



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 2898 — Mardi 24 Juillet 2007

— 12^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUE DU CMF

Les sociétés admises à la cote ci-après mentionnées n'ont pas respecté, jusqu'à ce jour, les obligations prévues par les articles 3 nouveau et 3 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier concernant la communication et la publication des documents relatifs à l'exercice 2006 dans un délai maximal de quatre mois après la clôture de l'exercice comptable, et ce, malgré les rappels du CMF.

Il s'agit des sociétés :

- Général Leasing -GL-
- Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-
- Union Internationale de Banques -UIB-

A défaut de régularisation, le CMF mettra en œuvre à l'encontre des sociétés défailtantes toutes les voies de droit prévues par la législation en vigueur afin de les contraindre à respecter leurs obligations légales.

2007 - AC - 56

AVIS

ADJUDICATION DES BONS DU TRESOR A COURT TERME - BTC -

Le Trésor annonce l'ouverture d'une adjudication des Bons du Trésor à Court Terme, si les conditions du marché le permettent, dans les conditions suivantes :

Montant indicatif	: 20 MD
Lignes à ouvrir	: - BTC 52 semaines 29/07/2008
Date de dépôt des soumissions	: Judi 26 juillet 2007 avant 10 heures . Toute soumission déposée après l'heure limite ne sera pas acceptée.
Lieu de dépôt des soumissions	: Bureau d'Ordre Central du Ministère des Finances Place du Gouvernement - La Kasbah -
Annonce des résultats	: Judi 26 juillet 2007 avant 13 heures .
Date de règlement	: Mardi 31 Juillet 2007
Date du premier règlement	: Mardi 17 juillet 2007
Offres non compétitives	: Les SVT peuvent bénéficier des ONC. Les ONC seront attribuées sur la base des volumes adjugés lors des trois dernières adjudications de BTC. Elles doivent être soumises le Judi 26 juillet 2007 avant 10 heures et présentées sous plis fermés et séparés portant la mention BTC - ONC .

2007 - AC - 57

INDICATEURS D'ACTIVITE

TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

Siège Social :70/72, Avenue Habib Bourguiba BP 520-1080 Tunis

La BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2007.

LES INDICATEURS TRIMESTRIELS COMPARES AU 30 JUIN 2007

(Unité=En DT)

LIBELLES	DEUXIEME TRIMESTRE 2007	DEUXIEME TRIMESTRE 2006	DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2007 30/06/2007	DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2006 30/06/2006	31/12/2006
1- Produits d'exploitation bancaires répartis en :	86 919 642,712	81 431 475,536	165 552 208,266	152 027 497,126	310 505 810,197
* Intérêts	59 851 463,482	52 543 162,914	117 501 288,280	101 712 800,459	214 106 075,314
* Commissions en produits	12 397 341,920	12 689 547,579	23 494 207,768	22 507 634,119	46 750 021,340
* Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations financières	14 670 837,310	16 198 765,043	24 556 712,218	27 807 062,548	49 649 713,543
2- Charges d'exploitation bancaires réparties en :	27 298 686,224	23 693 905,886	54 756 421,723	48 173 916,303	98 439 217,568
* Intérêts encourus	26 430 999,501	22 778 730,777	53 364 522,482	46 847 616,283	95 404 935,463
* Commissions encourues	867 686,723	915 175,109	1 391 899,241	1 326 300,020	3 034 282,105
* Autres charges	0,000	0,000			
3- Produit net bancaire	59 620 956,488	57 737 569,650	110 795 786,543	103 853 580,823	212 066 592,629
4- Autres produits d'exploitation	645 909,263	486 573,510	1 323 994,848	1 181 513,025	2 337 944,538
5- Charges opératoires, dont:	34 125 482,533	30 344 741,873	67 062 924,563	61 943 618,288	126 380 958,709
* Frais de personnel	22 359 268,593	19 533 314,681	43 441 368,573	39 095 770,638	78 133 396,125
* charges générales d'exploitation	8 073 018,657	7 506 156,115	16 461 105,086	15 616 193,611	32 556 814,840
6- Structure du portefeuille :	-	-	595 769 810,772	450 347 266,702	502 060 936,589
* Portefeuille-titres commercial	-	-	448 140 158,041	324 093 579,932	369 346 318,468
* Portefeuille-titres d'investissement	-	-	147 629 652,731	126 253 686,770	132 714 618,121
7- Encours des crédits	-	-	2 919 423 630,400	2 750 225 530,002	2 836 389 962,572
8- Encours des dépôts, dont:	-	-	3 817 558 374,717	3 238 858 667,913	3 464 273 325,848
* Dépôts à vue	-	-	1 578 667 019,898	1 370 877 448,900	1 500 277 900,069
* Dépôts d'épargne	-	-	861 434 329,403	751 614 901,956	808 507 575,922
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	183 363 310,274	189 820 335,995	179 191 906,687
* Emprunt obligataire	-	-	31 035 438,485	41 334 794,521	30 114 259,589
* Emprunts subordonnés	-	-	77 154 226,855	77 154 226,855	77 171 374,645
* Ressources spéciales	-	-	75 173 644,934	71 331 314,619	71 906 272,453
10- Capitaux propres (après affectation du resultat)	-	-	365 818 557,537	271 135 914,323	365 579 489,508

