 999 127
	Provisions	-10 611		-10 611
	TOTAL	2 589 755	3 091 115	1 988 516

4.1. COMPTE COURANT ASSOCIES

Ce compte enregistre les montants prêtés à la Société « Les Jardins De Hammamet » pour 140.000D.

4.2. AUTRES DEBITEURS DIVERS :

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 313.429D se compose essentiellement des dividendes exceptionnels distribués par la société Plastec et non encore encaissés.

4.3. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4.138 actions ALDIANA JERBA pour 138.041D.

4.5. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Intérêts PLASTEC constatés en 2006 et non encore encaissés	14.000 D
- Dividendes	161.794 D
- Intérêts ESSADA	1.236 D
- Jetons de Présence UNIFACTOR	6.000 D
- Intérêts ALDIANA JERBA	7.774 D

190.804 D

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
5-1	Actions Tunisiennes cotées	16 935 130	15 412 045	16 856 126
5-1-1	Versement restant à effectuer	-496 163		-496 163
5-2	Actions Sicav	143 596	162 188	140 638
	Billets de trésorerie	25 500 000	26 150 000	26 850 000
	Placements et autres actifs financiers	42 082 564	41 724 233	43 350 602
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 553 379	-3 911 052	-2 838 983
	TOTAL	39 529 185	37 813 181	40 511 619

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

Actions	Capital		2007			2006			cours 30/06/07	Résultat latent	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-07	Dotation au 30-juin-07	Dividendes 2007
	Titres émis	%	Qté	C.M-06	Valeur	Qté	C.M-06	Valeur							
ADWYA	11 000 000	0,00%	42	2,550	107				3,800	53					
ATB	60 000 000	0,21%	128 575	2,735	351 698	128 575	2,735	351 698	5,100	304 035					21 858
ATL	1 000 000	4,70%	46 950	10,000	469 500	46 950	10,000	469 500	28,800	882 660					70 425
BH	15 000 000	0,26%	39 391	12,018	473 411	39 391	12,017	473 355	21,600	377 434					19 696
BHNG	1 000 000	0,26%	2 628	0,000	0										
BHNS	2 000 000	0,26%	5 256	15,000	78 840				15,000						
BIAT	12 000 000	1,32%	158 766	22,940	3 642 014	158 766	22,940	3 642 014	36,800	2 200 575					190 519
BIATNS	5 000 000	1,32%	66 155	25,000	1 653 902	66 155	25,000	1 653 902	26,500	99 205					
BIATNSNL					-496 163			-496 163							
BNA	10 000 000	1,48%	147 722	9,812	1 449 423	73 861	19,624	1 449 423	8,490		-170 446		-195 263	-24 817	59 089
BT	7 500 000	0,26%	19 491	29,916	583 084	19 491	29,916	583 084	92,000	1 210 088					42 880
CIL	2 500 000	1,00%	25 000	11,693	292 324	10 000	29,232	292 324	12,880	29 676	-58 214	58 214			15 000
G.Leasing	1 250 000	3,52%	43 970	27,586	1 212 973	43 970	27,586	1 212 973	7,300		-813 549		-891 992	-78 442	
ICF	900 000	3,22%	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	54,000	366 039	-169 842	169 842			101 465
MONOPRIX	1 849 016	1,13%	20 898	30,773	643 102	20 898	30,773	643 102	69,100	800 950					62 694
Siame	14 040 000	2,64%	371 250	3,669	1 362 171	37 125	36,691	1 362 171	2,440		-348 695		-456 321	-107 625	50 119
Sotetel	2 318 400	2,37%	55 019	40,244	2 214 198	55 019	40,244	2 214 198	24,780		-1 043 174	192 346	-850 827		
STIP	4 207 824	0,17%	7 240	11,040	79 931	7 240	11,040	79 931	3,700		-46 656		-53 143	-6 487	
STB	24 860 000	0,31%	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	10,880		-188 409	82 574	-105 834		30 754
UIB	10 600 000	0,27%	28 669	10,000	286 690	28 669	10,000	286 690	15,680	162 840					
					16 438 968			16 359 964		6 433 555	-2 838 984	502 976	-2 553 380	-217 372	664 498

5.1.1 VERSEMENT RESTANT A EFFECTUER

Ce compte enregistre le montant des souscriptions à l'augmentation de capital de la BIAT non encore libérés.

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2007 à 146.252D.

