

PLACEMENTS DE TUNISIE

Société d'Investissement à Capital Fixe - SICAF



*AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2017*



Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux

Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie

Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405

RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000

Mail : administration@finor.com.tn



Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000
Mail : administration@finor.com.tn

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

*Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 22 Mars 2017 et en application des dispositions de l'article 21-bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 14.578.294 et un bénéfice de D : 925.309.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction sur les états financiers intermédiaires

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « Placements de Tunisie – SICAF » au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 23 Août 2017

FINOR
Walid BEN SALAH

Placements de Tunisie - SICAF

**ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2017**

Bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUIN 2017

I N D E X

<u>BILAN</u>	1-2
<u>ETAT DE RESULTAT</u>	3
<u>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</u>	4
<u>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</u>	
Note 1 : Présentation de la société	5
Note 2 : Principes et méthodes comptables appliqués	5
Note 3 : Immobilisations financières	7
Note 4 : Placements et autres actifs financiers	8
Note 5 : Autres actifs courants	10
Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités	10
Note 7 : Capitaux propres	11
Note 8 : Autres passifs courants	13
Note 9 : Revenus des titres - droit de propriété	14
Note 10 : Charges nettes sur cessions de titres	15
Note 11 : Autres charges d'exploitation	16
Note 12 : Dotations aux amortissements & aux provisions	16
Note 13 : Impôt sur les sociétés	17
Note 14 : Encaissements et décaissements pour opérations sur titres	18
Note 15 : Dividendes et intérêts encaissés	18
Note 16 : Distribution de dividendes	18

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2017

ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	30 Juin		31 Décembre
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<i>Actifs non courants</i>				
Immobilisations financières	3	9 262 540	9 262 474	9 262 540
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>9 262 540</u>	<u>9 262 474</u>	<u>9 262 540</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>9 262 540</u>	<u>9 262 474</u>	<u>9 262 540</u>
<i>Actifs courants</i>				
Placements et autres actifs financiers		5 153 843	5 325 382	5 893 600
Moins : provisions		(147 419)	(246 193)	(188 832)
	4	<u>5 006 424</u>	<u>5 079 189</u>	<u>5 704 768</u>
Autres actifs courants	5	300 397	234 232	597 990
Liquidités et équivalents de liquidités	6	8 933	70 100	30 223
<u>Total des actifs courants</u>		<u>5 315 754</u>	<u>5 383 521</u>	<u>6 332 981</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>14 578 294</u>	<u>14 645 995</u>	<u>15 595 521</u>

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		827 428	699 946	699 946
		<u>13 541 019</u>	<u>13 413 537</u>	<u>13 413 537</u>
<u>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>				
Résultat net de la période		925 309	1 114 205	2 127 482
		<u>14 466 328</u>	<u>14 527 742</u>	<u>15 541 019</u>
<u>Total capitaux propres avant affectation</u>				
<i>Passifs courants</i>				
Autres passifs courants	8	111 966	118 253	54 502
		<u>111 966</u>	<u>118 253</u>	<u>54 502</u>
<u>Total des passifs courants</u>				
		<u>111 966</u>	<u>118 253</u>	<u>54 502</u>
<u>Total des passifs</u>				
		<u>111 966</u>	<u>118 253</u>	<u>54 502</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>				
		<u>14 578 294</u>	<u>14 645 995</u>	<u>15 595 521</u>

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2017

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus des titres - droit de propriété	9	1 055 311	1 149 386	1 608 881
Produits nets sur cessions de titres		-	-	550 324
Reprises sur provisions	4	41 413	144 091	197 947
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>1 096 724</u>	<u>1 293 477</u>	<u>2 357 152</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges nettes sur cessions de titres	10	64 149	48 486	-
Autres charges d'exploitation	11	105 100	116 002	211 320
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	-	14 242	10 737
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>169 249</u>	<u>178 730</u>	<u>222 057</u>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<u>927 475</u>	<u>1 114 747</u>	<u>2 135 095</u>
Charges financières nettes		-	(38)	(38)
Autres gains ordinaires		-	1 795	1 795
Autres pertes ordinaires		(55)	-	-
<i>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</i>		<u>927 420</u>	<u>1 116 504</u>	<u>2 136 852</u>
Contribution conjoncturelle exceptionnelle		-	-	(5 000)
Impôt sur les sociétés	13	(2 111)	(2 299)	(4 370)
<i>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</i>		<u>925 309</u>	<u>1 114 205</u>	<u>2 127 482</u>
<u>Résultat de la période</u>		<u>925 309</u>	<u>1 114 205</u>	<u>2 127 482</u>