NB : Les chiffres arrêtés au 31/12/ 2006 ont été retraités

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 30/06/2007

I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES.

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

s intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier semestre de l'année 2007.

rsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2007 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaires de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 30-06-2007 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2007 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2007 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaires arrêtés au 30-06-2007.

RESOLUTIONS ADOPTEES - B I A T - (Suite)**2 Les règles de prise en compte des charges**

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au premier semestre 2007. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2007 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

3 Les règles de conversion des opérations en devises

La conversion des opérations en devises est effectuée conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises qui sont convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de JUIN 2007 et de la position de change en devises convertis sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de JUIN 2007. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2007.

II EXPLICATION DES DONNEES DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :**1. Les produits d'exploitation bancaire**

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre du premier semestre 2007 à 165 552 mD.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés,
- Commissions en produits,
- Revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières et revenus du portefeuille d'investissement,
- Gains de change,

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaires sont présentés nets des agios réservés.

Il est à noter qu'il y a eu un changement de présentation concernant les intérêts payés sur les emprunts en dinars et en devises du marché de change à terme qui ont été transférés de la rubrique des intérêts encourus à la rubrique intérêts perçus et ce en déduction des intérêts perçus sur les prêts en dinars et en devises du marché de change à terme. Le montant des intérêts payés s'élève au 31/12/2006 à 6.347.985,525 dinars.

	SITUATION 31/12/2006 AVANT CHANGEMENT	SITUATION 31/12/2006 APRES CHANGEMENT	VARIATION
* Intérêts perçus	220 454 060,839	214 106 075,314	6 347 985,525
* Intérêts encourus	101 752 920,988	95 404 935,463	6 347 985,525

2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 54 756 mD au titre du premier semestre 2007.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,
- Autres charges.

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts obligataires, subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires, des commissions sur opérations de la clientèle et des commissions sur prestations de services financiers.

3. La structure du portefeuille

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées et des fonds gérés à capital risque.

Ces encours des titres sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des provisions constituées sur ces titres.

4. Les encours des crédits

Les encours des crédits de la clientèle sont composés des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des comptes courants associés.

Ces encours des crédits sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des agios réservés et des provisions constituées sur les créances douteuses.

5. Les encours des dépôts

Les encours des dépôts de la clientèle sont composés des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

6. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

7. Capitaux propres

Les capitaux propres au 31/12/2006 et au 30/06/2007 sont présentés après affectation du résultat de l'exercice 2006 tel qu'approuvé par l'AGO des actionnaires du 29/05/2007.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du premier semestre 2006 et du premier semestre 2007 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

INDICATEURS D'ACTIVITE

TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

AMEN BANK

Siège Social : Avenue Mohamed V, Tunis -

L'Amen Bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2007.

