

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis -

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Walid BEN SALAH (FINOR).

Bilan arrêté au 30 Juin 2023

| | | ACTIFS | | |
|---|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | (Montants exprimés en dinars) | | |
| | | Notes | 30 Juin | 31 Décembre |
| | | 2023 | 2022 | 2022 |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Immobilisations financières | 3 | 12 268 071 | 12 268 071 | 12 268 071 |
| Total des actifs immobilisés | | 12 268 071 | 12 268 071 | 12 268 071 |
| Total des actifs non courants | | 12 268 071 | 12 268 071 | 12 268 071 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Placements et autres actifs financiers | | 6 260 023 | 3 542 936 | 5 003 034 |
| Moins : provisions | | (232 971) | (569 942) | (329 360) |
| | 4 | 6 027 052 | 2 972 994 | 4 673 674 |
| Autres actifs courants | 5 | 1 507 663 | 1 891 357 | 1 286 420 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 29 260 | 27 394 | 9 011 |
| Total des actifs courants | | 7 563 975 | 4 891 745 | 5 969 105 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 19 832 046 | 17 159 816 | 18 237 176 |

Bilan arrêté au 30 Juin 2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30 Juin | | 31 Décembre |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2022 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Réserves | | 2 713 591 | 2 713 591 | 2 713 591 |
| Résultats reportés | | 2 963 584 | 2 294 957 | 2 294 957 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 15 677 175 | 15 008 548 | 15 008 548 |
| Résultat net de la période | | 1 522 063 | 2 025 287 | 3 168 627 |
| Total capitaux propres avant affectation | 7 | 17 199 238 | 17 033 835 | 18 177 175 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Autres passifs courants | 8 | 2 632 808 | 125 981 | 60 001 |
| Total des passifs courants | | 2 632 808 | 125 981 | 60 001 |
| Total des passifs | | 2 632 808 | 125 981 | 60 001 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 19 832 046 | 17 159 816 | 18 237 176 |

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2023

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30 Juin 2023 | 30 Juin 2022 | 31 Décembre 2022 |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus des titres - droit de propriété | 9 | 1 511 081 | 1 952 202 | 3 104 446 |
| Revenus des placements | 10 | 40 882 | 210 895 | 104 860 |
| Reprises sur provisions | 4 | 101 348 | 78 446 | 361 886 |
| | | 1 653 311 | 2 241 543 | 3 571 192 |
| Total des produits d'exploitation | | | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Autres charges d'exploitation | 11 | 123 180 | 130 856 | 271 421 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 4&12 | 4 959 | 80 960 | 123 818 |
| | | 128 139 | 211 816 | 395 239 |
| Total des charges d'exploitation | | | | |
| Résultat d'exploitation | | 1 525 172 | 2 029 727 | 3 175 953 |
| Résultat des activités ordinaires (avant impôt) | | | | |
| | | 1 525 172 | 2 029 727 | 3 175 953 |
| Impôt sur les sociétés | 13 | (3 109) | (4 440) | (6 826) |
| Contribution sociale de solidarité | | - | - | (500) |
| | | 1 522 063 | 2 025 287 | 3 168 627 |
| Résultat des activités ordinaires (après impôt) | | | | |
| Résultat de la période | | 1 522 063 | 2 025 287 | 3 168 627 |

Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 Juin 2023

(Montants exprimés en Dinars)