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2017

(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
Encaissements provenant de la cession de titres	14	1 912 247	2 052 400	3 163 562
Dividendes et intérêts encaissés	15	1 354 929	1 295 506	1 386 097
		<u>3 267 176</u>	<u>3 347 906</u>	<u>4 549 659</u>
<u>Total des encaissements d'exploitation</u>				
Décaissements pour achats de titres	14	1 236 639	1 241 624	2 332 085
Distribution de dividendes	16	1 999 946	1 999 946	1 999 946
Jetons de présence		2 400	6 000	21 600
Autres décaissements		49 481	37 998	173 501
		<u>3 288 466</u>	<u>3 285 568</u>	<u>4 527 132</u>
<u>Total des décaissements d'exploitation</u>				
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</u>		<u>(21 290)</u>	<u>62 338</u>	<u>22 527</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u>				
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles		-	36 610	36 610
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-	(1 003)	(1 069)
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT</u>		<u>-</u>	<u>35 607</u>	<u>35 541</u>
Variation de trésorerie		<u>(21 290)</u>	<u>97 945</u>	<u>58 068</u>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>30 223</u>	<u>(27 845)</u>	<u>(27 845)</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		<u>8 933</u>	<u>70 100</u>	<u>30 223</u>

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2016 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2017 à D : 9.262.540 et s'analysent comme suit :

<u>Titre</u>	<u>Nombre</u>	<u>Coût moyen Unitaire</u>	<u>Valeur comptable</u>
• ASTREE	330 952	20,080	6 645 469
• COTUSAL	13 924	119,262	1 660 604
• Air liquide	30 494	31,357	956 198
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169
<u>Total</u>			<u>9 262 540</u>

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2017 à D : 5.006.424, et se détaille comme suit:

<u>Titre</u>	<u>Nombre</u>	<u>Coût moyen Unitaire</u>	<u>Valeur comptable</u>
• UBCI	35 465	16,742	593 755
• ATTIJARI BANK	19 000	17,179	326 392
• UIB	13 560	12,153	164 794
• Monoprix	100 000	7,659	765 862
• SITEX	3 682	22,451	82 664
• SICAV- RENDEMENT	14 440	100,794	1 455 465
• SACEM	10 000	0,172	1 720
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10 000
• Libya Oil Tunisie	231	119,606	27 629
• SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864
• CARTHAGE CEMENT	92 000	3,283	302 001
• ARTES	91 000	7,176	653 038
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 776
• Société TFT	1	100,000	100
• One tech	38 500	6,500	250 250
			5 153 843
		(A)	(147 419)
			5 006 424

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<u>Solde au 31/12/2016</u>		<u>5 704 768</u>
<u>Achats</u>		<u>1 236 639</u>
* SICAV RENDEMENT	1 236 639	
<u>Ventes</u>		<u>(1 965 987)</u>
* SICAV RENDEMENT	(1 965 987)	
<u>Moins-value latente sur titres SICAV Rendement</u>		<u>(10 409)</u>
<u>Dotations aux provisions</u>		-
<u>Reprises sur provisions</u>		41 413
<u>Solde au 30/06/2017</u>		<u>5 006 424</u>

Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

<u>Titres</u>	<u>Solde au 31/12/2016</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>Solde au 30/06/2017</u>
• SITEX	67 752	-	9 574	58 178
• SACEM	1 720	-	-	1 720
• Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
• ARTES	1	-	-	1
• POULINA GROUP HOLDING	1 019	-	1 019	-
• CARTHAGE CEMENT	108 340	-	30 820	77 520
<u>Total provisions</u>	<u>188 832</u>	<u>-</u>	<u>41 413</u>	<u>147 419</u>

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2017 à D : 300.397, contre D : 597.990 à l'issue de l'exercice 2016 et se détaille comme suit:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
• Etat, excédent d'impôt à reporter (voir note 12)	136 387	138 498
• Compte d'attente	272	272
• Charge constatées d'avance	4 136	-
• Produits à recevoir	159 874	459 492
<u>Total</u>	<u>300 669</u>	<u>598 262</u>
• Provision sur compte d'attente	(272)	<u>(272)</u>
<u>Total</u>	<u>300 397</u>	<u>597 990</u>

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2017, un solde de D : 8.933, contre D: 30.223 en 2016. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
• Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591
• Résultats reportés		827 428	699 946
	<u>Total</u>	<u>13 541 019</u>	<u>13 413 537</u>
Résultat net de l'exercice	(1)	925 309	2 127 482
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>14 466 328</u>	<u>15 541 019</u>
Nombre d'actions	(2)	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		0,925	2,127

(A) Au 30 Juin 2017, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Note 7 (suite): Capitaux Propres