INDICATEURS TRIMESTRIELS					
AU 30 JUIN 2007					
(EN MD)					
Période	2ème trimestre 2007	2ème trimestre 2006	au 30 JUIN 2007	au 30 JUIN 2006	au 31 Décembre 2006
1- Produits d'exploitation bancaires	54 355	46 878	102 821	91 254	190 679
• Intérêts	41 218	34 997	77 038	67 422	142 537
• Commissions en produits	6 539	6 285	12 159	11 304	23 371
• Revenus du portefeuille commercial & opérations financières	2 029	1 838	3 645	3 335	8 060
• Revenus du portefeuille d'investissement	4 569	3 758	9 979	9 193	16 711
2- Charges d'exploitation bancaires	26 403	22 163	50 659	42 949	92 160
• Intérêts encourus	25 770	21 635	49 598	42 155	89 686
• Commissions encourues	633	528	1 061	794	2 474
• Autres charges	-	-	-	-	-
3-Produit net bancaire	27 952	24 715	52 162	48 305	98 519
4- Autres produits d'exploitation	340	191	566	405	889
5- Charges opératoires	12 173	9 853	21 422	19 217	38 285
Dont:					
• Frais de personnel	9 428	7 243	17 206	14 923	28 842
• Charges générales d'exploitation	2 745	2 610	4 216	4 294	9 443
6- Structure du Portefeuille	-	-	329 419	277 387	333 914
• Portefeuille- titres commercial	-	-	4 301	4 625	8 741
• Portefeuille- titres d'investissement	-	-	325 118	272 762	325 173
Dont B T A	-	-	191 092	170 646	210 661
7- Encours des crédits	-	-	1 846 102	1 727 903	1 771 474
8- Encours des dépôts	-	-	2 015 871	1 813 572	1 860 588
Dont:					
• Dépôts à vue	-	-	614 139	620 498	480 794
• Dépôts d'épargne	-	-	300 265	280 819	294 141
• Dépôts à terme	-	-	1 048 338	861 979	1 037 195
• Autres dépôts et dettes rattachées	-	-	53 129	50 276	48 458
9- Emprunt et Ressources Spéciales	-	-	270 176	200 550	210 441
10- Capitaux propres	-	-	228 026	213 404	224 492

A/ BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels arrêtés au 30/06/2007

Les indicateurs arrêtés au 30 juin 2007 ont été établis conformément aux principes comptables (NCT 21 à 25) relatifs aux établissements bancaires, ainsi qu'à la norme comptable tunisienne n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

RESOLUTIONS ADOPTEES - AMEN BANK - (Suite)**II -2/ Provisions sur créances de la clientèle**

L'évaluation exhaustive des créances de la banque n'a pas pu être effectuée sur la situation au 30 juin 2007. De ce fait une estimation de la dotation aux provisions a été arrêtée à 17,5 millions de dinars.

II -3/ Agios réservés :

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés. Les agios réservés nets ont été arrêtés à 6,8 millions de dinars.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des titres de participation dont la détention par Amen Bank répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par SICAR Amen et Cotif SICAR ;
- Des participations avec conventions de rétrocession ;
- Des obligations ;
- Des BTA, et
- Des créances sur l'état tunisien en vertu de la loi 111/98 du 28/12/98.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables ainsi que des actions cotées en bourse.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de juin 2007, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 30 juin 2007.

B/ LES FAITS SAILLANTS**1/ Consolidation des fonds propres et des ressources longues**

Amen Bank a consolidé ses ressources longues et ses fonds propres :

- Clôture en date du 29/01/2007 de l'emprunt obligataire Amen Bank pour 40 millions de dinars.
- Augmentation des ressources extérieures de 22,7 millions de dinars
- Approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire de l'augmentation du capital social d'Amen Bank de 70 à 85 millions de dinars et ce par l'émission de 1 500 000 actions nouvelles dont 500 000 actions à souscrire dans le cadre d'une offre publique de souscription.

2/ Ratio de liquidité

Au 30 juin 2007, le ratio de liquidité (circulaire BCT 2001-04 du 16 février 2001) s'est établi à 106,95% contre 104,62% à fin décembre 2006 soit une amélioration de 2,33 point.

