

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique

« S.P.D.I.T. - SICAF »

Siège Social : 5, Boulevard Béji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Kalthoum BOUGUERRA (KB Comptabilité, Commissariat aux comptes et Conseil KB3C) & M Ahmed SAHNOUN (Les commissaires aux comptes associés-MTBF).

BILAN

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Notes

30/06/2026

30/06/2025

31/12/2025

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

2

126 413

115 939

115 939

Moins : amortissements

2

-115 513

-108 993

-114 726

2

10 900

6 946

1 213

Immobilisations corporelles

2

444 048

418 455

420 545

Moins : amortissements

2

-220 560

-160 535

-189 813

2

223 488

257 920

230 732

Immobilisations financières

3

23 758 221

24 717 751

23 700 131

Moins : provisions

3

-4 449 747

-6 529 533

-5 715 319

3

19 308 474

18 188 218

17 984 812

Total des actifs immobilisés

19 542 862

18 453 084

18 216 757

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

19 542 862

18 453 084

18 216 757

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse

5 989

14 800

4 651

Autres actifs courants

4

4 889 711

4 952 656

2 914 516

Provisions

4

-1 486

-1 486

-1 486

4

4 888 225

4 951 170

2 913 030

Placements et autres actifs financiers

5

35 341 246

59 323 436

48 938 910

Provisions

5

-515 429

-1 642 044

-2 169 455

5

34 825 817

57 681 392

46 769 455

Liquidités et équivalents de liquidités

6

40 097 979

11 378 395

30 125 175

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

79 818 010

74 025 757

79 812 311

Total des actifs

99 360 872

92 478 841

98 029 068

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

BILAN

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

<u>Capitaux propres et Passifs</u>	<u>Notes</u>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves ordinaires	7	1 777 162	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	8 848 972	8 848 972	8 848 972
Réserves pour réinvestissement exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	21 842 475	19 069 553	19 069 553
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		66 510 197	63 737 275	63 737 275
Résultat net de la période		29 182 529	24 821 453	30 772 922
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		95 692 726	88 558 728	94 510 197
<u>Passifs non courants</u>				
Provision pour risques et charges	8	866 569	1 564 098	866 569
<u>Total des passifs non courants</u>		866 569	1 564 098	866 569
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants	9	2 801 577	2 356 015	2 652 302
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		2 801 577	2 356 015	2 652 302
<u>Total des passifs</u>		3 668 146	3 920 113	3 518 871
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		99 360 872	92 478 841	98 029 068

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE RESULTAT

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

Période du 01/01/2026 au 30/06/2026

	Notes	1er Semestre 2026	1er Semestre 2025	Exercice 2025
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	10	18 741 015	18 617 422	18 617 422
Dividendes des placements cotés	10	2 383 840	2 984 984	3 047 991
Plus-value de cessions des placements	10	5 421 606	2 310 869	6 690 860
Revenues des placements monétaires	10	2 546 679	2 865 852	5 532 182
Autres produits d'exploitation	10	113 354	120 627	131 004
Reprises sur provisions antérieures	10	2 919 598	153 368	1 415 772
<u>Total des produits d'exploitation</u>		32 126 092	27 053 122	35 435 231
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	11	71 987	63 308	150 784
Moins-value sur cession de titres	11	437 991		4 422
Dotation aux provisions pour risques et charges	11	-	350 000	152 383
Dotation aux provisions des autres actifs financiers	11	-	-	350 000
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	11	-	193 669	319 358
Dotation aux amortissements	11	31 534	41 698	76 708
Charges de personnel	11	159 066	131 857	459 310
Autres charges d'exploitation	11	313 071	504 879	1 181 150
<u>Total des charges d'exploitation</u>		1 013 649	1 285 411	2 694 115
<u>Résultat d'exploitation</u>		31 112 443	25 767 711	32 741 116
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		31 112 443	25 767 711	32 741 116
Impôt sur les sociétés	12	-1 731 974	-849 206	-1 766 328
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		29 380 469	24 918 505	30 974 788
Contribution Sociale Solidaire		-197 940	-97 052	-201 866
<u>Résultat net de la période</u>		29 182 529	24 821 453	30 772 922