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2015</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 029 403	1 670 543	15 413 537
Affectations approuvées par l'AGO du 13 Avril 2016					1 670 543	(1 670 543)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2015					(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2016						2 127 482	2 127 482
<u>Solde au 31 Décembre 2016</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	699 946	2 127 482	15 541 019
Affectations approuvées par l'AGO du 22 Mars 2017					2 127 482	(2 127 482)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2016					(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2017						925 309	925 309
<u>Solde au 30 Juin 2017</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	827 428	925 309	14 466 328

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2017 à D : 111.966, contre D : 54.502, au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
• Etat, retenues à la source	120	4 500
• Etat, TCL à payer	1 966	2 071
• Actionnaires dividendes à payer	597	543
• Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	5 000
• Charges à payer	109 283	42 388
<u>Total</u>	<u>111 966</u>	<u>54 502</u>

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 Juin 2017 à D : 1.055.311

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

<u>Titre</u>	<u>Nombre de coupons</u>	<u>Dividende par action</u>	<u>Dividendes</u>
• ASTREE	330 952	2,200	728 094
• AIR LIQUIDE	30 494	3,700	112 828
• SICAV - RENDEMENT	25 153	3,695	92 940
• SPDIT	47 985	0,550	26 392
• ATTIJARI BANK	19 000	2,000	38 000
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	-	10 725
• ONE TECH	38 500	0,260	10 010
• PGH	12 000	0,280	3 360
• UBCI	35 465	0,700	24 826
• UIB	13 560	0,600	8 136
<u>Total</u>			<u>1 055 311</u>

Note 10 : CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values réalisées sur les cessions de titres, effectuées au courant du premier semestre de l'exercice 2017.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2017 à D: (64.149)

Il se détaille, par titre, comme suit :

<u>Titres</u>	<u>Plus ou (moins) values</u>
• SICAV-RENDEMENT	(53 740)
<u>Sous-Total</u>	<u>(53 740)</u>
• <u>Moins values-latentes sur titres SICAV-RENDEMENT</u>	<u>(10 409)</u>
<u>Total</u>	<u>(64 149)</u>

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2017 à D : 105.100.

Il se détaille comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
• Location	4 518	4 303	8 606
• Services extérieurs, marché financier	5 307	5 316	10 052
- CMF	1001		
- STICODEVAM	3126		
- BVMT	1180		
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	8 626	11 195	28 891
• Publicité, publications, relations publiques	3 837	7 246	9 076
• Frais de garde	36 727	42 646	64 099
• Jetons de présence	12 000	12 000	24 000
• Frais d'opérations sur titres	-	3	3 183
• Impôts & taxes	3 115	3 176	5 137
• Frais de gestion Banque de Tunisie	30 120	28 686	57 372
• Missions et réceptions	850	1 151	-
• Autres charges	-	280	904
<u>Total</u>	<u>105 100</u>	<u>116 002</u>	<u>211 320</u>

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de provisions sont nulles au 30 Juin 2017:

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
• Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	-	5 803	5 803
• Provisions pour dépréciation des titres	-	8 439	4 934
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>14 242</u>	<u>10 737</u>

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2017 à D : 2.111, contre D: 4.370 au 31 Décembre 2016. Il est déterminé comme suit :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	927 420	2 131 852
<u>Réintégrations</u>		
* Provisions pour dépréciation des titres	-	4 934
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	658 247	635 147
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDEMENT après distribution des dividendes	54 080	49 083
* Pénalités fiscales	55	-
* Contribution conjoncturelle Exceptionnelle	-	5 000
<u>Déductions</u>		
* Reprise sur provisions pour titres	(41 413)	(197 947)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	(647 838)	(658 247)
	-	-
* Plus-values sur cessions des titres cotés	-	(553 316)
* Dividendes des actions	(950 551)	(1 416 506)
<u>Résultat imposable</u>	-	-
<u>Impôt sur les Sociétés</u>	2 111	4 370
<u>A imputer</u>		
* Excédent d'impôt antérieur	(138 498)	(142 868)
<u>IS à reporter</u>	136 387	138 498

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

Cessions en valeurs brutes	1 965 987
* Placements courants	1 965 987
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	(53 740)
Frais sur vente de titres	
<u>Encaissements</u>	<u>1 912 247</u>

Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

Acquisitions en valeurs brutes	1 236 639
* Placements courants	1 236 639
Frais sur achats de titres	
<u>Décaissements</u>	<u>1 236 639</u>

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

- Revenus des titres-droits de propriété	1 055 311
- Produits à recevoir au 31.12.2016	459 492
- Produits à recevoir au 30.06.2017	(159 874)
<u>Encaissements</u>	<u>1 354 929</u>

Note 16 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit:

- Décision de distribution de dividendes (AGO du 22 Mars 2017)	2 000 000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31.12.2016	543
- Actionnaires, dividendes à payer au 30.06.2017	(597)
<u>Décaissements</u>	<u>1 999 946</u>