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 52.252.823 D contre 52.217.625 D au 30 juin 2006. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2007 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Notes				7-1		7-2	7-3	Total
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	capitaux propres
Solde au 31 décembre 2006	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 092 523	2 418 750	6 142 194	8 375 460	52 596 927
Affectation résultats reportés 2005						-6 142 194	6 142 194	
Affectation résultat 2005				55 264			-55 264	
Affectation résultat 2006-résultats reportés 2006						7 070 390	-7 070 390	
Dividende 2006							-7 392 000	-7 392 000
Résultat 2007							7 047 895	7 047 895
Total	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 147 787	2 418 750	7 070 390	7 047 895	52 252 823

7.1. RESERVES A REGIME SPECIAL

Ce compte enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2006, de la plus-value de cessions des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale soit 55.264D.

7.2. RESULTATS REPORTEES

Le solde du compte « Résultats reportés » enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2006, de 7.070.390D.

7.3. RESULTAT DE LA PERIODE

Le résultat au 30 juin 2007 s'élève à 7.047.895D.

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30-juin-07	30-juin-06	31-déc.-06
	Etat et collectivités publiques	2 386	5 360	454 352
	Personnels et comptes rattachés	26 967		27 032
	Sté de groupe	983	3 723	4 706
	Créditeurs divers	3 613	16 173	4 805
	Charges à payer	35 000	0	55 750
8-1	Produits perçus d'avance	222 546	87 355	91 510
8-2	Impôt à liquider	285 756	*209 046	
	Total	577 253	321 657	638 155

8.2. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésoreries perçus et non encore courus.

8.3. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable N19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt est déterminée au 30 juin 2007.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES	5 535 513	5 369 373	5 377 623
Dividendes des participations du groupe -non cotées	5 486 763	5 339 373	5 339 373
Dividendes des autres participations non cotées	48 750	30 000	38 250
Autres			
DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES	671 062	479 733	532 362
Dividendes des placements cotés	664 498	475 067	527 696
Autres	0		
Dividendes SICAV	6 564	4 666	4 666
PLUS VALUES DE CESSION	132 553	12 211	74 590
plus values sur cession des autres participations non cotées	132 551		11 736
plus values sur cession de droits			
	132 551	0	11 736
Plus value sur cession des actions SICAV	2	7 005	7 590
Plus value sur cession des placements cotés		5 206	55 264
Plus value sur cession autres placements cotés			
	2	12 211	62 854
REVENUES DES PLACEMENTS	864 507	1 024 787	1 694 572
Revenus des billets de trésorerie	864 507	774 480	1 610 391
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt		9 701	9 701
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts		240 605	74 481
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	83 908	68 506	203 376
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	75 000	60 250	73 206
Produits Financiers hors exploitation	8 908	8 256	130 170
REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES	502 976	739 635	1 661 385
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	502 976	619 635	1 661 385
Reprise des provisions sur titres de participation			
Reprise des provisions pour risques et charges		120 000	
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	7 790 519	7 694 245	9 543 908

(*) L'impôt est déterminé pour la période du 01/01/2006 au 30/06/2006 pour le besoin de comparaison.

Note 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/07	30/06/06	31/12/06
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	10 993	10 477	18 797
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	0	42	10 429
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	217 372	238 024	207 705
Dépréciation de titres cotés	217 372	238 024	207 705
Dépréciation de titres de participation	0	0	0
CHARGES DE PERSONNEL	59 091	56 222	166 552
Salaires	48 462	46 421	129 491
Autres charges de personnels	10 629	9 801	37 061
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	164 466	179 384	310 558
Impôt et taxes	14 697	17 262	21 717
Diverses charges d'exploitation	149 768	162 122	288 841
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	4 946	4 894	9 776
TOTAL	456 868	489 041	723 817

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal

Résultat comptable avant impôt		7 333 651
Réintégration		409 719
Provisions pour dépréciation des titres de placement		217 372
Provisions pour dépréciation des titres de participation		
Provisions pour Congés payés		
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 30%		192 346
Provisions pour risques et charges		
Résultat fiscal avant déduction		7 743 370
Déductions		6 709 551
Dividendes		6 206 575
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt		502 976
Reprise sur provisions pour risques et charges		
Résultat Fiscal avant déduction des provisions		1 033 818
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 30% du bénéfice imposable		217 372
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés		816 446,271
Plus value sur actions non cotées affectée dans un compte à régime spéciale		
	Reliquat	816 446
Reinvestissement exonéré		0
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré		816 446
Résultat fiscal arrondi		816 446
Impôt sur les sociétés en 2007 : 816 446 * 0,35		285 756

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 2006.

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 2007 s'élève à 25.500.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 864.507 D.