3/ L'activité au cours du premier semestre 2007**3-1 Emplois et ressources**

L'activité d'Amen Bank au cours du premier semestre 2007 a été marquée par les évolutions suivantes :

- une progression des ressources de 240,2 millions de dinars ou 10,9%
- une augmentation des emplois de 80,6 millions de dinars ou 3,7%

Les emprunts et les ressources spéciales ont progressé de 59,8 millions de dinars ou 28,4 %. Cette augmentation substantielle s'explique notamment par l'émission d'un nouvel emprunt obligataire de 40,0 millions de dinars et par l'augmentation des ressources extérieures pour 22,7 millions de dinars.

3-2/ Exploitation

A fin juin 2007, Amen Bank a réalisé un chiffre d'affaires de 102,8 millions de dinars contre 91,3 millions de dinars à fin juin 2006 soit une augmentation de 11,6 millions de dinars ou 12,7%. Cette augmentation a été réalisée principalement au niveau :

- des intérêts et revenus assimilés à concurrence de 9,6 millions de dinars ;
- des commissions reçues à concurrence de 0,9 million de dinars ;
- des revenus du portefeuille titres et opérations financières à concurrence de 1,1 millions de dinars.

Le Produit Net Bancaire a atteint 52,2 millions de dinars contre 48,3 millions de dinars en 2006 soit une augmentation de 3,9 millions de dinars ou 8,0%.

4/ Les ouvertures d'agences

Deux nouvelles agences sont entrées en exploitation au cours du premier semestre 2007 :

- Agence EL MGHIRA
- Agence DAR CHAABANE

Plusieurs autres ouvertures d'agences sont programmées pour l'année 2007.

INDICATEURS D'ACTIVITE

TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
TUNISO-EUROPEENNE

- CARTE -

Siège social : 12, avenue Habib Thameur - 1069 Tunis -

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne - CARTE - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2007.

I/ Primes acquises

En dinars

Branches	Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/04/06 Au 30/06/06	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	31/12/2006 (1)
Vie	2 173 788	2 294 691	4 675 308	3 458 370	6 498 335
Automobile	4 014 621	3 885 095	10 528 082	10 378 607	17 486 739
Incendie et risques divers	656 164	1 282 616	2 611 623	2 771 618	4 147 903
Transport	2 776 107	3 683 069	3 554 235	5 593 308	8 759 769
Autres branches d'assurances	4 240 752	6 109 373	15 543 520	15 084 267	21 960 747
Total	13 861 432	17 254 844	36 912 768	37 286 170	58 853 493

II/ Primes cédées

En dinars

Branches	Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/04/06 Au 30/06/06	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	31/12/2006 (2)
Vie	0,000	1 790	70 830	61 490	191 984
Automobile	264 166	298 411	704 019	689 428	1 164 031
Incendie et risques divers	308 534	529 059	1868 534	2 470 265	3 217 626
Transport	1 082 041	69 331	3 682 041	258 684	7 567 159
Autres branches d'assurances	7 797 551	9 424 576	13 097 551	14 412 792	11 222 149
Total	9 452 292	10 323 167	19 422 975	17 892 659	23 362 949

III/ Commissions échues

En dinars

Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/04/06 Au 30/06/06	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	31/12/2006 (3)
2 782 680	1 760 381	3 158 808	2 990 939	5 639 838

IV/ Sinistres déclarés

En dinars

Branches	Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/04/06 Au 30/06/06	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	31/12/2006
Vie	541 947	128 111	925 203	310 338	1 036 815
Automobile	4 655 413	2 229 386	5 870 350	3 680 493	8 601 375
Incendie et risques divers	255 858	151 239	320 718	955 468	1 449 501
Transport	271 862	90 304	343 914	249 473	4 251 737
Autres branches d'assurances	404 199	1 481 216	2 576 354	3 356 631	1 424 175
Total	6 129 279	4 080 256	10 036 539	8 552 403	16 763 603

V/ Revenus des placements

En dinars

Du 01/04/07 Au 30/06/07	Du 01/04/06 Au 30/06/06	Du 01/01/07 Au 30/06/07	Du 01/01/06 Au 30/06/06	31/12/2006
4 885 539	2 324 548	4 964 539	2 857 780	4 462 462

(1) les primes émises ne tiennent pas compte des PANE

(2) les primes cédées ne tiennent pas compte des PANE

(3) Les commissions ne tiennent pas compte des commissions à payer.

Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie au 30/06/2007 :

- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité agence et les fichiers informatiques production, sinistre et encaissement.

- Les chiffres communiqués gardent leur caractère provisoire.

AVIS DES SOCIETES (suite)

ELECTROSTAR

Siège social : Boulevard de l'environnement- route de Naassen - Ben Arous -

La Société ELECTROSTAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au second trimestre 2007.

(en TND)

Indicateurs	2ème Trimestre		Cumul du 01.01 AU 30.06			Année 2006
	2006	2007	2006	2007	Variation	
Chiffre d'Affaires H.T	18 649 199	20 039 431	26 292 693	29 750 146	13%	52 691 063
Production	20 412 994	15 272 515	31 315 275	29 356 602	-6%	53 748 358
Investissements	370 585	37 555	522 100	134 740	-74%	1 350 803
Engagements bancaires dont:	-	-	53 631 047	50 945 009	-5%	51 273 684
Engagements par signature	-	-	18 102 412	15 433 220	-15%	14 968 284
Crédit moyen terme	-	-	11 491 961	9 175 000	-20%	10 150 000
Escompte commercial et avances sur factures	-	-	12 503 073	14 210 599	14%	15 640 547

Il est à préciser que ces indicateurs ont été calculés selon les formules suivantes :

- Production de la période (6 mois) = chiffre d'affaires + stock final de la période – stock initial (stock au 31 décembre 2006)
- Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial et avances sur factures + Engagements par signature + Financements en devises + Crédit à Moyen Terme

L'analyse de l'évolution de ces indicateurs suscite les principaux commentaires suivants :

- **Sur le plan de l'exploitation :**
 - ✓ Le chiffre d'affaires a augmenté de +13% entre le premier semestre 2006 et le premier semestre 2007.
 - ✓ Une légère baisse de la production de 6% grâce à une meilleure rotation des stocks de produits finis.
- **Sur le plan des engagements bancaires :**
 - ✓ Une baisse globale des engagements bancaires de 2.686.038 TND ou -5% malgré l'évolution du chiffre d'affaires de 13%. Ceci étant, il y a lieu de noter que :
 - L'encours de crédits à moyen terme a accusé une baisse de 2.316.961 TND ou -20%, et ce suite au remboursement normal du principal des crédits.
Il est important de préciser que la société a pu faire face au service de sa dette, et ce, en maintenant quasiment le même niveau de trésorerie.
 - Une baisse des encours d'engagements par signature de 2.669.192 TND ou -15%, liée à une anticipation des ventes de climatiseurs par rapport à la saison normale (toute la matière première est importée par crédit documentaire import).
 - Une évolution de l'encours d'escompte commercial de 1.707.526 TND ou +14%, et ce, suite à l'accroissement du chiffre d'affaires.
 - Une quasi stabilité des crédits de trésorerie en passant de 11.533.601 TND à la fin du premier semestre 2006 à 12.126.190 TND à la fin du premier semestre 2007 (+ 592.589 TND), et ce malgré le remboursement des crédits à moyen terme à hauteur de 2.316.961TND.
- **Sur le plan des investissements :**
 - ✓ La réalisation d'investissements de maintien pour 134.740 TND durant le premier semestre 2007.

INDICATEURS D'ACTIVITE
TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

**SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR
- TUNISAIR -**

Siège social : Boulevard du 7 novembre 1987 - 2035 Tunis -

La Société Tunisienne de l'Air -Tunisair - publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au second trimestre 2007.