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

S.P.D.I.T

(Exprimé en dinars)

Période du 01/01/2026 au 30/06/2026

	1er Semestre 2026	1er Semestre 2025	Exercice 2025
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat</u>	29 182 529	24 821 453	30 772 922
Ajustement pour amortissements et provisions	31 534	585 367	898 449
Ajustement pour reprise sur amortissements et provisions	-2 919 598	-153 368	-1 415 772
Variations des créances	-1 338	-14 386	-4 237
Variations des autres actifs courants	-1 975 196	-1 660 112	378 029
Variation brute des placements et autres actifs financiers	13 597 664	-7 850 249	3 534 277
Variation du passif	149 276	-917 375	-621 088
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	38 064 871	14 811 330	33 542 580
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements affectés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	-10 474	-1 785	-8 884
Décassements affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	-23 503	-5 009	-
Décassements affectés aux autres immobilisations financières	-	-	-480
Décassements affectés aux immobilisations financières	-58 090	-	-
Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières	-	-	18 100
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	-92 067	-6 794	8 736
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-28 000 000	-28 000 000	-28 000 000
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	-28 000 000	-28 000 000	-28 000 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>9 972 804</u>	<u>-13 195 464</u>	<u>5 551 316</u>
Trésorerie au début de l'exercice	30 125 175	24 573 859	24 573 859
Trésorerie en fin de période	40 097 979	11 378 395	30 125 175

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026**

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique “S.P.D.I.T” (« Société ») 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.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

- La comptabilité de la SPDIT est tenue au moyen du logiciel SAP qui permet l’édition du grand livre par compte et de la balance générale, reprenant le total des mouvements des comptes.
- 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 de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.
- Les états financiers susvisés sont préparés en référence à l’hypothèse de continuité de l’exploitation, au principe de la comptabilité d’engagement ainsi qu’aux conventions comptables de base annoncées par le Système Comptable des Entreprises.
- Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l’établissement des états financiers annuels de l’exercice précédent. Les principales méthodes sont décrites ci-après.

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.
- Pour les participations à long terme et par application du Paragraphe 12 de la NCT 07, à la date de clôture, il est procédé à leur évaluation à leur valeur d’usage. Les moins-values par rapport au coût font l’objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.
- Pour déterminer la valeur d’usage il est tenu compte de :
 - La valeur de marché ;
 - L’actif net tel qu’il découle des états financiers ;
 - Le secteur d’activité auquel appartient la société ;
 - L’importance du patrimoine immobilier ; et
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices et les perspectives de rentabilité.

- Pour les placements à court terme et par application du Paragraphe 15 de la NCT 07, à la date de clôture, 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. Les titres cotés n'étant pas très liquides, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.
- 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.

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%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement. Ils sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent et à ceux admis par l'administration fiscale.

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.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice et lorsque l'encaissement est bien assuré.
- 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 Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	Au 01/01/2026	Acquisitions & cessions	Au 30/06/2026	Taux	Au 01/01/2026	Dotations et Reprises 2026	Au 30/06/2026	Au 30/06/2026
Incorporelles	Logiciels	115 939	10 474	126 413	33%	114 726	787	115 513	10 900
		115 939	10 474	126 413		114 726	787	115 513	10 900
Corporelles	Mat. Transport	370 248	23 503	393 752	20%	161 505	28 657	190 162	203 590
	Equipement de bureaux	23 220		23 220	10%	16 397	464	16 861	6 359
	Accessoires de bureau	737		737	10%	737	0	737	0
	Matériel Informatique	26 340		26 340	15%	11 174	1 626	12 800	13 540
		420 545	23 503	444 048		189 813	30 747	220 560	223 488