| | Notes | 30 Juin | | 31 Décembre |
|---|-------|------------------|------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2022 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Encaissements provenant de la cession de titres et de placements financiers | 14 | 20 238 | 3 931 512 | 4 088 650 |
| Dividendes et intérêts encaissés | 15 | 1 322 030 | 224 102 | 3 155 986 |
| Encaissements provenant des placements (CD) | 4 | 5 000 000 | 4 000 000 | 6 000 000 |
| Total des encaissements d'exploitation | | 6 342 268 | 8 155 614 | 13 244 636 |
| Décaissements pour achats de titres et placements financiers | 14 | 1 297 480 | 1 191 808 | 3 400 630 |
| Distributions de dividendes | 16 | - | 3 899 895 | 3 899 895 |
| Décaissements provenant des placements (CD) | 4 | 5 000 000 | 3 000 000 | 6 000 000 |
| Jetons de présence | 17 | - | 2 400 | 21 600 |
| Autres décaissements | | 42 539 | 54 600 | 245 667 |
| Total des décaissements d'exploitation | | 6 322 019 | 8 148 703 | 13 567 792 |
| | | 20 249 | 6 911 | (323 156) |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) | | | | |
| L'EXPLOITATION FLUX DE TRESORERIE LIES A | | | | |
| Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières | | - | - | 311 684 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT | | - | - | 311 684 |
| Variation de trésorerie | | 20 249 | 6 911 | (11 472) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 9 011 | 20 483 | 20 483 |
| Trésorerie à la clôture de la période | | 29 260 | 27 394 | 9 011 |

Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

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 2022 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 2023 à D : 12.268.071 contre le même solde au 30 juin 2022 et s'analysent comme suit :

| Titres | Nombre | Coût moyen Unitaire | Valeur comptable au 30/06/2023 | Valeur comptable au 30/06/2022 | Valeur comptable au 31/12/2022 |
|---------------------------------|---------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| •ASTREE | 471 000 | 13,387 | 6 305 067 | 6 305 067 | 6 305 067 |
| •MARE ALB | 13 924 | 119,262 | 1 660 604 | 1 660 604 | 1 660 604 |
| • AIR LIQUIDE | 66 804 | 64,399 | 4 302 081 | 4 302 081 | 4 302 081 |
| • ASTREE DA CP 27 | 40 | 2,500 | 100 | 100 | 100 |
| • AIR LIQUIDE DA 1/30 | 8 | 6,250 | 50 | 50 | 50 |
| • Nouveaux emballages tunisiens | 2 | 84,500 | 169 | 169 | 169 |
| Total | | | 12 268 071 | 12 268 071 | 12 268 071 |

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2023 à D : 6.027.052 et se détaille comme suit :

| Titres | Nombre | Coût moyen Unitaire | Valeur comptable au 30/06/2023 | Valeur comptable au 30/06/2022 | Valeur comptable au 31/12/2022 |
|---|---------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| ' Certificat de dépôt | - | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| ' SICAV- RENDEMENT | 22 765 | 103,950 | 2 366 422 | 36 655 | 1 109 433 |
| 'ARTES | 52 418 | 7,176 | 376 174 | 376 174 | 376 174 |
| ' MONOPRIX | - | - | - | 612 682 | - |
| ' SFBT | 27 000 | 16,309 | 440 332 | 440 332 | 440 332 |
| ' CARTHAGE CEMENT | 211 600 | 2,105 | 445 521 | 445 521 | 445 521 |
| ' SPDIT SICAF | 47 985 | 5,999 | 287 864 | 287 864 | 287 864 |
| ' ATTIJARI BANK | 10 250 | 16,759 | 171 781 | 171 781 | 171 781 |
| ' ENNAKL AUTOMOBILES | 16 500 | 9,244 | 152 533 | 152 533 | 152 533 |
| ' ONE TECH HOLDING | 30 000 | 4,333 | 130 000 | 130 000 | 130 000 |
| UIB | 10 000 | 12,153 | 121 530 | 121 530 | 121 530 |
| SITEX | 3 682 | 22,451 | 82 664 | 82 664 | 82 664 |
| ' POULINA GROUP HOLDING | 12 000 | 6,648 | 79 776 | 79 776 | 79 776 |
| Oil Libya Tunisie | 231 | 119,606 | 27 629 | 27 629 | 27 629 |
| Société de Gestion des exportations | 100 | 100,000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| SACEM | 10 000 | 0,172 | 1 720 | 1 720 | 1 720 |
| Société TFT | 1 | 10,000 | 10 | 10 | 10 |
| SAH | 36 004 | 10,130 | 364 723 | 364 721 | 364 723 |
| SOTUVER | 27 000 | 5,776 | 155 964 | 182 337 | 155 964 |
| LAND OR | 2 290 | 8,300 | 19 007 | 19 007 | 19 007 |
| SOTUVER NOUVELLE GRATUITE | 4 908 | 5,373 | 23 373 | - | 26 373 |
| Total brut | | | 6 260 023 | 3 542 936 | 5 003 034 |
| Provisions pour dépréciation des titres | | (A) | (232 971) | (569 942) | (329 360) |
| Total net | | | 6 027 052 | 2 972 994 | 4 673 674 |

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit : **Solde au 31/12/2022**

| | | |
|--|-------------|------------------|
| | | 4 673 674 |
| | | 6 279 480 |
| Achats | | |
| * SICAV RENDEMENT | 1 279 480 | |
| * CD | 5 000 000 | |
| Ventes | | (5 020 162) |
| * SICAV RENDEMENT | (20 162) | |
| * CD | (5 000 000) | |
| Moins-value latente sur titres SICAV Rendement | | (2 328) |
| Dotations aux provisions | | (4 959) |
| Reprises sur provisions | | 101 348 |
| Solde au 30/06/2023 | | 6 027 052 |

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

| Titres | Solde au 31/12/2022 | Dotations | Reprises | Solde au 30/06/2023 |
|---------------------------------------|------------------------|--------------|------------------|------------------------|
| • SITEX | 60 904 | 4 492 | - | 65 396 |
| • SACEM | 1 720 | - | - | 1 720 |
| • Société de gestion des exportations | 10 000 | - | - | 10 000 |
| • ARTES | 100 717 | - | (15 987) | 84 730 |
| • CARTHAGE CEMENT | 42 845 | - | (31 105) | 11 740 |
| • SAH | 38 347 | - | (30 064) | 8 283 |
| • SFBT | 70 324 | - | (24 192) | 46 132 |
| • LAND OR | 4 503 | 467 | - | 4 970 |
| Total provisions | 329 360 | 4 959 | (101 348) | 232 971 |

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à D : 1.507.663 contre D : 1.891.357 au 30 juin 2022 et se détaille comme suit :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| • Etat, excédent d'impôt à reporter | 154 965 | 144 710 | 151 614 |
| • Compte d'attente | 272 | 272 | 272 |
| • Charge constatées d'avance | 3 000 | 4 166 | - |
| • Produits à recevoir (*) | 1 349 698 | 1 742 481 | 1 134 806 |
| Total | 1 507 935 | 1 891 629 | 1 286 692 |
| • Provision sur compte d'attente | (272) | (272) | (272) |
| Total | 1 507 663 | 1 891 357 | 1 286 420 |

(*) : Il s'agit des dividendes à recevoir dont la distribution est décidée avant le 30 Juin 2023.

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2023, un solde de D : 29.260 contre D : 27.394 au 30 juin 2022. 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 :

| | | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| • Capital social | (A) | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| • Réserve légale | (B) | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| • Prime d'émission | | 340 000 | 340 000 | 340 000 |
| • Autres réserves | | 1 373 591 | 1 373 591 | 1 373 591 |
| • Résultat reportés | | 2 963 584 | 2 294 957 | 2 294 957 |
| Total | | 15 677 175 | 15 008 548 | 15 008 548 |
| Résultat net de l'exercice | (1) | 1 522 063 | 2 025 287 | 3 186 627 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (C) | 17 199 238 | 17 033 835 | 18 177 175 |
| Nombre d'actions | (2) | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | | 1,522 | 2,025 | 3,169 |

(A) Au 30 Juin 2023, 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 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2023 à D : 2.632.808 contre D : 125.981 au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------|
| Etat, retenues à la source | 120 | 130 | 13 781 |
| Etat, TCL à payer | 2 316 | 544 | 27 |
| Actionnaires dividendes à payer | 2 500 983 | 983 | 983 |
| Contribution Sociale de Solidarité | - | - | 500 |
| Produits constatés d'avance | 497 | - | 11 330 |
| Charges à payer | 128 892 | 124 324 | 33 380 |
| Total | 2 632 808 | 125 981 | 60 001 |

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 2023 à D : 1.511.081, contre D : 1.952.202 au 30 juin 2022. Ils se détaillent, par titre, comme suit :

| Titres | Nombre de coupons | Dividende par action | Dividendes au 30/06/2023 | Dividendes au 30/06/2022 | Dividendes au 31/12/2022 |
|-------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| •ASTREE | 471 000 | 2,000 | 942 000 | 1 318 800 | 1 318 800 |
| • SICAV- RENDEMENT | 10 265 | 5,218 | 53 563 | 115 437 | 115 437 |
| • AIR LIQUIDE | 66 804 | 5,500 | 367 422 | 367 422 | 367 422 |
| •MARE ALB | 13 924 | - | - | - | 1 134 806 |
| • ARTES | 52 418 | - | - | 41 934 | 41 934 |
| • SPDIT SICAF | 47 985 | 0,700 | 33 590 | 28 791 | 28 791 |
| • ATTIJARI BANK | 10 250 | 4,000 | 41 000 | 32 288 | 32 288 |
| • SFBT | 27 000 | 0,740 | 19 980 | 19 305 | 19 305 |
| • UIB | 10 000 | 0,800 | 8 000 | 7 000 | 7 000 |
| • ONE TECH HOLDING | 30 000 | 0,175 | 5 250 | 6 900 | 6 900 |
| • Société TFT | 1 | - | - | 31 | 31 |
| • ENNAKL AUTOMOBILES | 16 500 | 0,650 | 10 725 | 10 725 | 10 725 |
| • POULINA GROUP HOLDING | 12 000 | 0,235 | 2 820 | 3 600 | 3 600 |
| • SAH | 36 004 | 0,330 | 11 881 | - | 5 905 |
| • SOTUVER | 27 000 | 0,550 | 14 850 | - | 10 800 |
| • LAND OR | 2 290 | - | - | - | 733 |
| Total | | | 1 511 081 | 1 952 202 | 3 104 446 |

Note 10 : REVENUS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit:

| Titres | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|---|------------|----------------|---------------|
| • Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT | 76 | 219 | 6 042 |
| • Moins-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT | - | (56 361) | (56 329) |
| • Moins-values réalisées sur titres cotés | - | - | (171 113) |
| • Plus-values réalisées sur titres cotés | - | 239 013 | 239 022 |
| Sous-Total | 76 | 182 871 | 17 622 |

| Titres | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|--|---------------|----------------|----------------|
| • Plus-values latentes sur titres SICAV RENDEMENT | - | - | 23 659 |
| • Moins-values-latentes sur titres SICAV-RENDEMENT | (2 328) | (436) | - |
| • Intérêts des certificats de dépôt | 43 134 | 28 460 | 63 579 |
| Total | 40 882 | 210 895 | 104 860 |

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à

123.180D, il se détaille comme suit :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| • Location | 6 106 | 5 815 | 11 630 |
| • CMF | 800 | 800 | 1 401 |
| • TUNISIE CLEARING | 2 951 | 3 108 | 6 083 |
| • BVMT | 1 200 | 1 190 | 2 380 |
| • Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 10 295 | 11 174 | 21 174 |
| • Publicité, publications, relations publiques | 3 940 | 4 533 | 8 034 |
| • Frais de garde | 41 979 | 46 637 | 104 312 |
| • Jetons de présence | 12 000 | 12 000 | 24 000 |
| • Impôts & taxes | 2 611 | 3 553 | 7 598 |
| • Frais de gestion Banque de Tunisie | 40 734 | 38 768 | 77 588 |
| • Frais de courtage | - | 2 782 | 6 724 |
| • Autres charges | 564 | 496 | 497 |
| Total | 123 180 | 130 856 | 271 421 |

Note 12 : DOTATIONS AUX PROVISIONS

Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| • Provisions pour dépréciation des titres | | | |
| | (cf. note 4) | | |
| Total | 4 959 | 80 960 | 123 818 |

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2023 à D : 3.109 contre D : 4.440 au 30 Juin 2022. Il est déterminé comme suit :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Résultat comptable avant impôt | 1 525 172 | 2 029 727 | 3 175 953 |
| Réintégrations | | | |
| * Provisions pour dépréciation des titres | 4 959 | 80 960 | 123 818 |
| * Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent | 23 659 | 5 990 | 5 990 |
| * Moins-values réalisées sur SICAV-RENDEMENT après distribution des dividendes | - | (56 361) | (56 329) |
| * Moins-values latentes sur titres SICAV constatées à la clôture de la période en cours | (2 328) | (436) | - |
| * Retenues à la source libératoires d'impôt sur les placements | - | 2 212 | 2 212 |
| Déductions | | | |
| * Reprise sur provisions pour titres | (101 348) | (78 446) | (361 886) |
| * Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours | - | - | (23 659) |
| * Intérêts sur placements | - | - | (11 062) |
| * Plus values sur cessions des titres cotés | - | (239 013) | (239 022) |
| Résultat fiscal avant déduction des dividendes | 1 450 114 | 1 744 633 | 2 616 015 |
| * Dividendes des actions | (1 450 114) | (1 744 633) | (2 616 015) |
| Résultat imposable | - | - | - |
| Impôt sur les Sociétés | 3 109 | 4 440 | 6 826 |
| Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018 | - | - | 500 |
| A imputer | | | |
| * Excédent d'impôt antérieur | (151 614) | (145 555) | (145 555) |
| * Retenues à la source | (6 460) | (3 595) | (12 885) |
| IS à reporter | 154 965 | 144 710 | 151 614 |

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES ET SUR PLACEMENTS FINANCIERS

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

| | |
|--|--------|
| Cessions de titres en valeurs brutes | 20 162 |
| * Placements courants | 20 162 |
| Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT | 76 |

Encaissements **20 238**

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

| | |
|--|-----------------|
| Acquisitions de titres en valeurs brutes | |
| * SICAV RENDEMENT | 1 279 480 |
| Décaissements | 1279 480 |

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

| | |
|--|-------------|
| - Revenus des titres-droits de propriété | 1 511 081 |
| - Produits à recevoir au 31 Décembre | 1 134 806 |
| - Produits à recevoir au 30 juin 2023 | (1 349 698) |

Valeur des Titres de propriété **1 296 189**

| | |
|---|----------|
| - Intérêts des Certificats de Dépôt au 30 Juin 2023 | 43 134 |
| - Produits constatés d'avance au 31 Décembre 2022 | (11 330) |
| - Produits constatés d'avance au 30 juin 2023 | 497 |

Valeur brute des intérêts des Certificats de Dépôt **32 301**

| | |
|-----------------------------------|---------|
| - Retenues à la source / CD (20%) | (6 460) |
|-----------------------------------|---------|

Intérêts nets des Certificats de Dépôt **25 841**

Total encaissements dividendes et intérêts **1 322 030**

Note 16 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

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

| | |
|--|-----------|
| - Décision de distribution de dividendes (AGO du 30 juin 2023) | 2 500 000 |
|--|-----------|

| | |
|--|-----|
| - | |
| Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2022 | 983 |

| | |
|--|------------|
| - | |
| Actionnaires, dividendes à payer au 30 Juin 2023 | (2500 983) |

Décaissement **-**

Note 17 : JETONS DE PRESENCE

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

| | |
|---|----------|
| - Charges jetons de présence 2023 | 12 000 |
| - Charges à payer 2023 | (12 000) |
| <u>Valeur brute des jetons de présence</u> | - |
| - Retenues à la source / JP (20%) | - |
| - Jetons de présence nets | - |

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023

*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 30 Juin 2023 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 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 19.832.046, un bénéfice de D : 1.522.063 et une trésorerie positive à la fin de la période pour D : 29.260.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2023, 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'examen limité. 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 2023, 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 29 Août 2023

FINOR

Walid BEN SALAH