Indicateurs d'activité	Unité	2éme TR 2007	2éme TR 2006	1er SEM 2007	1er SEM 2006	Année 2006
Nombre de passagers par catégorie*	Passager	923 495	992 634	1 491 128	1 551 016	3 776 860
Régulier +supplémentaire*	Passager	489 882	506 403	911 185	904 829	2 012 849
Charter +pèlerinage*	Passager	433 613	486 231	579 943	646 187	1 764 011
Nombre d'heures Charter*	Heures	9 834	11 023	13 081	14 638	38 169
Nombre d'heures louées*	Heures	374	349	487	497	2 356
Passagers -kilomètres transportés (PKT)*	Tonne Kilomètre	1 351 578	1 465 856	2 181 398	2 302 551	5 571 261
Sièges-kilomètres offerts (SKO)*	Tonne Kilomètre	1 958 604	2 136 222	3 267 423	3 444 553	8 039 667
Taux d'occupation passagers*(3)	%	69,0%	68,6%	66,2%	66,3%	69,3%
Coefficient de chargement*	%	64,9%	64,4%	64,9%	64,5%	66,6%
Tonnage Fret et poste*(3)	Tonne	3 109	3 508	5 905	6 629	13 439
Tonnes-kilomètres transportées*	Milliers	130 726 149	139 595 799	217 223 246	225 679 605	537 624 767
Tonnes-kilomètres offertes*	Milliers	201 444 829	216 748 846	334 473 744	350 032 203	807 641 046
Part du Marché*	%	34,4%	37,1%	36,8%	38,4%	38,2%
Ponctualité Flotte*	%	79,2%	80,9%	78,0%	78,2%	75,1%
Utilisation Flotte*	Heures par jour par avion	8,50	9,30	7,22	7,64	8,60
Recette moyenne / passager (vols réguliers)*	Dinars	246	239	237	230	238
Recette moyenne / heures de vol (charters)*(3)	Dinars	9 193	8 618	8 959	8 239	8 538
Revenus du transport par catégorie*(3)(4)	MD	233,784	238,444	380,796	373,299	899,849
Activité régulière*	MD	129,784	131,344	244,905	232,871	520,364
Activité charter*	MD	90,400	95,000	116,165	122,346	329,205
Activité supplémentaire*	MD	6,600	5,900	7,966	7,108	28,695
activité fret+poste*	MD	7,000	6,200	11,760	10,974	21,585
Dépense assistance commerciale*	MD	18,8	17,100	31,761	28,404	71,552
Dépenses Assistance Catering*	MD	3,800	4,400	6,469	7,073	16,136
Redevances Aéroportuaires*	MD	54,4	48,700	85,782	78,295	225,469
Loyer Avions	MD	2,2	2,500	2,358	2,500	13,344
Assurances Avions(3)	MD	1,994	2,481	4,026	4,991	9,82
Charges d'entretien et réparation*	MD	8,103	11,533	16,722	23,471	36,402
Dépenses Carburants*(3)	MD	51,360	58,550	85,508	90,843	223,552
Charges de personnel(2)(3)	MD	23,962	25,754	53,475	53,662	126,386
Effectif(3)	Employé	4 930	4 809	4 930	4 809	4 799
Nombre d'avions par catégorie	Avion	30	29	30	29	29
Propriété de Tunisair	Avion	19	18	19	18	18
Leasing	Avion	11	11	11	11	11
Amortissements	MD	22,646	21,800	43,900	44,100	90,054
Liquidité et équivalents de liquidité (1)	MD	455,149	389,600	455,149	389,600	411,107
Endettement	MD	391,8	426,1	391,8	426,1	385,4
Charges Financières (1)	MD	5,375	4,700	11,265	10,850	22,217
Redevances de leasing (principal) (1)	MD	6,2	4,4	25,2	22,2	48,2
Produits financiers	MD	6,3	4,8	11,7	9,2	18,1

RESOLUTIONS ADOPTEES - TUNISAIR - (Suite)

(1) Les indicateurs d'activité des rubriques ci-après sont d'ordre financier et non comptable, c'est-à-dire déterminés en terme de flux financiers (encaissements décaissements)

- Liquidités et équivalents de liquidité
- Redevances de leasing
- Charges financières

(2) Masse salariale

(3) Les estimations des indicateurs d'activité du 2ème trimestre 2006 comporte des rectifications selon les réalisations de 2006

(4) Les revenus du transport par catégorie comporte les redevances d'embarquement et de sécurité collectées

(*) estimation

Faits marquants du 2ème Trimestre 2007:

Une légère baisse des prix du carburant en moyenne de -3,25% par rapport au 2ème Trimestre 2006

Baisse du trafic de -6,97% du 2ème trimestre 2007 par rapport à la même période de 2006

Livraison en avril 2007 de l'avion A319 ER

Poursuite du programme de mise à niveau de Tunisair

2007 - AS - 707

GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION - GIF -

Siège Social : Km 35 GP 1 - 8030 GROMBALIA -

La société Générale Industrielle de Filtration publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2007.