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
3-1	Actions non cotées-groupe	16 521 712	16 463 142	16 463 622
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 018 535	-2 018 535	-2 018 535
3-2	Autres actions non cotées	2 940 000	2 940 000	2 940 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 052 500	-2 052 500	-2 052 500
3-3	Autres actions cotées	4 228 529	4 228 529	4 228 529
3-3	Provisions pour dépréciation autres actions cotées	-378 712	-2 458 498	-1 644 284
	Emprunts obligataires	-	1 000 000	-
	Autres immobilisations financières	67 980	86 080	67 980
	Total en DT	19 308 474	18 188 218	17 984 812

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

	Capital		30/06/2026				30/06/2025				31/12/2025			
<u>Participations non cotées- Groupe</u>	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815		6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	8 097 500	30,64%	2 481 284	1 440 913		12 406 420	2 481 284	1 440 913		14 029 180	2 481 284	1 440 913		14 029 180
SOSTEM	28 700 000	1,74%	500 000	2 944 516		490 000	500 000	2 944 516		395 000	500 000	2 944 516		395 000
SBT	20 350 000	27,90%	5 677 680	2 369 446		2 511 013	5 677 680	2 369 446		1 674 009	5 677 680	2 369 446		1 674 009
STC	1 577 175	0,03%	448	3 810		1 141	341	2 740		1 141	389	3 220		1 141
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480		158 760	226 800	1 618 480		158 760	226 800	1 618 480		158 760
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570		555 058	13 538	968 570		338 450	13 538	968 570		338 450
SGBIA	495 500	15,25%	75 577	4 852 762		2 494 041	75 577	4 852 762		1 889 425	75 577	4 852 762		1 889 425
SNB	230 000	1,15%	2 653	234 400		5 207	2 078	176 900		5 207	2 078	176 900		5 207
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	229 720		3 000	300 000	229 720		300 00	300 000	229 720	
Total en DT				16 521 712	2 018 535	18 621 640		16 463 142	2 018 535	18 491 172		16 463 622	2 018 535	18 491 172

La variation enregistrée au 30 juin 2026 par rapport au 30 juin 2025 correspond à :

1. La souscription à l'augmentation de capital de la SNB pour 57 500 dinars.
2. La souscription à l'augmentation de capital de la STC pour 1 070 dinars.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

	Capital		30/06/2026				30/06/2025				31/12/2025			
Autres participations non cotées	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500		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		2 400	240 000	240 000	
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		112 500	150 000	750 000		112 500	150 000	750 000		112 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		6 875	1 375	137 500		13 750	1 375	137 500		13 750
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
Total en DT				2 940 000	2 052 500	119 375		2 940 000	2 052 500	126 250		2 940 000	2 052 500	126 250

3.3. AUTRES ACTIONS COTEES

		Capital		2026			2025			Cours 30/06/2026	Provisions Antérieures	Reprise au 30/06/2026	Provision au 30/06/2026	Dividendes 2026
Actions	VN	Titres émis	%	Qtt	C.M-26	Valeur	Qtt	C.M-25	Valeur					
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	6,090	-1 644 284	1 265 572	-378 712	126 431
Total en DT						4 228 529			4 228 529		-1 644 284	1 265 572	-378 712	126 431

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
4-1	Personnels débiteurs	10 406	10 950	18 603
	Etat et collectivités publiques	997 284	1 919 965	2 279 528
	Compte d'attente	-	578 717	-
	Autres débiteurs divers	63 426	103 189	63 297
	Créance sur cession de titres (*)	1 486	1 486	1 486
	Produits à recevoir	3 775 875	2 293 486	551 602
	Charges constatées d'avance	41 234	44 863	-
	Total en DT	4 889 711	4 952 656	2 914 516

(*) Montant totalement provisionné

4.1. PRODUITS A RECEVOIR

Cette rubrique s'analyse comme suit (en DT) :

- Dividendes à recevoir	2 779 595
- Intérêts des emprunts obligataires	62 850
- Intérêts compte à terme	923 430
- Jetons de présence	10 000

TOTAL **3 775 875**

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
5-1	Actions Tunisiennes cotées	9 936 267	12 496 978	11 857 675
5-2	Actions SICAV et FCP	5 592 045	6 963 523	4 018 301
	Placements monétaires à plus de 3 mois	18 800 000	39 350 000	32 050 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	1 012 934	512 935	1 012 934
	Placements et autres actifs financiers	35 341 246	59 323 436	48 938 910
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-165 429	-1 642 044	-1 819 455
	Provision pour billets de trésorerie	-350 000	-	-350 000
	Total en DT	34 825 817	57 681 392	46 769 455

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

Le portefeuille des actions cotées est de 9 936 267 DT au 30 juin 2026 contre 11 857 675 DT au 31 décembre 2025 soit une baisse de 1 921 408 DT résultant de :

1. Cession de 35 572 actions Attijari Bank ayant un coût moyen de	495 001 DT
2. Cession de 24 206 actions SOTETEL ayant un coût moyen de	487 052 DT
3. Cession de 104 000 actions Monoprix ayant un coût moyen de	354 818 DT
4. Cession de 70 000 actions CIL ayant un coût moyen de	292 324 DT
5. Cession de 9 284 actions A. Leasing ayant un coût moyen de	207 615 DT
6. Cession de 5 400 actions Poulina ayant un coût moyen de	29 750 DT
7. Cession de 22 500 actions BT ayant un coût moyen de	18 697 DT
8. Cession de 1 811 actions BIAT ayant un coût moyen de	17 769 DT
9. Cession de 2 000 actions BH ayant un coût moyen de	17 680 DT
10. Cession de 30 actions ICF ayant un cout moyen de	702 DT

TOTAL **1 921 408 DT**

Le détail des actions cotées et des provisions correspondantes est présenté dans le tableau de la page suivante :

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

		Capital		2 026			2 025			Cours	Résultat	Réalisat°	Provisions	Reprise de	Reprise de	Provisions au	Dividendes
Actions	VN	Titres émis	%	Qtt	C.M-26	Valeur	Qtt	C.M-25	Valeur	Juin-26	Latent	2026	Antérieures	prov/cession	prov/cours	Juin-26	2026
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,38%	37 911	22,363	847 789	47 195	22,363	1 055 404	38,050	594 724	105 088					83 404
ATB	1,000	100 000 000	0,19%	187 282	2,806	525 560	187 282	2,806	525 560	4,400	298 481						
Attijari Bank	5,000	42 000 000	0,00%	0	13,915	0	35 572	13,915	495 001	91,990	0	1 923 895					
BH	5,000	47 600 000	0,21%	97 909	8,840	865 494	99 909	8,840	883 173	13,500	456 278	11 320					
BIAT	5,000	40 800 000	0,61%	248 941	9,811	2 442 483	250 752	9,811	2 460 252	170,000	39 877 487	254 347					1 497 270
BNA	5,000	64 000 000	0,02%	13 883	7,565	105 025	13 883	7,565	105 026	21,900	199 012						15 966
BT	1,000	270 000 000	0,14%	381 175	0,831	316 752	403 675	0,831	335 449	9,300	3 228 176	150 013					141 286
CC	1,000	343 624 940	0,13%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	2,050			-244 628		79 200	-165 429	28 600
CIL	5,000	7 000 000	0,00%	0	4,176	0	70 000	4,176	292 324	35,900	0	2 075 761					43 198
ICF	10,000	2 100 000	2,21%	46 325	23,415	1 084 692	46 355	23,415	1 085 394	149,940	5 861 279	2 043					148 240
MONOPRIX	2,000	25 345 736	0,70%	177 395	3,412	605 221	281 395	3,412	960 039	11,150	1 372 733	588 622					35 479
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	0	5,509	0	5 400	5,509	29 750	27,200	0	98 770					
SAH	1,000	84 015 979	0,03%	28 635	5,664	162 180	28 635	5,664	162 180	13,980	238 137						11 454
SOTETEL	5,000	4 636 800	1,73%	80 412	20,121	1 617 979	104 618	20,121	2 105 030	26,250	492 836	-294 236	-1 574 827	364 376	1 210 451		48 247
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 665	13,300	152 599				0,000		18 537
						9 936 267			11 857 675		52 771 742	4 915 623	-1 819 455	364 376	1 289 651	-165 429	2 071 681

- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours boursier à la clôture du mois de juin 2026 soit 52 771 742 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTIONS SICAV

Libellé	Valeur comptable au 30/06/2026	Valeur comptable au 30/06/2025	Valeur comptable au 31/12/2025
Sicav Mixte	69 007	42 305	42 305
Sicav Obligataire	4 523 038	5 921 218	2 975 996
FCP	1 000 000	1 000 000	1 000 000
	-----	-----	-----
Total en DT	5 592 045	6 963 523	4 018 301

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Placements monétaires à moins de 3 mois	39 400 000	11 000 000	29 900 000
Banques	691 561	373 539	222 634
Caisse	6 418	4 856	2 541
Total en DT	40 097 979	11 378 395	30 125 175

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 95 692 726 DT contre 94 510 197 DT au 31 décembre 2025. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2026 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour Réinvestissements Exonérés	Réserves à Régime Spécial	Prime D'émission	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2025	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	8 848 972	2 418 750	19 069 553	30 772 922	94 510 197
Affectation résultat 2025- résultats reportés 2025							2 772 922	-2 772 922	
Dividendes 2025								-28 000 000	-28 000 000
Résultat								29 182 529	29 182 529
Total en DT	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	8 848 972	2 418 750	21 842 475	29 182 529	95 692 726

7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

7.2. RESERVES POUR RÉINVESTISSEMENTS EXONERES

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

7.3. RESULTATS REPORTES

Le montant de 21 842 475 DT correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2025 conformément à la 10^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 avril 2026.

7.4. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2026 s'élève à 1,042 dinar contre 0,886 dinar au 30 juin 2025.

7.5. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ÉLÉMENTS DES CAPITAUX PROPRES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source se détaillent au 30/06/2026 comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	1 777 162
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissements exonérés	1 816 338	1 816 338
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
<u>Total</u>	<u>8 812 250</u>	<u>8 812 250</u>

NOTE 8 - PASSIFS NON COURANTS

8.1. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La provision pour risques et charges soit 866 569 dinars correspond à l'estimation des risques éventuels auxquels la société est exposée.

NOTE 9 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
	Etat et collectivités publiques	4 409	3 000	46 538
	Personnels et comptes rattachés	73 675	66 402	73 604
	Sociétés de groupe	60 748	99 153	60 734
	Créditeurs divers	13 264	9 989	32 170
	Charges à payer	123 000	86 000	82 316
9-1	Produits perçus d'avance	596 567	1 145 213	388 746
9-2	Impôt à liquider	1 731 974	849 206	1 766 328
	Contribution Sociale Solidaire	197 940	97 052	201 866
	Total en DT	2 801 577	2 356 015	2 652 302

9.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des placements monétaires perçus et non encore courus.

9.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2026 s'élève à 1 731 974 DT (Cf Note N°12 ci-après).

NOTE 10 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	1er Semestre	1 ^{er} Semestre	Exercice
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>18 741 015</u>	<u>18 617 422</u>	<u>18 617 422</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	18 621 640	18 491 172	18 491 172
Dividendes des autres participations-non cotées	119 375	126 250	126 250
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>2 383 840</u>	<u>2 984 984</u>	<u>3 047 991</u>
Dividendes des placements cotés	2 198 112	2 961 520	2 961 520
Dividendes SICAV	185 728	23 464	86 471
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>5 421 606</u>	<u>2 310 869</u>	<u>6 690 860</u>
Plus-value sur cession des actions SICAV	211 748	6 025	155 198
Plus-value sur cession des placements cotés	5 209 858	2 304 844	6 535 640
Plus-value sur cession des autres placements non cotés	-	-	22
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>2 546 679</u>	<u>2 865 852</u>	<u>5 532 182</u>
Revenus des billets de trésorerie	-	149 837	149 837
Revenus des emprunts obligataires	50 250	74 076	136 479
Revenus des certificats de dépôt	964 887	2 560 478	4 202 729
Revenus des autres placements	1 531 542	81 461	1 043 137
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>113 354</u>	<u>120 627</u>	<u>131 004</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	111 000	111 000	111 000
Autres produits d'exploitation	2 354	9 627	20 004
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>2 919 598</u>	<u>153 368</u>	<u>1 415 772</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	2 919 598	153 368	179 401
Reprise des provisions sur titres de participation	-	-	<u>736 459</u>
Reprise des provisions pour risque et charges	-	-	<u>499 912</u>
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>32 126 092</u>	<u>27 053 122</u>	<u>35 435 231</u>

NOTE 11 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	1 ^{er} Semestre 2026	1 ^{er} Semestre 2025	Exercice 2025
COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES	<u>71 987</u>	<u>63 308</u>	<u>150 784</u>
MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	<u>437 991</u>	-	<u>4 422</u>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	<u>350 000</u>	<u>152 383</u>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR AUTRES ACTIF FINANCIERS	-	-	<u>350 000</u>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	-	<u>193 669</u>	<u>319 358</u>
Dépréciation de titres cotées	-	193 669	319 358
CHARGES DE PERSONNEL	<u>159 066</u>	<u>131 857</u>	<u>459 310</u>
Salaires	140 811	116 227	402 495
Autres charges de personnels	18 255	15 630	56 815
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	<u>313 071</u>	<u>504 879</u>	<u>1 181 150</u>
Impôt et taxes	66 158	61 725	86 962
Diverses charges d'exploitation	246 913	443 154	1 094 188
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	<u>31 534</u>	<u>41 698</u>	<u>76 708</u>
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	<u>1 013 649</u>	<u>1 285 411</u>	<u>2 694 115</u>

NOTE 12 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

	<u>Au 30/06/2026</u>
Résultat comptable avant impôt	<u>31 112 443</u>
Réintégrations	<u>2 769 046</u>
Perte sur rachat sicav	143 755
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%	2 622 248
Perte sur éléments non récupérable de l'exercice antérieur	3 043
Résultat fiscal avant déduction	<u>33 881 489</u>
Déductions	<u>28 932 401</u>
Dividendes	21 124 855
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse	2 919 599
Ayant subis l'impôt	
Plus-values d'actions	4 887 947
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	<u>4 949 088</u>
Réinvestissement exonéré	590
Résultat fiscal après réinvestissements exonérés	<u>4 948 498</u>
Impôt sur les sociétés au 30 06 2026 :4 948 498* 0,35	<u>1 731 974</u>

NOTE 13 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

13.1. 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).

13.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025.

NOTE 14 - 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 placements en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe s'élève à 350 000 DT au 30 juin 2026 et sont totalement provisionnés ;
- Assistance et maintenance informatique par la S.I.T pour un montant de 20 396 DT HT ;
- Acquisition d'un logiciel auprès de la S.I.T pour un montant de 8 800 DT HT ;
- Location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 16 665 DT HT.

NOTE 15 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2026.

NOTE 16 – INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, la SPDIT SICAF présente ci-après les informations relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité et en s'inspirant des principes des normes IFRS S1 et IFRS S2.

16.1. MODE DE GOUVERNANCE

La SPDIT SCAF étant une filiale de la Société de Fabrication des boissons de Tunisie « SFBT », sa gouvernance ESG s'inscrit dans le cadre organisationnel du Groupe SFBT, qui a mis en place une gouvernance extra-financière structurée pour garantir l'alignement entre ses engagements en matière de durabilité et la solidité financière du Groupe.

À ce titre :

- Le Conseil d'Administration de la mère examine et approuve les orientations stratégiques ainsi que les investissements significatifs contribuant à la transition écologique, à l'efficacité industrielle et à la création de valeur durable.
- La Direction Générale supervise la mise en œuvre de la stratégie ESG et veille à l'intégration progressive des considérations de durabilité dans la gestion et l'allocation des ressources.
- Les Directions des Ressources Humaines et RSE / QSE, directement rattachées à la Direction Générale de la SFBT, assurent la mise en œuvre opérationnelle des

politiques ESG, le suivi des indicateurs de performance extra-financière et le maintien des certifications pour tout le groupe.

Cette gouvernance s'appuie sur un Système de Management Intégré (SMI) certifié selon plusieurs référentiels internationaux, notamment :

ISO 9001 (management de la qualité), ISO 14001 (management environnemental), ISO 45001 (santé et sécurité au travail), ISO 22000 (sécurité des denrées alimentaires), ISO 27001 (sécurité de l'information), ISO 50001 (management de l'énergie) ainsi que la certification MSI 20000 relative à la qualité de la situation financière.

Dans ce cadre, La Direction Générale de la SPDIT assurera la mise en œuvre opérationnelle des orientations stratégiques afin d'assurer une convergence progressive avec le dispositif ESG du Groupe.

16.2. STRATEGIE ESG

La SPDIT SICAF, en tant que société d'investissement, gérant un portefeuille de valeurs mobilières, est exposée aux facteurs ESG principalement de manière indirecte, à travers les activités des émetteurs et contreparties des instruments financiers détenus en portefeuille.

Elle envisage d'intégrer progressivement les critères ESG dans ses processus d'analyse et de décision d'investissement.

Cette démarche s'inscrit dans une logique d'alignement progressif avec l'approche adoptée par le Groupe SFBT, fondée sur le principe de double matérialité, consistant à apprécier à la fois :

- L'impact des facteurs environnementaux et sociaux sur la performance financière de l'entreprise ;
- L'impact des activités de l'entreprise sur l'environnement et la société.

L'objectif poursuivi est de contribuer à la préservation de la valeur des investissements tout en favorisant une gestion responsable et durable du portefeuille.

16.3. GESTION DES RISQUES ESG

Les risques liés aux facteurs ESG sont appréhendés dans le cadre général du dispositif de gestion des risques de la société.

À la date de clôture des états financiers, aucune exposition à des risques ESG susceptibles d'avoir un impact financier matériel sur la situation financière ou la performance de la SPDIT SICAF n'a été identifiée.

La société demeure toutefois attentive à l'évolution de ces risques et prévoit de renforcer progressivement les mécanismes d'identification, d'évaluation et de suivi des risques de durabilité dans le cadre de son processus d'investissement.

16.4. INDICATEURS ESG ET APPROCHE TRANSITOIRE

Depuis la clôture de l'exercice 2025, la SPDIT SICAF continue à avancer sur la phase transitoire adoptée conformément aux recommandations du Conseil du Marché Financier (CMF) et en alignement avec le Groupe SFBT qui se caractérise par :

- Priorité qualitative : Focus sur la description des processus de gouvernance et la trajectoire de conformité aux normes internationales de durabilité.
- Indicateurs quantitatifs : La SPDIT ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs, en raison du caractère non matériel de son exposition et du niveau de maturité des données disponibles.

La société prévoit de mettre en place progressivement et en coordination avec le groupe SFBT un système structuré de suivi et de Reporting ESG, incluant la définition d'indicateurs pertinents permettant d'évaluer l'intégration des facteurs de durabilité dans la gestion de ses investissements.

Tunis, le 27 août 2026

Messieurs les Actionnaires de la société de placement
et de développement industriel et touristique
« **S.P.D.I.T** »
5, Boulevard Mohamed El Béji Caïd Essebsi
Centre Urbain Nord – La Chargaia
1082 TUNIS -

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2026**

Messieurs les Actionnaires,

Introduction

En application des dispositions de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » comprenant le bilan établi au 30 juin 2026, l'état de résultat ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 et des notes comprenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan net de 99 360 872 DT et des capitaux propres s'élevant à 95 692 726 DT y compris le résultat bénéficiaire net de 29 182 529 DT.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne

nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons 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 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 2026, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la méthode comptable décrite dans la note 1.7 des états financiers relative à la reconnaissance des dividendes et sur la méthode comptable décrite dans la note 1.4 § 5 et dans la note 5.1 aux états financiers se rapportant à la comptabilisation des placements à court terme à la date de clôture.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

**KB Comptabilité, Commissariat aux
comptes et Conseil- KB3C**

Kalthoum BOUGUERRA

**Les Commissaires aux Comptes
Associés – MTBF**

Ahmed SAHNOUN