	2006 annuel	2T06	2T07	1S06	1S07	Évolution 2eme trimestre	Évolution 1er semestre
Chiffre d'affaires local	7 068 398	1 847 135	1 913 872	3 547 913	3 744 871	3,61%	5,55%
Chiffre d'affaires export	3 179 265	1 223 560	1 512 631	1 569 783	1 995 726	23,63%	27,13%
CA global	10 247 663	3 070 695	3 426 503	5 117 696	5 740 597	11,59%	12,17%
Production en unité	2 951 259	798 200	858 683	1 707 936	1 711 568	7,58%	0,21%
Dette à CML	néant	néant	néant	néant	néant		
Investissements autofinancés	375 765	75 224	65 574	136 492	173 574	-12,83%	27,17%
Encours leasing	284 762	86 500	257 068	86 500	227 718	197,19%	163,26%
Trésorerie	2 331 846	1 371 651	2 128 660	1 371 651	2 128 660	55,19%	55,19%

Commentaires

- Évolution permanente des exportations sous la marque GIF FILTER.

- Consolidation des structures de distribution à l'étranger.

- Trésorerie toujours aisée malgré le paiement d'un dividende de 15 % (833 250 DT le 14/05/2007), et les hausses successives des prix des matières premières et des devises.

- Investissements engagés en cours de réalisation pour 835 000 DT, dont matériel de production pour 670 000 DT.

2007 - AS - 708

AUGMENTATION DE
CAPITAL ANNONCÉE

AVIS DES SOCIETES (suite)

**SOCIETE DE TRANSPORT DES
HYDROCARBURES PAR PIPELINES
- SOTRAPIL -**

Siège social : Boulevard de la Terre
- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis El Khadhra -

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL - porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 15 juin 2007 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **1 430 000** dinars pour le porter de **14 300 000 dinars** à **15 730 000 dinars** et ce, par l'incorporation de :

- **1 200 898,797 dinars** à prélever sur le poste «Réserves pour réinvestissements exonérés» après affectation des résultats de 2006 ;
- **229 101,203 dinars** à prélever sur le poste " Réserves extraordinaires ".

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **286 000 actions nouvelles** gratuites de nominal 5 dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à partir du **1^{er} août 2007** à raison d'une **(1)** action nouvelle gratuite pour dix **(10)** actions anciennes.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

Jouissances des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du 1^{er} janvier 2007 et seront assimilées aux anciennes actions.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes SOTRAPIL seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **1^{er} août 2007**.

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **1^{er} août 2007**.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **1^{er} août 2007**.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 24 JUILLET 2007

Code ISIN	Taux du marché monétaire au jour le jour et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux du marché monétaire au jour le jour	5,303%		
TN0008002149	BTCT 52 semaines 31/07/2007		5,307%	
TN0008002156	BTCT 52 semaines 11/09/2007		5,338%	
TN0008002164	BTCT 52 semaines 09/10/2007		5,358%	
TN0008002172	BTCT 52 semaines 13/11/2007		5,384%	
TN0008002180	BTCT 52 semaines 11/12/2007		5,404%	
TN0008002198	BTCT 52 semaines 08/01/2008		5,425%	
TN0008002206	BTCT 52 semaines 26/02/2008		5,461%	
TN0008002214	BTCT 52 semaines 08/04/2008		5,491%	
TN000800226	BTCT 52 semaines 27/05/2008		5,527%	
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,538%	1 009,822
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008	5,548%		
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008	5,525%		
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,688%	1 011,721
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,902%	1 020,172
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"	6,266%		988,859
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,592%		974,919
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,641%	1 044,573
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,664%	1 085,632
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,721%	1 015,206
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016	6,884%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% juillet 2017"	6,914%		987,960
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,183%		973,808

[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :
 Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
 Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR		PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 23/07/2007	LIQUIDATIVE du 24/07/2007	EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	119,148	119,160	2,464	2,11%
SICAV RENDEMENT	SBT	30/03/2007	101,908	101,918	*** 2,162	2,09%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	100,891	100,901	*** 2,020	1,96%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	26/03/2007	103,012	103,023	*** 2,283	2,18%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	16/04/2007	102,581	102,593	*** 2,623	2,50%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	18/04/2007	102,765	102,804	*** 2,708	2,58%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	21/05/2007	101,331	101,343	*** 2,412	2,34%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	14/05/2007	101,423	101,435	*** 2,356	2,28%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	12/04/2007	104,157	104,168	*** 2,291	2,16%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	22/05/2007	103,011	103,024	*** 2,496	2,38%
SANADETT SICAV	AFC	21/05/2007	106,096	106,109	*** 2,501	2,31%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	14/05/2007	102,361	102,397	*** 2,470	2,36%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	26/04/2007	101,919	101,932	*** 2,451	2,36%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	31/05/2007	104,226	104,239	*** 2,894	2,73%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	10/04/2007	102,612	102,625	*** 2,500	2,39%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	18/04/2007	103,983	103,995	*** 2,437	2,30%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	29/05/2007	104,245	104,259	*** 2,487	2,34%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	25/05/2007	102,357	102,368	*** 2,322	2,23%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	29/03/2007	103,306	103,318	*** 2,402	2,30%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	-	105,642	105,681	1,293	1,24%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	-	102,103	102,117	0,970	0,96%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,083	1,084	0,025	2,36%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,183	10,184	0,184	1,84%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	-	10,203	10,204	0,204	2,04%
SICAV MIXTES (OBLIGATIONS + ACTIONS)						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	39,213	39,225	0,836	2,18%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	28,378	28,382	0,700	2,53%
SICAV BNA	BNA Capitaux	16/04/2007	71,457	71,010	*** -2,414	-3,23%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	31/05/2007	83,509	83,322	*** 5,699	7,17%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	31/05/2007	855,753	853,954	*** 53,995	6,59%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	18/05/2007	65,572	65,550	*** 1,464	2,22%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	18/04/2007	100,643	100,679	*** 2,589	2,52%
ARABIA SICAV	AFC	21/05/2007	54,277	54,144	*** -1,412	-2,48%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	14/05/2007	46,691	46,631	*** 2,070	4,51%
SICAV AVENIR	STB Manager	24/05/2007	48,361	48,379	*** 0,836	1,71%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	91,749	91,706	*** 1,694	1,84%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	86,135	86,101	*** 5,061	6,09%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	10/04/2007	12,337	12,317	*** 0,538	4,41%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	65,397	65,314	*** 4,061	6,51%
SICAV CROISSANCE	SBT	30/03/2007	161,991	162,312	*** 15,539	10,37%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	18/04/2007	111,453	111,483	*** 2,857	2,54%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	28/05/2007	1 194,962	1 191,014	*** 69,634	6,13%
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 421,266	1 415,296	113,923	8,75%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 136,787	134,748	*** 5,705	4,36%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 130,875	129,132	*** 11,579	9,73%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	21/05/2007	** 117,863	116,957	*** 6,029	5,30%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,375	1,360	0,105	8,37%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,270	1,261	0,075	6,32%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	21/05/2007	** 9 338,288	9 166,424	*** -839,158	-8,24%
FCP IRADETT 20	AFC	-	10,318	10,301	0,301	3,01%
FCP IRADETT 50	AFC	-	10,295	10,276	0,276	2,76%
FCP IRADETT 100	AFC	-	10,480	10,440	0,440	4,40%
FCP IRADETT CEA	AFC	-	10,149	10,100	0,100	1,00%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	-	** 101,052	101,268	1,268	1,27%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 98,221	97,612	-2,388	-2,39%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 98,637	98,220	-1,780	-1,78%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	10,046	10,013	0,094	0,95%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 002,164	1 002,540	2,342	0,23%

* S.C. : SICAV de type Capitalisation des dividendes distribués

** V.L. Calculée hebdomadairement

*** Plus ou moins value ajustée en fonction

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
Abt annuel : 50,300 dinars - Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus
Tirage : 550 exemplaires
La Présidente du CMF :
Mme Zeineb Guellouz

IMPRIMERIE
du
CMF
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS