



Bulletin Officiel

N° 3926 Vendredi 26 Août 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA
PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011 2

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

UNION DE FACTORING - UNIFACTOR - 3

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

Emprunt subordonné Amen Bank 2011-1 4-6

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

UNION DE FACTORING - UNIFACTOR - 7

RESOLUTIONS ADOPTEES AGO

BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA - 8-11

COURBE DES TAUX 12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13-14

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
ATTIJARI BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
AMEN BANK

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS - SFBT -

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER -

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE - BIAT -

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -

ANNEXE VII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
SOCIETE ADWYA

ANNEXE VIII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT -TUNINVEST-SICAR-

ANNEXE IX

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2011
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2011**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

AVIS DES SOCIETES

UNION DE FACTORING

« **UNIFACTOR** »

Siège Social : Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis

**CONVOCATION A
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Messieurs les actionnaires de la Société Union de Factoring “**UNIFACTOR**” sont convoqués à se réunir en Assemblées Générales Ordinaire le 6 Septembre 2011 à partir de 10 Heures au siège de la Société sis à Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis (5ème Etage) à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour Suivant.

- 1- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2010.
- 2- Examen des états financiers relatifs à l'exercice 2010.
- 3- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l'article 200 et suivants du CSC.
- 4- Quitus aux administrateurs.
- 5- Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2010.
- 6- Fixation de la rémunération des membres du comité exécutif de crédit et du comité permanent d'audit.
- 7- Affectation de résultats.
- 8- Questions diverses.

Les documents destinés à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège de la Société et ce durant le délai légal.

P/Le Conseil d'Administration

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENT DEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATION.

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

« Emprunt subordonné Amen Bank 2011-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire de l'Amen Bank tenue le 14/06/2011 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 200 millions de dinars et a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités pratiques des émissions.

Le Conseil d'Administration réuni en date du 28/07/2011 a décidé de lancer un premier emprunt obligataire de 50 millions de dinars d'une durée de 10 ans à deux taux d'émission au choix du souscripteur : un taux fixe de 6,10% brut l'an et /ou un taux d'intérêt variable de TMM + 1 % brut l'an.

Dénomination de l'emprunt : « Emprunt Subordonné Amen Bank 2011-1 »

Montant : 50.000.000 dinars divisés en 500.000 obligations subordonnées, de nominal 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation subordonnée payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.

Formes des titres : Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt subordonné seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 100 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.
- **Taux fixe :** 6,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet qui est égale à 4,5858%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,5858%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 6,10% l'an pour le présent emprunt subordonné.

Durée totale : Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de 10 ans.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de 5,5 ans pour le présent emprunt subordonné.

- Suite -

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **4,652 années**.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **26/08/2011** aux guichets d'Amen Bank (siège social et agences).

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis au plus tard le **26/09/2011**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des obligations subordonnées émises. Au cas où le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas clôturé à la date limite du 26/09/2011, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **26/10/2011**, tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au 26/10/2011, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation subordonnée portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 26/09/2011, seront décomptés payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée au **26/09/2011**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations subordonnées émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 10 dinars par obligation subordonnée, soit le un dixième (1/10) de la valeur nominale. L'emprunt subordonné sera amorti en totalité le **26/09/2021**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **26 septembre** de chaque année auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Le premier paiement des intérêts et le premier remboursement du capital de l'emprunt auront lieu le **26/09/2012**.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/08/2011** aux guichets Amen Bank, siège social et agences.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations subordonnées « Emprunt Subordonné Amen Bank 2011- » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

Garantie : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie.

Notation : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, Amen Bank s'engage à demander l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : Amen Bank s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné Amen Bank 2011-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

- Suite -

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées : L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable: les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunaux compétents en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis I.

Rang de créance : En cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence AMEN BANK 2011 » enregistré auprès du CMF en date du 12 août 2011 sous le N° 11-003.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang : L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence sus-sé, aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

Nature du titre : L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés de même rang déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant.

Qualité de crédit de l'émetteur : Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire : Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 11-750 en date du 12 août 2011, du document de référence « AMEN BANK 2011 » enregistré par le CMF en date du 12 août 2011 sous le N° 11-003, des états financiers intermédiaires de AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2011 pour tout placement sollicité après le 31 Août 2011 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2011 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2011.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Amen Bank, Av Mohamed V- 1002 Tunis- et sur les sites Internet du CMF : www.cmf.org.tn et d'Amen Bank www.amenbank.com.tn.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 et les indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011 d'Amen Bank seront publiés dans le bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DES SOCIETES

UNION DE FACTORING

« UNIFACTOR »

Siège Social: Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis

Projet de résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 Septembre 2011 statuant sur l'exercice clos au 31 Décembre 2010.

PROJET DE RESOLUTIONS

Première résolution :

Constatant que la présente Assemblée Générale est tenue après la date limite prévue par l'article 275 du Code des sociétés Commerciales et l'article 29 alinéa 1 des statuts, les actionnaires présents ou représentés entérinent le retard enregistré dans la tenue de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2010 tels qu'ils sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2010.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des sociétés Commerciales, prend acte des conclusions dudit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'administration des jetons de présence au titre de l'exercice 2010 d'un montant égal à 7.000 Dinars net par administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Cinquième résolution :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au titre de l'exercice 2010 une rémunération nette de 7.000 Dinars pour chaque membre du Comité Exécutif de Crédit et du Comité Permanent d'Audit Interne.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale décide d'éponger une partie des pertes cumulées par l'affectation des résultats bénéficiaires de l'exercice 2010, qui s'élèvent à 1.908.379 Dinars.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Septième résolution :

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

AVIS DES SOCIETES

Résolutions adoptées

BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA

Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010, la Banque Nationale Agricole publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- des rapports du Conseil d'Administration, sur l'activité et les états financiers individuels de la B.N.A, sur l'activité du groupe B.N.A et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2010,

- et des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels de la B.N.A et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31.12.2010,

prend acte des conclusions des rapports des Commissaires aux Comptes et approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31.12.2010 tels qu'ils lui sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux opérations visées par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par la loi n° 2006-19, prend acte des conclusions dudit rapport.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de répartir comme suit le bénéfice distribuable de l'exercice 2010 :

Résultat net avant modification comptable	43.190.133,267 DT
Report à nouveau de l'exercice 2009	28.117,324 DT
Compte de modifications comptables	638.297,129 DT
<u>Bénéfice Distribuable</u>	<u>43.856.547,720 DT</u>
Réserves légales	2.192.827,386 DT
Réserves pour réinvestissements exonérés	27.247.557,500 DT
Réserves extraordinaires	1.100.000,000 DT
Fonds Social	500.000,000 DT
Résultat à reporter	16.162,834 DT
<u>Total affectations</u>	<u>31.056.547,720 DT</u>
<u>Reliquat à distribuer</u>	<u>12.800.000,000 DT</u>
Dividendes (8 %)	12.800.000,000 DT

Les dividendes de l'exercice 2010 sont ainsi fixés à **0,400 DT** net par action. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du lundi **12 septembre 2011**.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de loger dans le compte « Réserves extraordinaires » le montant de la plus – value nette provenant de la cession des actions BNA acquises conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, soit 8.533 dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le rachat par la Banque de ses actions propres, dans la limite des dispositions prévues par la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler le marché.

Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise d'utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Banque Nationale Agricole d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite d'un montant de 200 millions de dinars et ce, pour la période comprise entre la réunion de la présente Assemblée et celle qui statuera sur les comptes du prochain exercice.

Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer le montant et à arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant net des jetons de présence, au titre de l'année 2010, à cinq mille dinars (5.000 Dinars) par administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire coopte la désignation de Monsieur Jaâfar KHATTECHE, administrateur représentant l'Etat, en qualité de Président Directeur Général, et ce, en remplacement de Monsieur Moncef DAKHLI, tel que décidé par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 13 Mai 2011.

Son mandat s'achève lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2012

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la désignation de :

- Suite -

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard enregistré dans la convocation et la tenue de cette réunion – retard qui ne lèse en rien les intérêts des actionnaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

ONZIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs à monsieur le Président Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

<i><u>BILAN APRES REPARTITION DES BENEFICES AU 31/12/2010</u></i>				
			<i>(unité : en 1000 DT)</i>	
	31.12.2010	31.12.2009	Variations	
			Volume	(%)
ACTIF				
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	192 024	427 593	-235 569	-55,1
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	50 542	113 198	-62 656	-55,4
3- Créances sur la clientèle	5 226 588	4 358 039	868 549	19,9
a- Comptes débiteurs	587 784	498 191	89 593	18,0
b- Autres concours à la clientèle	4 178 390	3 365 368	813 022	24,2
c- Crédits sur ressources spéciales	434 172	467 035	-32 863	-7,0
d- Créances agricoles sur l'Etat	26 242	27 445	-1 203	-4,4
4- Portefeuille-titres commercial	297 516	311 799	-14 283	-4,6
5- Portefeuille d'investissement	343 145	310 557	32 588	10,5
6- Valeurs immobilisées	55 081	53 593	1 488	2,8
7- Autres actifs	89 146	74 720	14 426	19,3
a- Comptes d'attente & de régularisation	52 574	35 043	17 531	50,0
b- Autres	36 572	39 677	-3 105	-7,8
TOTAL ACTIF	6 254 042	5 649 499	604 543	10,7
PASSIF				
1- Banque Centrale et CCP	50 029	1	50 028	
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	162 788	15 696	147 092	937,1
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4 774 682	4 395 917	378 765	8,6
a- Dépôts à vue	1 350 625	1 108 078	242 547	21,9
b- Autres dépôts & avoirs	3 424 057	3 287 839	136 218	4,1
4- Emprunts et ressources spéciales	518 353	542 288	-23 935	-4,4
a- Emprunts matérialisés	49 108	52 576	-3 468	-6,6
c- Ressources spéciales	469 245	489 712	-20 467	-4,2
5- Autres passifs	211 848	214 185	-2 337	-1,1
a- Provisions pour passif et charges	19 954	18 330	1 624	8,9
b- Comptes d'attente & de régularisation	143 654	147 377	-3 723	-2,5
c- Autres	48 240	48 478	-238	-0,5
TOTAL PASSIF	5 717 700	5 168 087	549 613	10,6
CAPITAUX PROPRES				
1a- Capital social	160 000	160 000	0	0,0
1b- Actionnaires : capital non appelé		-25 000	25 000	
2- Réserves	244 524	212 749	31 775	14,9
3- Actions propres	-1 198	-3	-1 195	39 833,3
4- Autres capitaux propres	133 000	133 000	0	0,0
5- Résultats reportés	16	666	-650	-97,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	536 342	481 412	54 930	11,4
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES	6 254 042	5 649 499	604 543	10,7

- Suite -

III - L'état d'évolution des capitaux propres.**TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital	Capital non appelé	Prime d'émission Prime de fusion	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissement indisponible	Réserve pour réinvestissement disponible	Réserve à régime spécial	Réserve à régime spécial deventuelle disponible	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Résultats rappré avant affectation	Résultats rappré après affectation	Modifications comptables	Résultats de l'exercice	Dotations de l'Etat	Actions propres	Total
Solde au 31/12/2009 Après affectation	160 000	-25 000	55 077	12 022	0	45 320	14 854	5 812	11 990	35 027	32 647	0	28	638	0	133 000	-3	481 412
Solde au 31/12/2010 Avant affectation	160 000		55 077	12 022		43 321	16 853	5 812	11 990	35 035	33 374	28	0	638	43 190	133 000	-1 198	549 142
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 24 Aout 2011.				2 192		27 248				1 100	500	-28	16	-638	-30 390			
Dividendes distribués															-12 800			
Solde au 31/12/2010 Après affectation	160 000	0	55 077	14 214	0	70 569	16 853	5 812	11 990	36 135	33 874	0	16	0	0	133 000	-1 198	536 342

AVIS

COURBE DES TAUX DU 26 AOUT 2011

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		4,507%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,524%	1 007,282
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		4,537%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		4,567%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		4,604%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012	4,679%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,170%		997,091
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,354%	1 014,309
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,513%	1 046,876
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,586%	1 068,425
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,771%	1 036,910
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,111%		966,062
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,121%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,133%	1 029,173
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,156%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,160%	960,424
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,212%	1 051,805
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,216%		951,626

^[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

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	135,352	138,052	138,063		
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	11,838	12,108	12,109		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,214	1,239	1,240		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	32,630	33,423	33,426		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	44,802	45,784	45,788		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	163,775	155,233	155,664		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	28/03/08	669,080	539,343	538,606		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,431	124,643	124,558		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,841	123,649	123,629		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,956	112,666	112,714		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,164	110,567	110,662		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,195	90,642	90,806		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	165,054	151,483	151,717		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,368	96,588	96,672		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	-	101,104	101,078		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 279,506	1 257,779	1 264,553		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 218,986	2 161,263	2 164,257		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,368	105,871	106,540		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	122,479	108,737	109,630		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,906	117,295	117,831		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 153,132	1 157,173	1 162,099		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	129,272	117,353	118,972		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,956	14,004	14,171		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 844,815	5 660,786	5 686,514		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 613,950	6 580,902	6 599,963		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,293	2,121	2,145		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,846	1,780	1,798		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,162	1,049	1,075		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	108,201	106,574	106,585
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,529	103,099	103,110
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,198	103,911	103,922
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,030	101,834	101,844
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,814	102,010	102,021
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,102	106,094	106,103
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,928	102,505	102,515
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,973	102,625	102,635
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,106	102,776	102,786
38	MILLENIO OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,976	104,396	104,404
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,920	101,357	101,368
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,302	102,844	102,856
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	104,065	102,767	102,777
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,546	105,349	105,359
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	106,200	104,653	104,663
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,642	101,906	101,913
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,948	101,648	101,658
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,540	103,029	103,039
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,457	101,093	101,103
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	106,156	102,136	102,145

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	104,166	102,756	102,764
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,745	101,287	101,298
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,552	103,039	103,048
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,763	103,577	103,586
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,001	100,878	100,887
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,536	10,400	10,401
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	104,067	102,380	102,390
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,545	101,552
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	102,112	100,277	100,342
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,602	75,171	75,040
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	155,524	141,714	141,967
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 401,867	1 404,219
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	112,581	111,363	111,481
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	116,359	112,970	113,070
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	95,575	86,066	86,203
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,523	16,010	16,026
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	277,442	258,122	258,633
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	51,249	45,010	44,955
67	S'STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 170,683	2 175,149
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	78,987	76,014	76,207
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,113	56,610	56,694
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	103,331	99,500	99,716
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	113,779	108,008	108,236
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	110,018	98,998	99,302
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,692	11,605	11,604
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,686	12,548	12,542
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,636	16,874	16,857
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	17,197	16,634	16,626
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,356	11,456	11,470
78	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	131,919	123,135	123,088
79	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	127,744	122,516	122,475
80	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	-	10,180	10,190
81	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	128,457	111,987	112,251
82	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	20,621	19,145	19,127
83	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	-	99,958	100,063
84	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	-	100,926	101,083
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
85	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	102,358	97,922	98,312
86	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	-	103,782	105,929
87	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	150,176	136,030	137,271
88	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,417	9,930	9,994
89	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	123,909	110,741	111,309
90	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	117,002	111,325	111,721
91	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,352	101,567
92	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,003	101,324
93	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	184,646	182,110	185,002
94	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	162,241	162,112	164,061
95	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	140,166	140,646	141,520
96	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	10 740,784	9 944,355	10 085,284
97	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	192,968	190,326	194,391
98	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	109,114	127,273	128,577
99	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 439,547	1 372,088	1 393,889
100	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	-	103,622	104,339
101	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	107,049	95,271	95,504
102	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	107,735	110,007	111,477
103	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 395,971	9 856,672	9 924,869

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ 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 -

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ATTIJARI BANK

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2011**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Fethi NEJI (Cabinet Neji Fethi) et Noureddine Hajji (AMC).

BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2011

(UNITE : en milliers de Dinars)

	ACTIF	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
AC 1 -	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	196 708	431 739	235 034
AC 2 -	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	249 624	145 748	336 696
AC 3 -	Créances sur la clientèle	3	2 944 251	2 512 199	2 616 674
AC 4 -	Portefeuille titres commercial	4	303 611	309 018	310 358
AC 5 -	Portefeuille d'investissement	5	69 057	61 742	57 663
AC 6 -	Valeurs immobilisées	6	147 659	136 823	145 781 (*)
AC 7 -	Autres actifs	7	137 628	136 579	162 644
TOTAL ACTIF			4 048 538	3 733 848	3 864 850
	PASSIF				
PA 1 -	Banque Centrale et CCP	8	153 000	117 000	100 000
PA 2 -	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	32 099	76 298	58 639
PA 3 -	Dépôts et avoirs de la clientèle	10	3 289 867	3 120 736	3 234 984
PA 4 -	Emprunts et ressources spéciales	11	86 674	37 223	36 711
PA 5 -	Autres passifs	12	159 390	117 050	131 069
TOTAL PASSIF			3 721 030	3 468 307	3 561 403
	CAPITAUX PROPRES				
CP 1 -	Capital		168 750	168 750	168 750
CP 2 -	Réserves		84 804	81 972	84 708 (*)
CP 3 -	Actions propres	(9)			
CP 4 -	Autres capitaux propres		85 183	85 370	87 315
CP 5 -	Résultats reportés	(37 326)		(97 898)	(97 898) (*)
CP 6 -	Résultat de l'exercice		26 106	27 347	60 572
TOTAL CAPITAUX PROPRES			13 327 508	265 541	303 447
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			4 048 538	3 733 848	3 864 850

(*) Données retraitées en pro-forma (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 17).

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2011
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	PASSIFS EVENTUELS	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
HB 1 -	Cautions, avals et autres garanties données		300 750	384 687	305 991
HB 2 -	Crédits documentaires		338 514	312 157	319 535
	TOTAL PASSIFS EVENTUELS	14	639 264	696 844	625 526
	ENGAGEMENTS DONNES				
HB 4 -	Engagements de financement donnés		149 311	198 197	150 890
HB 5 -	Engagements sur titres		282	282	38
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	15	149 593	198 479	150 928
	ENGAGEMENTS RECUS				
HB 7 -	Garanties reçues		697 766	569 636	586 294
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	16	697 766	569 636	586 294

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2011 AU 30 JUIN 2011
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2010 au 30/06/2010	Exercice 2010
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	17	101 156	82 106	176 685
PR2 - Commissions (en produits)	18	25 149	24 347	48 987
PR3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	14 674	17 625	35 412
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	20	4 948	3 006	3 468
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		145 927	127 084	264 552
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	21	(55 674)	(44 037)	(94 064)
CH2 - Commissions encourues		(1 361)	(1 031)	(3 087)
CH3 - Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		0	0	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		(57 035)	(45 068)	(97 151)
PRODUIT NET BANCAIRE		88 892	82 016	167 401
PR5 \ CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	22	(4 535)	(8 697)	(11 597)
PR6 \ CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		3 518	723	534
PR7 - Autres produits d'exploitation		1 290	932	2 038
CH6 - Frais de personnel	23	(31 814)	(27 026)	(54 649)
CH7 - Charges générales d'exploitation	24	(12 294)	(11 535)	(25 648)
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(5 885)	(5 623)	(11 467) (*)
RESULTAT D'EXPLOITATION		39 172	30 790	66 612
PR8 \ CH9 - Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(384)	(2 873)	(2 311)
CH11 - Impôt sur les bénéfices		(12 682)	(570)	(3 729)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		26 106	27 347	60 572
RESULTAT DE LA PERIODE		26 106	27 347	60 572
Effet des modifications comptables		-	-	(744)
Résultat après modifications comptables		26 106	27 347	59 828

(*) Données retraitées en pro-forma (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 17).

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2011 AU 30 JUIN 2011
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Du 01/01/2010 au 30/06/2010	Exercice 2010
Activités d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	134 707	111 564	230 755
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(62 881)	(59 668)	(102 751)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(7 840)	(13 342)	(25 349)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(326 462)	(274 506)	(390 164)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	57 360	327 972	437 784
Titres de placement	8 140	31 484	46 640
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(40 361)	(34 481)	(68 163)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	51 869	(11 253)	(28 294)
Impôt sur les bénéfices	(12 341)	(143)	(2 143)
Flux de trésorerie nets provenant/ affectés des activités d'exploitation	(197 809)	77 627	98 315
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	1 406	2 626	3 074
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement	(4 329)	(2 157)	1 747
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	(7 764)	(13 668)	(28 470)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(10 687)	(13 199)	(23 649)
Activités de financement			
Augmentation de capital			
Emissions \ Remboursement d'emprunts	0	(70 000)	(70 000)
Augmentation \ diminution ressources spéciales	48 954	(1 569)	(2 270)
Flux de trésorerie nets provenant/ affectés aux activités de financements	48 954	(71 569)	(72 270)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(159 542)	(7 141)	2 396
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	330 771	328 375	328 375
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	171 229	321 234	330 771

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES

AU 30 juin 2011

I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels d'Attijari Bank arrêtés au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari Bank sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et des agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

2/ Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

3/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- | | |
|-----------------------|------|
| - Actifs incertains | 20% |
| - Actifs préoccupants | 50% |
| - Actifs compromis | 100% |

4/ Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par la banque sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

5/ Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoir maintenu dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

6/ Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

7/ Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assortis de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

8/ Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions de la Banque et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

9/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	14,3%

10/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux. Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

11/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

12/ Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale.

13/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêter des états financiers font l'objet de régularisation.

14/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes d'épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

15/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2011. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2011 sont déduits du résultat.

16/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2011. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2011 sont rajoutées au résultat.

17/ Modifications comptables et reclassements**17.1- Modifications comptables**

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 11, une modification comptable a été opérée au 31/12/2010 d'une manière rétrospective en ajustant les capitaux propres d'ouverture. Les données comparatives des rubriques du bilan et de l'état de résultat au 30/06/2010 ont été retraitées pour des besoins de comparaison.

Au cours de l'exercice 2010, la banque a décidé de corriger la durée d'amortissement appliquée au global bancaire DELTA fixée initialement à 15 ans et réduite à 7 ans afin de mieux refléter le rythme de consommation des avantages économiques futurs de cet actif. Le montant de la dotation supplémentaire pour tenir compte de cette correction s'élève au 30/06/2010 à 1 097 KDT.

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan et de l'état de résultat au 30/06/2010 se présentent comme suit :

Rubrique	Désignation	30/06/2010 publié	retraitement	Retraitement note 17-2	30/06/2010 retraité
AC 6 -	Valeurs immobilisées	138 664	(1 841)		136 823
CH 8 -	Dotations aux amortissements	(4 526)	(1 097)		(5 623)
CP 5 -	Résultats reportés	(102 348)	(744)	5 194	(97 898)
CP 6 -	Résultat de l'exercice	28 444	(1 097)		27 347

17.2- Reclassements

Au 31/12/2010, il a été procédé au reclassement du solde du compte Modifications Comptables de la rubrique CP2- Réserves à la rubrique CP5- Résultats reportés. Le montant du reclassement s'élève à 5 194 KDT. Les comptes au 30/06/2010 ont été retraités comme suit :

Rubrique	Désignation	30/06/2010 publié	retraitement	Retraitement note 17-1	30/06/2010 retraité
CP 2 -	Réserves	87 166	(5 194)		81 972
CP 5 -	Résultats Reportés	(102 348)	5 194	(744)	(97 898)

Au 31/12/2010, il a été procédé au reclassement des reports/dépôts sur opérations de change de la rubrique PR3 à la rubrique PR1 pour un montant de 2 046 KDT. Les comptes au 30/06/2010 ont été retraités comme suit :

Rubrique	Désignation	30/06/2010 publié	retraitement	30/06/2010 retraité
PR 1 -	Intérêts et revenus assimilés	79 896	2 210	82 106
PR 3 -	Gains sur portefeuille titres	19 835	(2 210)	17 625

III/ NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30 juin 2011 un solde débiteur de 196 708 KDT contre 431 739 KDT au 30 juin 2010, soit une diminution de 235 031 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Caisse Dinars	28 549	26 620	27 099
Caisse Devises	7 582	6 619	5 336
Inter Bank Services (IBS)	4 982	4 643	1 690
Banque Centrale comptes ordinaires	51 452	96 328	23 961
Banque Centrale placements NOSTRO	104 251	298 294	177 791
Centres de chèques postaux et TGT	187	49	338
Créances rattachées	987	915	101
Provisions	(1 282)	(1 729)	(1 282)
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	196 708	431 739	235 034

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse un solde de 249 624 KDT au 30 juin 2011 contre 145 748 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 103 876 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Créances sur les banques résidentes	7 000	1 512	128 473
Créances sur banques non résidentes	151 430	79 534	124 876
Créances sur les établissements financiers	91 060	64 546	83 219
Créances rattachées	134	156	128
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	249 624	145 748	336 696

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2011 un solde de 2 944 251 KDT contre 2 512 199 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 432 052 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à 57 236 KDT au 30 juin 2011 contre 53 916 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 3 320 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
-------------	------------	------------	------------

Comptes débiteurs

Comptes débiteurs de la clientèle	196 442	240 694	192 817
Agios réservés	(41 163)	(37 625)	(37 613)
Créances rattachées	6 981	6 821	6 917

Total comptes débiteurs	162 260	209 891	162 122
--------------------------------	----------------	----------------	----------------

Autres concours à la clientèle

Portefeuille escompte	2 627 105	2 152 745	2 314 719
- Crédits court terme	879 127	764 208	776 554
dont Financements en devises	247 798	243 070	249 640
dont Crédits court terme en dinars	631 329	521 138	526 914
- Crédits moyen et long terme	1 747 977	1 388 537	1 538 165
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	3 592	6 140	6 838
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	45 072	42 785	48 414
Impayés	38 995	29 430	22 490
- Impayés crédits court terme	15 487	11 525	8 829
- Impayés Crédits moyen et long terme	18 277	14 604	10 945
- Impayés intérêts MLT	5 231	3 301	2 716
- Injonction de payer	0	0	0
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	218 578	220 028	217 418
Provisions pour créances douteuses (*)	(161 850)	(152 380)	(157 954)
Agios réservés	(16 073)	(16 291)	(15 760)
Créances rattachées	15 131	5 901	6 320

Total autres concours à la clientèle	2 770 550	2 288 358	2 442 485
---	------------------	------------------	------------------

Crédits sur ressources spéciales	11 441	13 950	12 067
----------------------------------	--------	--------	--------

Total créances sur la clientèle	2 944 251	2 512 199	2 616 674
--	------------------	------------------	------------------

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2010	157 954
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	10 650
Reprise de provision sur opérations de clientèle	(6 754)
Provision sur les créances au 30/06/2011	161 850

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 303 611 KDT au 30 juin 2011 contre 309 018 KDT au 30 juin 2010, soit une diminution de 5 407 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Titres de placement			
- Bons de trésor	266 461	266 467	266 461
- Placements SICAV	29 563	34 537	29 768
- Créances rattachées	7 592	8 014	14 129
- Provisions sur placements	(5)		
Total portefeuille titres commercial	303 611	309 018	310 358

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 69 057 KDT au 30 juin 2011 contre 61 742 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 7 315 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Titres d'investissement			
Obligations	13 223	9 536	8 736
Créances rattachées	449	319	253
Provisions sur obligations BATAM	(390)	(390)	(390)
Total titres d'investissement	13 282	9 465	8 599
Titres de participations			
Titres de participations libérés	57 033	59 516	57 033
Placements SICAR	5 124	5 124	5 124
Provisions sur placements SICAR	(2 820)	(2 662)	(2 872)
Provisions pour dépréciation titres	(7 487)	(10 201)	(10 800)
Créances rattachées	3 925	500	579
Total titres de participations	55 775	52 277	49 064
Parts dans les entreprises liées			
Parts dans les entreprises liées	911	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(911)	(911)	(911)
Total parts dans les entreprises liées	0	0	0
Total portefeuille d'investissement	69 057	61 742	57 663

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 147 659 KDT au 30 juin 2011 contre 136 823 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 10 836 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/10	Acquisition / cession / reclassement	Valeur brute au 30/06/11	Amort. au 31/12/10	Dotation	Amort. au 30/06/11	Valeur nette au 30/06/11
Immobilisation incorporelle	41 152	190	41 342	(13 871)	(2 612)	(16 483)	24 859
Logiciels de Base	41 152	190	41 342	(13 871)	(2 612)	(16 483)	24 859
Immobilisation corporelle	173 940	7 573	181 513	(55 440)	(3 273)	(58 713)	122 800
Constructions	32 972	159	33 131	(13 141)	(706)	(13 847)	19 284
Terrains	4 734	0	4 734	0	0	0	4 734
Matériel Roulant	2 234	0	2 234	(1 853)	(69)	(1 922)	312
Matériel & Mobilier	8 581	497	9 078	(5 519)	(255)	(5 774)	3 304
Matériel Informatique	25 979	979	26 958	(18 217)	(929)	(19 146)	7 812
Agencement Aménagement Installation	34 992	2 916	37 908	(16 710)	(1 314)	(18 024)	19 884
Immobilisations hors exploitation	34 726	0	34 726	0	0	0	34 726
Immobilisation en cours	29 722	3 022	32 744	0	0	0	32 744
Total valeurs immobilisées	215 092	7 763	222 855	(69 311)	(5 885)	(75 196)	147 659

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 137 628 KDT au 30 juin 2011 contre 136 579 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 1 049 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Portefeuille encaissement	4	53	9
Dépôts et cautionnements	822	464	750
Compensation reçue	4 475	239	2 428
Débit à régulariser et divers	17 756	35 570	45 886
Position de change	6 226	3 348	5 516
Comptes d'ajustement devises débit	879	0	879
Débiteurs divers	5 232	5 334	2 650
Autres comptes de régularisation	4 759	13 472	13 591
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	0	1 500	342
Crédits directs et avances au personnel	61 677	46 252	55 191
Prêts sur fonds social	13 277	10 842	13 492
Charges payées ou comptabilisées d'avance	3 113	3 269	855
Autres titres	31 083	30 037	32 730
Provisions	(11 675)	(13 801)	(11 675)
Total autres actifs	137 628	136 579	162 644

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 153 000 KDT au 30 juin 2011 contre un solde de 117 000 au 30 juin 2010, soit une augmentation de 36 000 KDT.

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2011 à 32 099 KDT contre 76 298 KDT au 30 juin 2010, soit une diminution de 44 199 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Banques résidentes	8 010	67 392	38 893
Banques non résidentes	20 914	7 904	5 216
Etablissements financiers	3 080	934	14 448
Dettes rattachées	95	68	82
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	32 099	76 298	58 639

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2011 un solde de 3 289 867 KDT contre 3 120 736 KDT au 30 juin 2010 enregistrant une augmentation de 169 131 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dépôts à vue	1 050 980	947 175	1 041 015
Comptes d'épargne	1 108 758	945 688	1 035 758
Bons de caisse	286 363	236 415	258 167
Comptes à terme	221 794	213 960	235 697
Autres produits financiers	55 858	83 235	74 330
Certificats de dépôts	484 000	558 500	506 500
Garanties sur opérations diverses	17 450	24 732	16 906
Autres sommes dues à la clientèle	60 743	109 071	60 215
Dettes rattachées	3 921	1 960	6 396
Total dépôts et avoirs de la clientèle	3 289 867	3 120 736	3 234 984

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 juin 2011 un solde de 86 674 KDT contre 37 223 KDT au 30 juin 2010 soit une augmentation de 49 451 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Emprunts matérialisés	56 000	6 000	6 000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	1 328	170	244
Ressources spéciales	29 092	30 838	30 137
Dettes rattachées ressources spéciales	254	215	330
Total emprunts et ressources spéciales	86 674	37 223	36 711

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 159 390 KDT au 30 juin 2011 contre 117 050 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 42 340 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Provisions pour risques et charges (*)	8 871	8 334	8 233
Créditeurs divers	5 439	6 260	6 469
Charges à payer	18 650	15 517	21 810
Agios perçus d'avance	92	80	119
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 188	2 188	2 188
Compensation	0	(925)	12
Agios exigibles sur ressources spéciales	501	501	501
Crédit à régulariser et divers	104 178	39 278	51 603
Exigibles après encaissement	15 131	41 997	36 134
Impôts et taxes	4 340	3 820	4 000
Total autres passifs	159 390	117 050	131 069

(*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 490	1 511	1 410
Provision sur des comptes de la compensation non justifiés	1 799	1 799	1 799
Provision sur les comptes en devises	5 024	5 024	5 024
Provision pour dépréciation des immobilisations	558		
TOTAL	8 871	8 334	8 233

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2011 à 168 750 KDT composé de 33 750 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

	Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légalés	Autres réserves	Modif. Compt	Réserve à régime fisc particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Actions propres	Titres assimilés à des capitaux propres	Résultat reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au 31.12.10	168 750	59 700	7 503	1 793	4 450	399	15 313	3 646		83 669	(102 348)	60 572	303 447
<i>Affectation résultat bénéficiaire 2010</i>											60 572	(60 572)	0
<i>Variation du fonds social</i>							95						95
<i>Variation des créances rattachées</i>										(2 131)			(2131)
<i>Variation des actions propres</i>									(9)				(9)
<i>Résultat de la période</i>												26 106	26 106
Situation des capitaux propres au 30.06.11	168 750	59 700	7 503	1 793	4 450	399	15 408	3 646	(9)	81 538	(41 776)	26 106	327 508

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2011 un solde de 300 750 KDT contre 384 687 KDT au 30 juin 2010, soit une diminution de 83 937 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 338 514 KDT au 30 juin 2011 contre 312 157 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 26 357 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Cautions, avals et autres garanties données	300 750	384 687	305 991
Crédits documentaires	338 514	312 157	319 535
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	639 264	696 844	625 526

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 149 593 KDT au 30 juin 2011. Ils correspondent à des engagements sur titres pour 282 KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour 149 311 KDT.

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle. Ils totalisent 697 766 KDT au 30 juin 2011 contre 569 636 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 128 130 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Garanties reçues de la clientèle	594 628	401 857	486 696
Garanties reçues de l'Etat, des établissements bancaires et financiers	103 138	167 779	99 598
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	697 766	569 636	586 294

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 127 084 KDT au 30 juin 2010 à 145 927 KDT au 30 juin 2011 enregistrant, ainsi, une augmentation de 18 843 KDT.

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

- . Intérêts et revenus assimilés ;
- . Commissions en produits ;
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 101 156 KDT au 30 juin 2011 contre 82 106 KDT au 30 juin 2010 enregistrant, ainsi, une augmentation de 19 050 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Marché monétaire au jour le jour	1 122	457	1 158
Placement en devises auprès des correspondants étrangers	11	8	104
Marché monétaire à terme	218	63	738
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 351	528	2 000
Opérations avec la clientèle			
Portefeuille effets	86 693	67 167	145 633
. Court terme	25 317	19 750	40 153
- Financement devises	2 691	2 060	4 370
- Court terme Dinar	22 626	17 690	35 784
. Moyen et long terme	61 376	47 417	105 480
Comptes courants débiteurs	7 112	8 750	17 642
Crédits sur ressources extérieures	360	432	823
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	1 119	377	974
Total opérations avec la clientèle	95 284	76 726	165 073
Autres intérêts et revenus assimilés			
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	0	0	87
Commission de compte	210	183	335
Commission de découvert	137	118	235
Commissions sur billets de trésorerie	2	11	19
Avals cautions et acceptations bancaires	2 246	2 330	4 372
Autres	1 926	2 210	4 564
Total autres intérêts et revenus assimilés	4 521	4 852	9 612
Total intérêts et revenus assimilés	101 156	82 106	176 685

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 25 149 KDT au 30 juin 2011 contre 24 347 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 802 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<i>Effets, chèques et opérations diverses</i>			
Effets à l'encaissement	619	683	1 360
Effets escomptés	2 463	2 123	4 449
Opérations par chèques en Dinar ou en Dinars convertibles	1 795	1 601	3 460
Opérations de virements	1 464	1 372	2 865
Opérations sur titres	185	204	515
Règlement de succession	47	56	106
<i>Sous total</i>	6 573	6 039	12 755
<i>Commerce extérieur et change</i>			
Domiciliation et modification de titres	71	38	196
Remises documentaires	946	911	1 716
Opérations de change en compte	957	695	2 113
Commissions fixes sur chèques de voyage	1	2	4
Commissions perçues sur les correspondants étrangers	324	312	698
Commissions sur prélèvements	97	84	172
<i>Sous total</i>	2 396	2 042	4 899
<i>Autres commissions</i>			
Etude	4 972	4 428	8 188
Frais de tenue de compte	4 009	3 387	6 711
Opérations monétiques	3 711	3 802	7 512
Récupérations de frais postaux	450	430	857
Autres	3 038	4 219	8 065
<i>Sous total</i>	16 180	16 266	31 333
Total commissions	25 149	24 347	48 987

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2011, un montant de 14 674 KDT contre 17 625 KDT au 30 juin 2010, soit une diminution de 2 951 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<i>Gains nets sur titres de placement</i>	7 684	10 176	20 556
Gains nets sur opérations de change	6 990	7 449	14 856
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	14 674	17 625	35 412

NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissements

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 4 948 KDT au 30 juin 2011 contre 3 006 KDT au 30 juin 2010, soit augmentation de 1 942 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dividendes	4 465	2 681	2 870
Intérêts sur Emprunts Obligataires	180	182	351
Autres revenus	303	143	247
Total	4 948	3 006	3468

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 45 068 KDT au 30 juin 2010 à 57 035 KDT au 30 juin 2011 enregistrant, ainsi, une augmentation de 11 967 KDT.

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

- . Intérêts encourus et charges assimilées ;
- . Commissions encourues ;
- . Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières.

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2011 un solde de 55 674 KDT contre 44 037 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 11 637 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Interbancaire	486	2 868	3 733
Emprunt en devises auprès des correspondants	59	67	110
Autres	1 249	58	86
Sous total	1 794	2 993	3 929
Opérations avec la clientèle			
Dépôts à vue	3 726	3 015	6 065
Comptes d'épargne	16 201	12 344	26 978
Bons de caisse	5 771	5 222	10 149
Comptes à terme	4 724	5 395	10 746
Placements en Dinars convertibles	379	272	619
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	247	240	484
Certificats de dépôts	16 728	11 387	26 546
Sous total	47 776	37 875	81 587
Emprunts et ressources spéciales			
Charge sur emprunts extérieurs	348	371	761
Charge sur emprunts obligataires	3 124	2 448	4 750
Sous total	3 472	2 819	5 511
Autres intérêts et charges			
Appel d'offres	2 452	316	2 898
Autres	180	34	139
Sous total	2 632	350	3 037
Total intérêts encourus et charges assimilées	55 674	44 037	94 064

NOTE 22 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2011 à 4 535 KDT contre 8 697 KDT au 30 juin 2010. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
- Dotation aux provisions sur créances douteuses	10 650	9 361	22 210
- Dotation complémentaire suite à l'application de la méthode de décote de garanties	0	11 726	9 315
- Reprise sur provisions sur créances douteuses	(6 754)	(12 767)	(17 630)
- Pertes sur créances abandonnées			
- Pertes couvertes par des provisions	0	1	1
- Reprise \dotation sur provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	639	376	(2 299)
Total	4 535	8 697	11 597

NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 31 814 KDT au 30 juin 2011 contre 27 026 KDT au 30 juin 2010 enregistrant, ainsi, une augmentation de 4 788 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<i>Rémunération du personnel titulaire</i>			
Salaire de base	16 015	15 274	30 083
Heures supplémentaires	92	89	193
Indemnité de représentation	1 049	1 388	2 787
Indemnité de transport	2 001	1 914	3 764
Indemnité de fonction	1 216	897	2 142
Prime de technicité	175	139	290
Allocation salaire unique et allocation familiale	190	169	361
Autres indemnités servies	3 692	1 064	2 188
<i>Total rémunération du personnel</i>	24 430	20 934	41 808
<i>Charges sociales</i>			
CNSS-CAVIS.	4 568	3 652	7 651
Assurances groupes.	1 027	921	1 971
<i>Total charges sociales</i>	5 595	4 573	9 622
<i>Autres charges liées au personnel</i>			
Taxes de formation professionnelle et FOPROLOS	327	89	519
Frais du service médical	22	27	58
Frais de formation bancaire.	479	505	755
Autres	961	898	1 887
<i>Total autres charges liées au personnel</i>	1 789	1 519	3 219
Total frais de personnel	31 814	27 026	54 649

NOTE 24 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 12 294 KDT au 30 juin 2011 contre 11 535 KDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 759 KDT.

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<i>Frais d'exploitation non bancaire (impôts , taxes...)</i>	132	141	210
<i>Autres charges générales d'exploitation</i>			
<u>Travaux fournitures et services extérieurs</u>	<u>7 521</u>	<u>6 028</u>	<u>14 310</u>
Loyers	1 697	1 309	3 039
Entretien et réparations (confiés au tiers)	2 094	1 709	3 387
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau et gaz)	589	528	1 337
Prime d'assurances	318	251	474
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	2 823	2 231	6 073
<u>Transport et déplacement</u>	<u>84</u>	<u>94</u>	<u>170</u>
<u>Frais divers de gestion</u>	<u>4 557</u>	<u>5 272</u>	<u>10 958</u>
Annonces et insertions publicitaires	507	784	1 716
Fournitures de bureau	608	681	1 236
Documentation centrale	100	77	143
Affranchissements téléphone, télex et télégramme	1 690	2 098	4 675
<i>Frais de téléphone</i>	<i>740</i>	<i>1 043</i>	<i>2 151</i>
<i>Lignes spécialisées</i>	<i>432</i>	<i>405</i>	<i>1 134</i>
<i>Web télégrammes</i>	<i>71</i>	<i>80</i>	<i>169</i>
<i>Frais SIBTEL</i>	<i>141</i>	<i>141</i>	<i>294</i>
<i>Frais postaux</i>	<i>306</i>	<i>429</i>	<i>927</i>
Frais d'actes et contentieux	95	127	210
Frais du conseil et d'assemblée	158	365	520
Participation au budget de l'APB	88	112	220
Dons et cotisations	25	37	63
Missions réceptions	291	249	580
Autres	995	742	1 595
<i>Total autres charges générales d'exploitation</i>	12 162	11 394	25 438
Total charges générales d'exploitation	12 294	11 535	25 648

4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 25 :

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 330 771 KDT au 31 décembre 2010 à 171 229 KDT au 30 juin 2011 enregistrant une diminution de 159 542 KDT.

Cette diminution résulte des flux de trésorerie affecté aux activités d'exploitation à hauteur de -197 809 KDT et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 48 954 KDT et aux flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de -10 687 KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 171 230 KDT s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Liquidités et équivalents de liquidités actif	356 232	514 464	489 327
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	197 802	433 419	235 978
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	158 430	81 045	253 349
Liquidités et équivalents de liquidités passif	185 003	193 230	158 556
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	153 000	117 000	100 000
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	32 003	76 230	58 556
Liquidités et équivalents de liquidités	171 229	321 234	330 771

ATTIJARI BANK**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2011****Introduction**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels d'ATTIJARI BANK couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2011. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou 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 ATTIJARI BANK au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 19 août 2011**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI****CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2011** accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Noureddine HAJJI (AMC) et M. Ahmed BELAIFA (MTBF).

Bilan

Arrêté au 30 juin 2011

(Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

	Désignation	Notes	30-juin 2011	30-juin 2010	31-déc 2010
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	(1-1)	267 825	269 978	185 514 (*)
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	186 373	184 003	173 291
AC3	Créances sur la clientèle	(1-3)	3 992 547	3 440 137	3 714 109 (*)
AC4	Portefeuille titres commercial	(1-4)	147 788	148 304	144 292 (*)
AC5	Portefeuille d 'Investissement	(1-5)	438 335	422 265	433 464 (*)
AC6	Valeurs immobilisées	(1-6)	105 807	107 579	101 382 (*)
AC7	Autres actifs	(1-7)	110 454	50 704	54 914 (*)
	TOTAL ACTIFS		5 249 129	4 622 970	4 806 966
PA1	Banque Centrale, CCP		378 789	65 017	85 121
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	(2-1)	144 301	192 045	223 481
PA3	Dépôts de la clientèle	(2-2)	3 632 837	3 522 552	3 497 715 (*)
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	(2-3)	493 182	368 179	489 311
PA5	Autres passifs	(2-4)	191 523	115 215	119 538 (*)
	TOTAL PASSIFS		4 840 632	4 263 008	4 415 166
CP1	Capital		100 000	100 000	100 000
CP2	Réserves		277 255	229 936	229 973 (*)
CP4	Autres capitaux propres		423	423	423
CP5	Résultats reportés		1	1	1
CP6	Résultat de l'exercice		30 818	29 602	61 403 (*)
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	(3)	408 497	359 962	391 800
	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 249 129	4 622 970	4 806 966

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Voir note sur les méthodes comptables n° 10)

Etat des engagements Hors Bilan
Arrêté au 30.06.2011
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

	Désignation	Notes	30-juin 2011	30-juin 2010	31-déc 2010
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>					
HB 01-	Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1)	679 084	457 617	640 633
HB 02-	Crédits documentaires	(4-2)	152 547	183 831	139 549
HB 03-	Actifs donnés en garantie		378 000	65 000	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			1 209 631	706 448	865 182
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES</u>					
HB 04-	Engagements de financement donnés		452 444	465 530	249 763
HB 05-	Engagements sur titres		1 049	-	191
TOTAL ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES			(4-3) 453 493	465 530	249 954
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS</u>					
HB 06-	Engagements de financement reçus		18 967	-	-
HB 07-	Garanties reçues	(4-4)	1 987 252	1 689 441	1 809 812
TOTAL ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS			2 006 219	1 689 441	1 809 812

Etat de résultat
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2011
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

	Désignation	Notes	juin-11	juin-10	2010
	<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>		<u>175 280</u>	<u>155 819</u>	<u>330 840</u>
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1)	134 058	112 672	245 421
PR2	Commissions perçues	(5-2)	19 286	21 434	44 807
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3)	8 224	7 902	17 805 (*)
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4)	13 712	13 811	22 807 (*)
	<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>		<u>87 952</u>	<u>73 700</u>	<u>160 506</u>
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5)	86 084	71 772	155 854
CH2	Commissions encourues		1 868	1 928	4 652
	PRODUIT NET BANCAIRE		87 328	82 119	170 334
PR5/CH4	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	(5-6)	(20 145)	(20 905)	(42 312)
PR6/CH5	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(5-7)	(713)	(1 006)	(1 327) (*)
PR7	Autres produits d'exploitation		798	866	1 751 (*)
CH6	Frais de personnel	(5-8)	(25 674)	(19 943)	(40 640) (*)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8)	(5 152)	(5 582)	(11 713)
CH8	Dotations aux amortissements	(5-8)	(2 269)	(2 489)	(5 001) (*)
	RESULTAT D'EXPLOITATION		34 173	33 060	71 092
PR8/CH9	Solde en gain/pertes provenant des autres éléments ordinaires		225	(22)	3 095
CH11	Impôt sur les sociétés		(3 580)	(3 436)	(12 784)
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		30 818	29 602	61 403
	Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		30 818	29 603	61 403
	Effet net d'impôt des modifications comptables		-	(8 560)	(8 560) (*)
	RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		30 818	21 043	52 843
	RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en dinars)	(5-9)	3,082	2,960	6,140
	RESULTAT DILUE PAR ACTION (en dinars)	(5-9)	3,082	2,960	6,140

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Voir note sur les méthodes comptables n° 10)

Etat de flux de trésorerie
Période allant du 01 janvier au 30 juin 2011
(Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

	Notes	30-juin 2011	30-juin 2010	31-déc 2010
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	6-1			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		162 540	138 794	303 487
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(104 197)	(73 326)	(149 235)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		1 008	(36 737)	(22 374)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(300 022)	(512 634)	(802 317)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		150 163	555 785	523 343
Titres de placements		(2 836)	(33 485)	(28 222)
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		(22 737)	(22 911)	(39 209)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		14 188	23 223	(6 216)
Impôt sur le bénéfice		(8 614)	(6 841)	(10 424)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u>		(110 507)	31 868	(231 167)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	6-2			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		13 569	15 538	18 723
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		(5 441)	22 611	28 616
Acquisition / cessions sur immobilisations		(6 467)	(8 562)	(4 879)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES/AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u>		1 660	29 587	42 460
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6-3			
Émission d'actions		-	-	-
Émission d'emprunts		-	-	80 000
Remboursement d'emprunts		(6 524)	(9 333)	(11 198)
Augmentation / diminution ressources spéciales		11 711	3 977	47 027
Dividendes versés et autres distributions		(14 121)	(11 992)	(11 956)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES/AFFECTES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>		(8 934)	(17 348)	103 873
Incidence des variations des taux de change / liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(117 781)	44 106	(84 834)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	6-4	(69 529)	15 305	15 305
<u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u>		(187 310)	59 411	(69 529)

Notes aux états financiers 30 juin 2011

I. PRESENTATION DE LA BANQUE

Amen Bank est une société anonyme au capital de 100.000.000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et modifiée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006.

Le siège social de la banque est sis à l'avenue Mohamed V, 1002, Tunis.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social est divisé en 10.000.000 actions de 10 dinars chacune, réparties comme suit:

Actionnaires	Montant	Pourcentage
Actionnaires Tunisiens	98 715	99%
Actionnaires Etrangers	1 285	1%
Total	100 000	100%

II. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2011 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25). Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1 Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1.2 Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :**Classe B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe B3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe B4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables. Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants:

- Actifs incertains 20%
- Actifs préoccupants 50%
- Actifs compromis 100%

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de l'Etat tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;
- Les hypothèques maritimes dûment enregistrées.

1.3 Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux- ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «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 parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

2- Portefeuille titres

2.1 Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille commercial soit dans la rubrique portefeuille d'investissement selon leurs durées et de l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Portefeuille d'investissement :

Titres d'investissements

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

Titres de participation

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

2.2 Règles d'évaluation du portefeuille titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.

Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Titres d'investissement

Le traitement des plus values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3 Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2011. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2011 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2011. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2011 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Immeubles réévalués	5%
Agencements, aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	33%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Le matériel TPE	20%
Coffres forts	4%

Immeubles hors exploitation

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière ; le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individualisée et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale.

7- Règles de conversion des opérations en devises

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de juin 2011. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat à fin juin 2011.

9- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

10- Reclassements opérés pour les besoins de comparabilité et modifications comptables ayant un impact sur les capitaux propres

Les chiffres à fin juin 2011, ont été reclassés compte tenu des corrections de présentation effectuées par la banque dans le cadre de l'amélioration de la procédure d'établissement des états financiers et en conformité aux normes comptables en vigueur.

Par ailleurs, des corrections, ayant un impact sur les capitaux propres au 30 juin 2011, ont été apportées.

Le tableau suivant reprend en détail tous les reclassements et retraitements effectués :

10.1 Reclassements et retraitements sur le résultat

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant Retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
PR3 - Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières		10 069	(2 167)	7 902
	Reclassement des pertes sur options de change de la rubrique CH3 à la rubrique PR3		(130)	
	Reclassement des intérêts du portefeuille investissement reclassé à tort au 30.06.2010 en portefeuille commercial et corrigé au 31.12.2010		(2 037)	
CH3 - Pertes sur portefeuille titre commercial		(130)	130	-
	Reclassement des pertes sur options de change de la rubrique CH3 à la rubrique PR3		130	
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement		10 516	3 295	13 811
	Reclassement des intérêts sur créances prises en charge par l'Etat de la rubrique PR4 vers la rubrique PR7		(20)	
	Reclassement des intérêts du portefeuille investissement reclassé à tort au 30.06.2010 en portefeuille commercial et corrigé au 31.12.2010		2 037	
	Reclassement des plus values de portage de la rubrique PR6/CH5 vers la rubrique PR4		454	
	Constatation des plus values courues sur titres en rétrocession au titre du premier semestre 2010		824	
PR6/CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections		(552)	(454)	(1 006)

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant Retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
	Reclassement des plus values de portage de la rubrique PR6/CH5 vers la rubrique PR4		(454)	
PR7 - Autres produits d'exploitation		846	20	866
	Reclassement des intérêts sur créances prises en charge par l'Etat de la rubrique PR4 vers la rubrique PR7		20	
CH6 - Frais de personnel		(21 065)	1 122	(19 943)
	Constatation de la charge pour congés à payer au titre du premier semestre 2010		(504)	
	Abonnement de la prime de bilan du premier semestre 2010		(1 798)	
	Correction de la prime de bilan de 2009 par le biais des capitaux propres d'ouverture		3 424	
CH8 - Dotations aux amortissements		(2 466)	(23)	(2 489)
	Correction des charges d'amortissements sur immobilisations incorporelles au titre du premier semestre 2010		(23)	

10.2 Reclassements et retraitements sur le bilan

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant Retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
AC1 – Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT		266 190	3 788	269 978
	Reclassement de certains comptes de la rubrique AC7 vers la rubrique AC1		3 788	
AC3 – Créances sur la clientèle		3 448 489	(8 352)	3 440 137
	Reclassement de certains comptes de la rubrique AC3 à la rubrique AC7		(8 352)	
AC4 - Portefeuille titres commercial		215 804	(67 500)	148 304
	Reclassement d'obligations présentées à tort au 30.06.2010 sous la rubrique AC4 vers la rubrique AC5		(67 500)	
AC5 - Portefeuille d'investissement		354 517	67 748	422 265
	Reclassement d'obligations présentées à tort au 30.06.2010 sous la rubrique AC4 vers la rubrique AC5		67 500	
	Reclassement des créances prises en charge par l'Etat de la rubrique AC5 vers la rubrique AC7		(2 656)	
	Constatation des plus values courues sur titres en rétrocession au titre des exercices 2009 et antérieurs		2 080	
	Constatation des plus values courues sur titres en rétrocession au titre du premier semestre 2010		824	
AC6 - Valeurs Immobilisées		108 300	(721)	107 579
	Correction des charges d'amortissements sur immobilisations incorporelles par le biais du résultat du premier semestre 2010		(23)	

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant Retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
	Correction des charges d'amortissements sur immobilisations incorporelles au 31.12.2009		(698)	
AC7 - Autres actifs		47 613	3 091	50 704
	Reclassement des créances prises en charge par l'Etat de la rubrique AC5 vers la rubrique AC7		2 656	
	Reclassement de certains comptes de la rubrique AC7 à la rubrique PA3		(4 129)	
	Reclassement de certains comptes de la rubrique AC3 à la rubrique AC7		8 352	
	Reclassement de certains comptes de la rubrique AC7 vers la rubrique AC1		(3 788)	
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle		3 519 531	3 021	3 522 552
	Reclassement des dettes rattachées aux dépôts de la clientèle de la rubrique PA5 à la rubrique PA3		7 319	
	Reclassement de certains comptes de la rubrique AC7 à la rubrique PA3		(4 129)	
	Reclassement de certains comptes de la rubrique PA3 à la rubrique PA5		(169)	
PA5 - Autres passifs		113 545	1 670	115 215
	Reclassement des dettes rattachées aux dépôts de la clientèle de la rubrique PA5 à la rubrique PA3		(7 319)	
	Constatation de la charge pour congés à payer au titre du premier semestre 2010		504	
	Abonnement de la prime de bilan du premier semestre 2010		1 798	
	Constatation de la provision pour congés à payer pour les exercices 2009 et antérieurs		6 518	
	Reclassement de certains comptes de la rubrique PA3 à la rubrique PA5		169	
CP2 – Réserves		238 497	(8 560)	229 936
	Constatation des plus values courues sur titres en rétrocession au titre des exercices 2009 et antérieurs		2 080	
	Constatation de la provision pour congés à payer pour les exercices 2009 et antérieurs		(6 518)	
	Correction de la prime de bilan de 2009 par le biais des capitaux propres d'ouverture (au 31.12.2009)		(3 424)	
	Correction des charges d'amortissements sur immobilisations incorporelles par le biais des capitaux propres (au 31.12.2009)		(698)	
CP6 - Résultat de l'exercice		27 678	1 924	29 602

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant Retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
	Constatation des plus values courues sur titres en rétrocession par le biais du résultat du premier semestre 2010		824	
	Constatation de la charge pour congés à payer au titre du premier semestre 2010		(504)	
	Abonnement de la prime de bilan du premier semestre 2010		(1 798)	
	Correction de la prime de bilan de 2009 par le biais des capitaux propres d'ouverture		3 424	
	Correction des charges d'amortissements sur immobilisations incorporelles		(23)	

IV. NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)**1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs****Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Le solde de ce poste s'élève à 267 825 KDT au 30 juin 2011 contre 185 514 KDT au 31 décembre 2010 et se décompose comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques (1)	48 728	52 714	39 324	9 404	24% (*)
BCT CCP et TGT (2)	219 097	217 264	146 190	72 907	50%
Total	267 825	269 978	185 514	82 311	44%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

Le détail de chacune de ces rubriques se présente comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	49 028	53 014	39 624	9 404	24%
Provisions	(300)	(300)	(300)	-	0%
Sous total 1	48 728	52 714	39 324	9 404	24%
BCT	218 705	217 922	146 403	72 302	49%
Provisions	(575)	(931)	(575)	-	0%
Sous total 2	218 130	216 991	145 828	72 302	50%
CCP	1 051	310	446	605	136%
Provisions	(84)	(37)	(84)	-	0%
Sous total 3	967	273	362	605	167%
Total	267 825	269 978	185 514	82 311	44%

Il est à noter que certains comptes BCT présentent des suspens à la fois débiteurs et créditeurs qui sont en cours de justification.

Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 186 373 KDT au 30 juin 2011 contre 173 291 KDT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	47 816	31 064	32 147	15 669	49%
Prêts aux établissements bancaires	9 338	15 930	13 049	(3 711)	(28%)
Provision	(521)	-	(521)	-	0%
Total établissements bancaires	56 633	46 994	44 675	11 958	27%
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	10 691	9 620	7 730	2 961	38%
Prêts aux établissements financiers	119 049	127 389	120 886	(1 837)	(1%)
Total établissements financiers	129 740	137 009	128 616	1 124	1%
Total	186 373	184 003	173 291	13 082	8%

Il est à noter que certains comptes correspondants présentent des suspens à la fois débiteurs et créditeurs qui sont en cours de justification.

Note 1.3: Créances sur la Clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Comptes Débiteurs de la Clientèle (1)	718 049	566 137	553 273	164 776	30%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	3 006 562	2 651 483	2 902 791	103 771	4% (*)
Crédits sur ressources spéciales (3)	267 936	222 517	258 045	9 891	4%
Total	3 992 547	3 440 137	3 714 109	278 438	8%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

Le stock de provision et d'agios réservés ont été en totalité présenté en déduction de la sous rubrique **(2)**.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30 juin 2011 comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Comptes débiteurs de la clientèle	710 328	554 952	543 723	166 605	31%
Créances rattachées	7 721	11 185	9 550	(1 829)	(19%)
Total	718 049	566 137	553 273	164 776	30%

(2) Les autres concours à la clientèle se subdivisent en:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Autres concours à la clientèle en dinars	2 757 245	2 404 723	2 650 499	106 746	4%
Autres concours à la clientèle en devises	249 317	246 760	252 292	(2 975)	(1%)
Total	3 006 562	2 651 483	2 902 791	103 771	4%

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Crédits sur ressources budgétaires	8 355	7 069	6 640	1 715	26%
Crédits sur ressources extérieures	259 581	215 448	251 405	8 176	3%
Total	267 936	222 517	258 045	9 891	4%

Une différence négative constatée entre l'encours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification.

Note 1.4: Portefeuille titres Commercial

Le solde de ce poste s'élève à 147 788 KDT au 30 juin 2011 contre 144 292 KDT au 31 décembre 2010. Le portefeuille commercial est exclusivement représenté par des titres de placement et se décompose comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Titres à revenu fixe	146 062	145 062	142 876	3 186	2%
Bons de Trésor	125 355	125 719	118 432	6 923	6%
Obligations	17 973	17 200	19 000	(1 027)	(5%) (*)
Créances rattachées	2 734	2 143	5 444	(2 710)	(50%)
Titres à Revenu Variable	1 726	3 242	1 416	310	22%
Titres de placement en actions	1 875	3 247	1 565	310	20%
Provisions	(149)	(5)	(149)	-	0%
Total	147 788	148 304	144 292	3 496	2%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

La subdivision des actions selon qu'elles soient cotées ou non cotées se présente comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Actions cotées	1 666	3 038	1 356	310	23%
Actions non cotées	209	209	209	-	0%
Total	1 875	3 247	1 565	310	20%

Note 1.5: Portefeuille titres d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 438 335 KDT au 30 juin 2011 contre 433 464 KDT au 31 décembre 2010. Sa composition est la suivante:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Titres d'investissement (1)	300 467	289 364	296 818	3 649	1% (*)
Titres de participation (2)	14 838	18 729	15 068	(230)	(2%)
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises (3)	65 148	55 469	62 715	2 433	4%
Parts dans les entreprises liées (4)	7 785	7 545	7 770	15	0%
Participations avec convention en rétrocession (5)	50 097	51 158	51 093	(996)	(2%) (*)
Total	438 335	422 265	433 464	4 871	1%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

(1) Les titres d'investissement se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Bons de trésor	132 909	143 399	134 953	(2 044)	(2%)
Encours bruts des bons de trésor	129 088	139 415	129 118	(30)	(7%)
Créances rattachées	3 821	3 984	5 835	(2 014)	35%
Obligations	52 192	67 530	56 161	(3 969)	(7%)
Encours bruts des obligations	50 826	65 209	54 956	(4 130)	(8%)
Créances rattachées	1 636	2 591	1 475	161	11%
Provisions	(270)	(270)	(270)	-	0%
Fonds Gérés	115 366	78 435	105 704	9 662	9%
Encours bruts des fonds gérés	115 449	78 902	106 448	9 001	8%
Créances rattachées	1 785	655	794	991	124%
Provisions	(1 868)	(1 122)	(1 538)	(330)	21%
Total	300 467	289 364	296 818	3 649	1%

(2) Les titres de participation se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Titres de participation	21 607	25 682	21 651	(44)	0%
Créances rattachées	284	-	-	284	100%
Provisions	(7 053)	(6 953)	(6 583)	(470)	7%
Total	14 838	18 729	15 068	(230)	(2%)

Les titres de participation se subdivisent comme suit selon qu'ils soient ou non cotés

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Titres cotés	6 692	5 000	6 692	-	0%
Titres non cotés	14 915	20 682	14 959	(44)	0%
Total	21 607	25 682	21 651	(44)	0%

(3) Les parts dans les entreprises associées et co-entreprises se présentent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Parts dans les entreprises associées	64 813	59 742	64 087	726	1%
Créances rattachées	1 707	-	-	1 707	100%
Provisions	(1 372)	(4 273)	(1 372)	-	0%
Total	65 148	55 469	62 715	2 433	4%

Les parts dans les entreprises associées et co-entreprises se subdivisent comme suit selon qu'elles soient ou non cotés

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Titres cotés	19 214	18 988	18 988	226	1%
Titres non cotés	45 599	40 754	45 099	500	1%
Total	64 813	59 742	64 087	726	1%

(4) Les parts dans les entreprises liées se présentent comme suit

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Parts dans les entreprises liées	9 985	11 508	9 970	15	0%
Provisions	(2 200)	(3 963)	(2 200)	-	0%
Total	7 785	7 545	7 770	15	0%

(5) Les titres de participation avec convention de rétrocession se présentent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Participations avec convention de rétrocession	46 087	48 854	49 611	(3 524)	(7%)
créances rattachées	4 610	2 904	3 890	720	19%
Provisions	(600)	(600)	(2 408)	1 808	(75%)
Total	50 097	51 158	51 093	(996)	(2%)

Note 1.6: Valeurs Immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes d'amortissement présentent au 30 juin 2011 un solde de 105 807 KDT se détaillant comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Immobilisations incorporelles	679	1 222	854	(175)	(20%)
fonds de commerce	184	184	184	-	0% (*)
Droit au bail	965	965	965	-	0% (*)
Logiciels	3 355	3 351	3 355	-	0%
Amortissements	(3 641)	(3 278)	(3 466)	(175)	5% (*)
Provisions	(184)	-	(184)	-	0%
Immobilisations corporelles	97 064	98 724	93 077	3 987	4%
Immobilisations corporelles brutes	145 511	145 014	140 171	5 340	4% (*)
Amortissements	(48 447)	(46 290)	(47 094)	(1 353)	3% (*)
Immobilisations encours	8 064	7 633	7 451	613	8%
Immobilisations encours brutes	8 934	7 633	8 321	613	7%
Provisions	(870)	-	(870)	-	0%
Total	105 807	107 579	101 382	4 425	4%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

Note 1.7: Autres Actifs

Les autres actifs totalisent au 30 juin 2011 un solde de 110 454 KDT contre 54 914 KDT au 31.12.2010 et se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Comptes d'attente et de régularisation	66 888	19 872	21 348	45 540	213%
Comptes d'attente	66 779	19 743	21 345	45 434	213%
Comptes d'attente de la salle de marché	76 360	32 285	13 135	63 225	481%
Comptes d'attente de la compensation	(9 397)	(13 366)	5 483	(14 880)	(271%) (*)
Autres comptes d'attente	(184)	824	2 727	(2 911)	(107%) (*)
Comptes de régularisation	109	129	3	106	3500%
Autres	43 566	30 832	33 566	10 000	30%
Stocks de matières, fournitures et timbres	574	330	645	(71)	(11%)
Etat, impôts et taxes	3 895	515	675	3 220	477%
Allocation familiale	446	411	555	(109)	(20%)
Dépôts et cautionnements	117	93	93	24	26%
Opérations avec le personnel	28 980	26 983	27 606	1 374	5%
Débiteurs divers	2 280	3 066	1 587	693	44%
Autres	4 962	(3 222)	93	4 869	5235% (*)
Créances sur l'Etat	2 312	2 656	2 312	-	0% (*)
Total	110 454	50 704	54 914	55 540	101%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

Les provisions sur cette rubrique s'élèvent à 28 800 KDT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Provision sur comptes d'attente et de régularisation	9 276	1 854	9 276	-	0%
provision sur comptes d'attente de la compensation	8 732	1 757	8 732	-	0%
Provision sur autres comptes d'attente	544	97	544	-	0%
Provision sur autres comptes de la rubrique AC7	19 524	18 126	19 524	-	0%
Provision sur opérations avec le personnel	610	610	610	-	0%
provision sur débiteurs divers	3 270	3 270	3 270	-	0%
Provision sur autres comptes	15 643	14 246	15 643	-	0%
Total	28 800	19 980	28 800	-	0%

La rubrique AC 7 comporte des comptes en cours de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. La situation à fin juin 2011 se présente comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique)	(15 025)	32 165	49 500
Comptes effets à l'encaissement	(1 132)	(1 695)	(4 466)
Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir	118	123	109
Comptes opérations de compensation	27 997	750	(28 393)
Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés	1 460	1 466	1 473

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Compte en attente de régularisation provisionné à hauteur de 6 975 MDT.	8 310	8 549	6 056
Comptes devises en instance d'affectation	44 115	(39 617)	10 428
Comptes devises en instance d'imputation	32 245	40 309	42 714
Les comptes de position et de contre valeur de position de change bilan pour les opérations de change au comptant	(27)	22	2 188
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur (*)	627	788	10 586
Comptes de compensation de chèques (*)	(3)	(9)	(1 260)
Chèques à compenser en route (**)	(4 728)	(598)	4 275
Virements en route (**)	(2 446)	(1 222)	(1 420)

(*) Comptes reclassés de la rubrique AC03 vers la rubrique AC07 au 31/12/2010.

(**) Comptes reclassés de la rubrique PA03 vers la rubrique AC07 au 31/12/2010.

Les comptes ci-dessous présentent des soldes non justifiés au 30 juin 2011:

- Le compte "impayés facturettes" présente un solde net débiteur non justifié de 151 KDT au 30 juin 2011.
- Les comptes "allocations familiales à récupérer" présentent un solde débiteur non justifié de 327 KDT au 30 juin 2011
- Le compte "escompte chèques TPE et facturettes" présente un solde net débiteur non justifié de 175 KDT au 30 juin 2011
- Les comptes relatifs aux opérations SWAP de change sont en cours de justification.
- Les comptes «Déséquilibres TND, EUR et USD en cours d'apurement» présentent un solde non justifié s'élevant à 17 KDT au 30 juin 2011.

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2.1: Dépôts et Avoirs des établissements bancaires et financiers:

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires (1)	142 937	188 040	222 094	(79 157)	(36%)
Dépôts et avoirs des établissements financiers	1 364	4 005	1 387	(23)	(2%)
Total	144 301	192 045	223 481	(79 180)	(35%)

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires se subdivise comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Avoirs des établissements bancaires	24 584	8 272	10 758	13 826	129%
Emprunts auprès des établissements bancaires	118 353	179 768	211 336	(92 983)	(44%)
Total	142 937	188 040	222 094	(79 157)	(36%)

Note 2.2: Dépôts et Avoirs de la Clientèle

Cette rubrique se présente comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
A vue	1 144 411	973 566	921 956	222 455	24%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle (1)	2 488 426	2 548 986	2 575 759	(87 333)	(3%) (*)
Total	3 632 837	3 522 552	3 497 715	135 2	4%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

(1) Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Epargne	545 904	469 567	527 655	18 249	3%
Placement à terme	1 872 556	1 999 211	1 986 840	(114 284)	(6%)
Placement à terme en dinars	1 681 252	1 848 234	1 812 602	(131 350)	(7%)
Dettes rattachées sur placement à terme en dinars	6 630	20 756	27 181	(20 551)	(76%)
Placement à terme en devises	184 205	130 002	146 716	37 489	26%
Dettes rattachées sur placement à terme en devises	469	219	341	128	38%
Autres sommes dues à la clientèle	69 966	80 208	61 264	8 702	14%
Total	2 488 426	2 548 986	2 575 759	(87 333)	(3%)

Note 2.3 Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2011 à 493 182 KDT contre 489 311 KDT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Emprunts matérialisés (1)	202 731	132 611	210 660	(7 929)	(4%)
Ressources spéciales (2)	290 451	235 568	278 651	11 800	4%
Total	493 182	368 179	489 311	3 871	1%

(1) Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Emprunts matérialisés	195 998	129 333	205 331	(9 333)	(5%)
Dettes rattachées	6 733	3 278	5 329	1 404	26%
Total	202 731	132 611	210 660	(7 929)	(4%)

(2) Les ressources spéciales se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Ressources budgétaires	4 279	4 355	4 395	(116)	(3%)
Ressources extérieures	286 172	231 213	274 256	11 916	4%
Total	290 451	235 568	278 651	11 800	4%

Note 2.4: Autres passifs

Les autres passifs accusent au 30 juin 2011 un solde de 191 523 KDT contre un solde de 119 538 KDT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Provision Pour Passifs et Charges	4 143	2 193	4 143	-	0% (*)
Comptes d'attente et de régularisation	187 380	113 021	115 395	71 985	62%
<i>Comptes d'attente</i>	<i>63 105</i>	<i>5 049</i>	<i>3 176</i>	<i>59 929</i>	<i>1887%</i>
<i>Comptes de régularisation</i>	<i>(2)</i>	<i>706</i>	<i>(3)</i>	<i>1</i>	<i>(167%)</i>
Créditeurs divers	115 661	102 252	98 645	17 016	17% (*)
Créditeurs divers sur compte de la compensation	91 271	80 053	74 410	16 861	23%
Autres créditeurs divers	24 390	22 199	24 235	155	1%
Etat Impôts et taxes	7 855	4 551	13 125	(5 270)	(40%)
Autres	761	464	452	309	68%
Total	191 523	115 215	119 538	71 985	60%

(*) Voir note sur les méthodes comptables n° 10

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. Les soldes au 30 juin 2011 se présentent comme suit :

- Le compte fournisseurs à régler, accusant un solde créditeur net de 861 KDT;
- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde créditeur net de 75 KDT;
- COMAR remboursement des frais médicaux, accusant un solde créditeur net de 108 KDT;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde créditeur net de 554 KDT ;
- Créiteurs divers, accusant un solde créditeur net de 1 317 KDT demeure non justifié à hauteur de 53 KDT.
- Le compte 723 723 05, accusant un solde débiteur net de 128 KDT;
- Les comptes « dinars en instance d'affectation » présentent un solde créditeur de 62 450 KDT au 30 juin 2011. Ces comptes ont été reclassés de la rubrique AC07 vers la rubrique PA05 au 30 juin 2011.

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit au 30 juin 2011:

	Capital social	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Réserves extraordinaires	Réserves de réinvestissement	Primes d'émission	Modifications comptables	Fonds social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31/12/2010	100 000	10 189	13 438	138 923	-	57 850	(8 560)	18 133	423	1	61 403	391 800
Affectation du résultat 2010												
Réserves	-	-	651	-	44 452	-	-	-	-	-	(45 103)	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 000)	(14 000)
Fonds social et de retraite	-	-	-	-	-	-	-	2 300	-	-	(2 300)	-
Report à nouveau	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements sur les Capitaux Propres												
Mouvements sur fond social	-	-	-	-	-	-	-	(121)	-	-	-	(120)
Résultat du premier semestre 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 818	30 818
Soldes au 30/06/2011	100 000	10 189	14 089	138 923	44 452	57 850	(8 560)	20 312	423	1	30 818	408 497

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4-1: Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2011 à 679 084 KDT contre 640 633 KDT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Cautions (1)	410 155	341 774	410 060	95	0%
Avals	262 753	106 708	224 401	38 352	17%
Autres garanties données	6 176	9 135	6 172	4	0%
Total	679 084	457 617	640 633	38 451	6%

(1) L'encours des cautions se détaille comme suit au 30 juin 2011:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Cautions en faveur des banques	115 036	65 453	110 042	4 994	5%
Cautions en faveur des établissements financiers	11 586	17 351	11 636	(50)	0%
Cautions en faveur de la clientèle	283 533	258 970	288 382	(4 849)	(2%)
Total	410 155	341 774	410 060	95	0%

Note 4-2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 139 549 KDT au 31 décembre 2010 à 152 547 KDT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Crédits documentaires import	139 180	131 042	128 795	10 385	8%
Crédits documentaires export confirmés	13 367	52 789	10 754	2 613	24%
Total	152 547	183 831	139 549	12 998	9%

Les crédits documentaires export confirmés sont en cours de justification.

Note 4-3: Engagements donnés

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2011 à 453 493 KDT contre 249 954 KDT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Engagements de financement donnés	452 444	465 530	249 763	202 681	81%
Engagements sur titres	1 049	-	191	858	448%
Total	453 493	465 530	249 954	203 539	81%

Les engagements de financement donnés comportent notamment:

- L'encours des prêts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison;
- Le montant des crédits autorisés non encore débloqués à la date d'arrêté (la date limite d'engagement est de trois mois).

Il convient de noter que les engagements de financements comptabilisés au titre des opérations de crédits ne tiennent pas comptes de certains engagements à court terme, des autorisations d'escomptes et de découvert ainsi que des crédits à moyen et long terme en devise.

Note 4-4: Garanties reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2011 à 1 987 252 KDT contre 1 809 812 KDT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit:

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	Variation Juin 2011 /Décembre 2010	%
Garanties reçues de l'Etat	32 731	19 479	31 752	979	3%
Garanties reçues des établissements bancaires et financiers et des assurances.	10 800	14 819	10 693	107	1%
Garanties reçues de la clientèle	1 943 721	1 655 143	1 767 367	176 354	10%
Total	1 987 252	1 689 441	1 809 812	177 440	10%

Les garanties reçues de la clientèle sont prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Conformément aux dispositions de la norme comptable, les garanties reçues sous forme de dépôts affectés figurant au passif du bilan ne sont pas présentées au niveau des garanties reçues. Le rapprochement entre le Tableau des engagements et le Hors bilan fait ressortir des divergences. Ces dernières résultent du fait que certaines valeurs de garanties ne sont pas encore mises à jour au niveau de la base juridique. Leur mise à jour est en cours.

5- Notes explicatives sur l'état de résultat

Note 5-1: Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré au premier semestre 2011 un total de 134 058 KDT et se détaillent comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et avec la BCT	3 682	3 372	7 615	310	9% (*)
Opérations avec la clientèle	124 428	104 437	227 625	19 991	19% (*)
Autres intérêt et revenus assimilés	5 948	4 863	10 181	1 085	22%
Total	134 058	112 672	245 421	21 386	19%

(*) La banque a procédé au reclassement des intérêts sur les opérations avec les établissements financiers de la sous rubrique « Opérations avec la clientèle » à la sous rubrique « Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT ». L'effet du reclassement sur le premier semestre 2010 est de 3 051 KDT.

Note 5-2: Commissions reçues

Les produits de commissions ont totalisé un montant de 19 286 KDT au titre du premier semestre 2011 et se détaillent comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	8 991	10 290	21 486	(1 299)	(13%)
Opérations sur placement et titres	1 792	1 873	3 916	(81)	(4%)
Opérations de change	541	600	1 212	(59)	(10%)
Opérations de commerce extérieur	1 610	1 683	3 542	(73)	(4%)
Gestion, étude et engagement	3 591	4 176	8 669	(585)	(14%)
Opérations monétiques	2 122	2 256	4 767	(134)	(6%)
Banque directe	426	389	820	37	10%
Autres commissions	213	167	395	46	28%
Total	19 286	21 434	44 807	(2 148)	(10%)

Note 5-3 Gains sur portefeuille- titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre 2011 un total de 8 224 KDT et se détaille comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Gain net sur titres de transaction	12	-	-	12	-
Gain net sur titres de placement (1)	3 359	2 964	7 521	395	13% (*)
Gain net sur opérations de change (2)	4 853	4 938	10 284	(85)	(2%) (*)
Total	8 224	7 902	17 805	322	4%

Voir Note sur les méthodes comptables N°10

(1) Le résultat sur titres de placement se décompose comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Titres de placement à revenu fixe	3 301	2 934	6 169	367	13%
Intérêts et revenus assimilés	3 301	2 934	6 528	367	13%
Plus values de cession	-	-	-	-	-
Moins values de cession	-	-	(359)	-	-
Titres de placement à revenu variable	58	30	1 352	28	93%
Dividendes	13	5	9	8	160%
Plus values de cession	45	25	1 713	20	80%
Moins values de cession	-	-	(236)	-	-
Provision pour dépréciation des titres de placement	-	-	(134)	-	-
Total	3 359	2 964	7 521	395	13%

(2) Le résultat des opérations de change se décompose comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Gain net sur opérations de change BBE	727	955	2 369	(228)	(24%)
Gain net sur opérations de change sur factures	202	150	274	52	35%
Gain net sur opérations de change en compte	3 906	3 939	8 185	(33)	3%
Gain sur options de change	-	(130)	(592)	130	-
Gain sur opérations Western Union	18	24	48	(6)	(29%)
Total	4 853	4 938	10 284	(85)	(2%)

Note 5-4: Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre 2011 un montant de 13 712 KDT contre 13 811 KDT au titre du premier semestre 2010. Les revenus du portefeuille d'investissement se détaillent comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement (1)	7 162	8 391	15 990	(1 229)	(15%) (*)
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation, entreprises liées, entreprises associées et coentreprises	5 393	4 141	4 340	1 252	30%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession	1 157	1 279	2 477	(122)	(10%) (*)
Total	13 712	13 811	22 807	(99)	(1%)

Voir Note sur les méthodes comptables N°10

(1) Les revenus des titres d'investissement se décomposent comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Revenus des bons de Trésor	4 398	5 262	9 908	(864)	(16%)
Revenus des obligations	1 562	2 037	3 576	(475)	(23%)
Revenus des fonds gérés	1 202	1 092	2 506	110	10%
Total	7 162	8 391	15 990	(1 249)	(15%)

Note 5-5: Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se détaillent comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et avec la BCT	8 282	3 416	9 829	4 866	142%
Opérations avec la clientèle	63 315	57 667	121 909	5 648	10%
Emprunts et ressources spéciales	11 100	8 460	18 921	2 640	31%
Autres intérêts et charges	3 387	2 229	5 195	1 158	52%
Total	86 084	71 772	155 854	14 312	20%

Note 5-6: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Cette rubrique se a enregistré au premier semestre 2011 un montant de 20 145 KDT contre un montant de 20 905 KDT au premier semestre 2010 et se présente comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Dotation nette de reprise provisions sur créances douteuses	20 200	20 878	30 572	(678)	(3%)
Dotation complémentaires aux agios réservés	-	-	1 100	-	-
Reprise de provisions suite apurement de créances	-	-	-	-	-
Perte sur créances apurées	6	35	12 084	(29)	(83%)
Reprise d'agios réservés sur créances apurées	-	-	(1 426)	-	-
Dotation aux provisions nette de reprise pour dépréciation des autres éléments d'actifs et autre risque et charge	-	-	-	-	-
Recouvrement des créances radiées	(61)	(8)	(18)	(53)	663%
Total	20 145	20 905	42 312	(760)	(4%)

Note 5-7: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se a enregistré au premier semestre 2011 un montant de 713 KDT contre un montant de 1 006 KDT au premier semestre 2010 et se présente comme suit:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Dotation aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	800	1 122	5 825	(322)	(29%)
Reprise sur provision pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(1 808)	-	(7 504)	(1 808)	(100%)
Résultat de cession du portefeuille d'investissement	1 691	(150)	2 933	1 841	(1235%) (*)
Etalement de la prime et de la décote des Bons de Trésor d'investissement	30	34	73	(4)	(9%)
Total	713	1 006	1 327	(293)	(29%)

Voir Note sur les méthodes comptables N°10

Note 5-8: Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires d'exploitation ont totalisé un montant de 33 095 KDT au titre du premier semestre 2011 contre un montant de 28 015 KDT au titre du premier semestre 2010:

Désignation	juin-11	juin-10	2010	Variation Juin 2011/Juin 2010	%
Frais de personnel	25 674	19 943	40 640	5 731	29%
Rémunération du Personnel	20 326	15 358	27 870	4 968	32% (*)
Charges Sociales	4 194	3 497	7 739	697	20% (*)
Taxes sur salaires	343	245	355	98	40% (*)
Autres charges liées au personnel	811	843	4 676	(32)	(4%)
Charges Générales d'exploitation	5 152	5 582	11 713	(430)	(8%)
Frais d'exploitation non bancaire	2 617	2 914	5 949	(297)	(10%)
Autres charges d'exploitation	2 535	2 668	5 764	(133)	(5%)
Dotation aux amortissements	2 269	2 489	5 001	(220)	(9%) (*)
Total	33 095	28 014	57 354	5 081	18%

Voir Note sur les méthodes comptables N°10

Note 5-9: Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre 2011 est de 3,082 dinars contre 2,960 dinars au titre du premier semestre 2010:

Description	juin-11	juin-10	2010
Résultat net en KDT	30 818	29 602	61 403
Nombre moyen d'actions	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Résultat de base par action (en DT)	3,082	2,960	6,140

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de -69 529 KDT au 31 décembre 2010 à -187 310 KDT au 30 juin 2011 enregistrant une baisse de 117 781 KDT.

La baisse est expliquée par des flux de trésorerie négatifs liés aux activités d'exploitation à hauteur de 110 507 KDT, aux activités de financement à hauteur de 8 934 KDT et par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'investissement à hauteur de 1 660 KDT.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net liés aux activités d'exploitation est établi à -110 507 KDT au 30 juin 2011.

Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs:

- Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 162 540 KDT;
- La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 150 163 KDT;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour 14 188 KDT;
- La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 1 008 KDT.

Flux nets négatifs:

- La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 300 022 KDT;
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 22 737 KDT;
- Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 8 614 KDT;
- La variation des titres de placement pour 2 836 KDT.

Note 6-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement est établi à 1 660 KDT au 30 juin 2011.

Il s'explique notamment par les encaissements au titre des intérêts et dividendes sur portefeuille titres d'investissement pour 13 569 KDT, compensés par les décaissements au titre du portefeuille d'investissement pour 5 441 KDT et au titre des acquisitions nettes sur immobilisations pour 6 467 KDT.

Note 6-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ces flux nets négatifs de 8 934 KDT proviennent principalement du remboursement des emprunts obligataires pour 6 524 KDT, de l'augmentation des ressources spéciales pour 11 711 KDT et du règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 14 121 KDT.

Note 6-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2011 à -187 310 KDT.

7- Autres notes**Note 7-1: Passifs éventuels**

La banque a fait en 2010 et 2011 l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2008 et 2009. Le résultat de la vérification, notifié à la banque, est de 28,4 millions de Dinars. La banque n'a pas constitué de provision à ce titre, estimant que les résultats de la vérification fiscale ne sont pas fondés. A cette date, la banque n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale.

Note 7-2: Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2011. En conséquence, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

AMEN BANK
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
Etats financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2011

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels d'Amen Bank couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2011. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Justification de l'avis avec réserves

- Ainsi qu'il est indiqué dans les notes aux états financiers (notes explicatives 1.1, 1.2, 1.3, 1.7, 2.4, 4.2 et 4.4), certains comptes d'actifs, de passifs et de hors bilan, notamment des comptes d'attente, des comptes de liaison et de régularisation, les comptes BCT et correspondants et des comptes en devises, font apparaître des suspens à la fois débiteurs et créditeurs et des écarts non justifiés. La banque a engagé un travail d'analyse et de justification qui n'est pas encore clôturé. Nos procédures ne nous ont pas permis de conclure, au stade actuel d'avancement des travaux d'apurement, que les provisions constituées suffisent pour couvrir les risques de perte liés à ces comptes.
- Les dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille créances nettes des reprises, comptabilisées par la banque au titre du premier semestre 2011 s'élèvent à 20,2 millions de Dinars. Ce montant n'a pas fait l'objet d'affectation individualisée sur la base d'une revue détaillée de la classification des créances et ne correspond pas ainsi au coût du risque encouru au cours de la période. Sur la base de nos travaux, rien n'indique que le montant ainsi comptabilisé soit insuffisant pour couvrir l'aggravation du risque au cours de la période considérée.

Conclusion

A l'exception de l'impact des points ci-dessus mentionnés et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus, nous attirons l'attention sur la note explicative 7.1 qui décrit le fait que la banque a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2008 et 2009. Le résultat de la vérification, notifié à la banque, est de 28,4 millions de Dinars. La banque n'a pas constitué de provision à ce titre, estimant que les résultats de la vérification fiscale ne sont pas fondés. A cette date, la banque n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale.

Tunis, le 24 août 2011

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers
Ahmed BELAIFA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS
-SFBT-**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Sté Conseil & Audit).

<i>Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2011</i>				
<i>Bilan</i>				
<i>Période du 01/01/2011 au 30/06/2011</i>				
<i>(en dinar Tunisien)</i>				
Actifs	Notes	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	III-1	542 253	495 056	542 253
Moins : amortissements	III-1	- 462 851	- 415 834	- 438 692
		79 402	79 222	103 561
Immobilisations corporelles	III-1	233 599 189	201 644 102	209 810 069
Moins : amortissements	III-1	- 124 796 425	- 118 122 690	- 120 492 935
Moins : provisions		- 358 827	- 358 827	- 358 827
		108 443 937	83 162 585	88 958 307
Immobilisations financières	III-1	123 855 136	118 014 824	118 015 453
Moins : provisions	III-1	- 3 500 000	- 2 000 000	- 2 000 000
		120 355 136	116 014 824	116 015 453
Total des actifs immobilisés		228 878 475	199 256 631	205 077 321
Autres actifs non courants	III-2	2 097 876	1 780 855	1 855 091
Total des actifs non courants		230 976 351	201 037 486	206 932 412
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	III-3	36 836 230	34 926 712	35 283 111
Moins : provisions		- 257 396	- 257 396	- 257 396
		36 578 834	34 669 316	35 025 715
Clients et comptes rattachés	III-4	68 391 835	58 219 883	66 535 520
Moins : provisions		- 7 906 749	- 7 791 730	- 7 839 991
		60 485 086	50 428 153	58 695 529
Autres actifs courants	III-5	9 458 346	6 729 861	1 364 331
Placements et autres actifs financiers	III-6	6 414 088	8 823 585	7 365 884
Moins : provisions		-	-	- 500 000
		6 414 088	8 823 585	6 865 884
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	6 520 633	12 472 421	12 826 402
Total des actifs courants		119 456 987	113 123 336	114 777 861
TOTAL DES ACTIFS		350 433 338	314 160 822	321 710 273

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2011**Bilan*****Période du 01/01/2011 au 30/06/2011*****(en dinar Tunisien)**

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Capitaux propres				
Capital social	III-8	66 000 000	61 000 000	61 000 000
Réserves	III-8	14 808 771	14 308 771	14 308 771
Autres capitaux propres	III-8	21 518 318	17 518 548	17 518 548
Résultats reportés	III-8	76 088 385	69 816 292	69 816 292
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		178 415 474	162 643 611	162 643 611
Résultat net de l'exercice		45 371 585	39 005 704	50 371 863
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				5 000 000
Total des capitaux propres avant affectation		223 787 059	201 649 315	218 015 474
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	III-9	14 370 716	16 402 607	14 370 716
Autres passifs financiers	III-10	33 162 384	31 292 177	31 721 845
Provisions	III-11	1 334 433	1 334 433	1 334 433
Total des passifs non courants		48 867 533	49 029 217	47 426 994
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	III-12	15 888 180	29 050 915	16 094 408
Autres passifs courants	III-13	51 678 926	25 850 899	21 064 575
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-14	10 211 640	8 580 476	19 108 822
Total des passifs courants		77 778 746	63 482 290	56 267 805
TOTAL DES PASSIFS		126 646 279	112 511 507	103 694 799
Total des capitaux propres et des passifs		350 433 338	314 160 822	321 710 273

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2011
(en dinars Tunisiens)

Période du 01/01/2011 au 30/06/2011

Etat de résultat

	Notes	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Produits d'exploitation				
Revenus	III-15	104 623 533	93 997 517	207 900 716
Autres produits d'exploitation	III-16	10 198 219	7 978 583	16 531 610
Production immobilisée				44 271
Total des produits d'exploitation		114 821 752	101 976 100	224 476 597
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-17	266 357	- 2 216 447	- 1 826 026
Achats de marchandises consommés	III-18	9 616 489	13 552 962	27 200 860
Achats d'approvisionnements consommés	III-19	53 456 838	44 814 278	102 157 939
Charges de personnel	III-20	10 163 376	6 203 831	12 407 034
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-21	5 172 660	4 661 695	9 520 968
Autres charges d'exploitation	III-22	13 942 294	14 839 289	33 124 330
Total des charges d'exploitation		92 618 014	81 855 608	182 585 105
Résultat d'exploitation		22 203 738	20 120 492	41 891 492
Charges financières nettes	III-23	- 1 725 202	- 1 858 083	- 2 902 129
Produits des placements	III-24	29 302 037	24 707 434	25 114 017
Autres gains ordinaires	III-25	265 077	276 583	354 807
Autres pertes ordinaires	III-26	- 134 065	- 40 722	- 365 556
Résultat des activités ordinaires avant impôt		49 911 585	43 205 704	64 092 631
Impôt sur les sociétés		4 540 000	4 200 000	8 720 768
Résultat des activités ordinaires après impôt		45 371 585	39 005 704	55 371 863
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Résultat des activités ordinaires après impôt et réinvest		45 371 585	39 005 704	50 371 863
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				5 000 000
Résultat Net		45 371 585	39 005 704	55 371 863

<u>Etats financiers au 30/06/2011</u>			
<u>(en dinars Tunisiens)</u>			
<u>Période du 01/01/2011 au 30/06/2011</u>			
<u>Etat de flux de trésorerie</u>			
Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice	45 371 585	39 005 704	55 371 863
Ajustements ,Amortissements et Provisions	5 624 259	4 559 811	9 427 584
Ajustements casses bouteilles	548 401	601 885	1 093 384
Ajustements pour reprise sur provisions	- 133 243	- 17 619	- 19 785
Variation des Stocks	- 1 553 119	- 11 013 496	- 11 369 895
Variation des Créances	- 415 776	- 13 538 319	- 21 424 289
Variation des Autres actifs	- 7 385 004	- 7 608 984	- 859 989
Variations Fournisseurs et autres dettes	10 839 143	25 953 778	8 210 947
Ajustements Plus ou moins value sur cession	- 125 820	- 25 360	- 25 360
Ajustements Encaissement dividendes	- 29 077 249	- 24 513 590	- 24 518 091
Transfert des Charges			- 44 271
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	23 693 178	13 403 810	15 842 098
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 25 251 439	- 8 973 933	- 20 092 543
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	125 820	25 360	
Encaissements Dividendes et autres distributions	29 077 249	24 513 590	24 518 091
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 5 839 682	- 4 195 304	- 4 195 934
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières			
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	- 1 888 052	11 369 713	229 614
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décaissements Dividendes et autres distributions	- 20 176 020	- 36 588 526	- 36 748 079
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks		2 000 000	7 000 000
Encaissements provenant des emprunts bancaires			
Décaissements provenant des emprunts bancaires	- 924 294	- 898 302	- 1 742 828
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	- 5 000 000		- 2 000 000
Encaissements provenant d'autres emprunts	4 700 000		11 300 000
Remboursement d'autres emprunts	- 5 750 000		- 10 250 000
Encaissements pour rachat des billets de trésorie	3 400 000	19 500 000	25 100 000
Décaissements pour souscription des billets de trésorie	- 4 800 000	- 21 100 000	- 25 100 000
Décaissements pour autres formes de placement monétaire	- 2 095 000	- 2 710 000	
Encaissements pour autres formes de placement monétaire	4 440 000	2 710 000	- 365 000
Décaissements pour acquisition de titres de placement			- 500 000
Encaissements pour cession de titres de placement			
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	- 26 205 314	-37 086 828	- 33 305 907
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	- 4 400 189	-12 313 305	- 17 234 195
Trésorerie au début de l'exercice	<u>1 979 367</u>	<u>19 213 562</u>	<u>19 213 562</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>- 2 420 822</u>	<u>6 900 257</u>	<u>1 979 367</u>

LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2011

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	JUIN 1925
Capital social	66.000.000 de dinars
Nombre de titres	66.000.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1080 TUNIS
Secteur d'activité	Bières, Boissons Gazeuses et autres
Registre de commerce	B 12956 1997
Code TVA	001985 G A M 000

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

- Une usine pour la fabrication de la bière,
- Trois usines pour la fabrication de boissons gazeuses,
- Le Café de Paris à Tunis,
- Un dépôt à Bizerte.

En outre, la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Les actionnaires de la SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	9 246 010	14,01 %
- S.T.A.R.	5 526 726	8,63 %
- Brasseries et Glacières Internationales	23 411 208	35,47 %
- Maghreb Investissement	8 979 997	13,61 %
- Autres actionnaires	18 836 059	28,28 %
TOTAL	66 000 000	100,00 %

II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,
- Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
- Et les arrêtés du Ministère des Finances, portant approbation des normes comptables.

II-2 - LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Constructions	5 %
- installations techniques matériel et outillage industriels	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie	15 %
- Matériel de transport et de manutention	20 %
- Mobilier et matériel de bureau	10 %
- Matériel informatique	15 %
- Agencement, aménagement et installation.....	10 %
- Emballages commerciaux durables (les casiers)	10 %

Pour les bouteilles, leur amortissement est constaté pour le montant de la casse semestrielle.

II-3 - LES STOCKS

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors taxes,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2011, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

III-1 - ACTIFS IMMOBILISES :

III – 1-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les acquisitions pour 24 888 434 dinars concernent principalement le siège social, le matériel brasserie, de boissons gazeuses, les autres immobilisations et les emballages commerciaux.

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :

- La libération de 299 400 Dinars représentant les 2 994 actions souscrites au capital de la STDM
- La souscription et la libération de 10 000 actions à l'augmentation du capital de la STDM
- La souscription et la libération de 599 937 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 2 999 685 Dinars.
- L'achat en bourse de 117 actions SOSTEM pour 2 457 Dinars.
- La souscription de 2 384 actions à l'augmentation du capital de la SBT soit un montant de 23 840 Dinars.
- La souscription de 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA soit un montant de 1 514 300 Dinars.

b) Provision : la provision constituée pour dépréciation des titres SMVDA Raoudha pour le premier semestre 2011 est de 1 000 000 Dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Débiteurs divers	1 921 536	1 605 879	1 749 265
- Emballages à rendre	176 340	174 976	105 826
TOTAL	2 097 876	1 780 855	1 855 091

III-3 – STOCKS:

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Matières premières	8 238 784	9 219 790	8 191 412
- Matières consommables	22 266 768	18 749 785	20 395 141
- Produits finis	5 735 746	6 261 206	5 934 695
- Marchandises	594 932	695 931	761 863
TOTAL	36 836 230	34 926 712	35 283 111

La provision pour dépréciation des stocks est de 257 396 Dinars.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Clients locaux	16 337 810	20 323 207	14 834 205
- Clients étrangers	2 338 594	5 608 125	8 895 653
- Clients filiales	23 846 388	19 423 143	15 000 477
- Clients douteux	7 818 114	7 972 596	8 217 032
- Locataires d'immeubles	-27 910	- 23 905	-49 867
- Effets à recevoir	18 072 025	4 907 870	19 634 454
-Clients locataires de camions	6 814	8 847	3 566
TOTAL	68 391 835	58 219 883	66 535 520

Courant le 1^{er} semestre 2011, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 200 000 Dinars et une reprise sur provisions antérieures de 133 243. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 839 991 Dinars en Décembre 2010 à 7 906 749 Dinars en Juin 2011.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Charges payées d'avance	739 306	839 862	247 990
- Créances sur cessions titres (1)	380 966	286 086	248 246
- Débiteurs divers			132 720
- Produits à recevoir	8 341 772	5 619 765	738 476
- Compte de régularisation	-3 698	- 15 852	-3 101
TOTAL	9 458 346	6 729 861	1 364 331

(1) Il s'agit principalement des produits de la cession des actions E M T à la SOSTEM et du compte courant de la SFBT Italie.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Personnel	135 295	134 792	142 091
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	2 027 991	1 527 991	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées	2 828 450	2 828 450	3 328 450
- Billets de trésorerie et autres placements	1 400 000	4 310 000	2 345 000
TOTAL	6 414 088	8 823 585	7 365 884

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	2 449
- Chèques à l'encaissement	1 264 843	771 806	
- Banques	5 117 468	11 542 033	12 787 230
- C C P	4 396	4 436	4 396
- Caisses	131 477	151 697	32 327
TOTAL	6 520 633	12 472 421	12 826 402

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Capital social	66 000 000	61 000 000	61 000 000
- Réserves légales	6 100 000	5 600 000	5 600 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	21 518 318	17 518 548	17 518 548
- Résultats reportés	76 088 385	69 816 292	69 816 292
TOTAL	178 415 474	162 643 611	162 643 611

L'évolution de 15 771 863 Dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte spécial d'investissement pour 5 000 000 dinars conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 Avril 2010.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2010 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Juin 2011 à savoir :

- Réserves légales : 500 000 dinars

- Reprise de 69 816 292 Dinars de 2009 et affectation de 76 088 385 Dinars en 2010, soit une augmentation de 6 272 093 Dinars.

- 3 999 770 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés.

III-9 – EMPRUNTS

INSTITUTIONS FINANCIERES	Moyen terme	Court terme
- BIAT CMT 720	452 853	103 267
- BIAT CMT 3200	2 017 426	457 843
- BT CMT 2500	2 500 000	-
- BT CMT 4615	4 615 000	-
- ATTIJARI BANK CMT 1000	957 999	42 000
- ATTIJARI BANK CMT 2 710	1 706 542	261 223
- ATB CMT 2 690	1 614 000	269 000
- UBCI CMT 785	471 000	117 750
-TUNISIE LEASING	35 896	19 102
Total	14 370 716	1 270 185 (M1)

(M1) : Il s'agit des échéances en principal du deuxième semestre qui figurent dans la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
Emballages divers consignés	33 162 384	31 292 177	31 721 845
TOTAL	33 162 384	31 292 177	31 721 845

Il s'agit de casiers, de bouteilles, de fûts et de palettes consignés chez la clientèle.

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Provisions diverses	1 334 433	1 334 433	1 334 433
TOTAL	1 334 433	1 334 433	1 334 433

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Fournisseurs locaux	1 337 223	230 729	5 073 295
- Fournisseurs locaux en attente de factures	1 508 224	1 013 587	192 024
- Fournisseurs étrangers	4 328 791	7 162 041	3 441 452
- Effets à payer	5 445 745	15 579 409	5 774 375
- Fournisseurs, filiales	3 268 197	5 065 149	1 613 262
TOTAL	15 888 180	29 050 915	16 094 408

III-12-1- Le solde des “ Fournisseurs locaux ” est le cumul des comptes créditeurs pour 7 072 055 Dinars et des comptes débiteurs pour 5 734 832 Dinars.

III-12-2- Le solde des “ Fournisseurs étrangers ” est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 5 306 555 Dinars et des comptes débiteurs pour 977 764 Dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
Dividendes et jetons de présence	20 344 572	815 145	950 593
Personnel	565 493	358 596	-167 337
État, impôt sur les sociétés	1 872 554	1 919 579	2 078 110
État, TVA, DC et autres	21 555 971	16 551 339	13 514 655
État, retenue à la source	314 395	242 804	537 435
CNSS et organismes sociaux	-915 784	- 582 962	1 077 899
Charges à payer	7 941 725	6 546 398	3 073 220
TOTAL	51 678 926	25 850 899	21 064 575

III-13-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES :

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 1 872 554 Dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2011 pour 4 540 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 1 669 499 Dinars et du 1^{er} acompte provisionnel payé en 2011 pour 997 947 Dinars.

III-13-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES :

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2011 pour 5 712 682 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2011 pour 15 848 061 Dinars.
- Des autres avances d'impôts pour 4 772 Dinars.

III-13-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2011 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau , la redevance de la poste et les charges d'intérêts des crédits bancaires du 2^{ème} trimestre 2011 pour 417 108 Dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1^{er} semestre 2011 pour : 1 030 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1^{er} semestre 2011 pour : 70 000 Dinars.
- Des provisions au cours du premier semestre 2011 pour : 6 424 616 Dinars

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Banques	8 941 455	5 572 165	10 847 035
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	1 270 185	1 008 311	2 211 787
- Billets de trésorerie			1 050 000

- Crédit de financement de stock		2 000 000	5 000 000
TOTAL	10 211 640	8 580 476	19 108 822

III-15 - REVENUS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	87 006 962	75 178 553	169 856 095
- Ventes de marchandises (1)	9 567 247	13 682 775	26 216 284
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-882 357	- 735 910	-2 053 911
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	449 469	377 396	698 496
- Travaux	256 578	35 038	48 557
- Locations	320 642	105 943	177 391
- Ventes d'articles de stock	5 745 601	2 960 091	7 950 592
- Produits des activités annexes	2 159 391	2 393 631	5 007 212
TOTAL	104 623 533	93 997 517	207 900 716

(1) Il s'agit de produits finis achetés auprès des filiales et revendus en l'état.

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Autres revenus		54 195	222 159
- Redevances pour concession brevet licence marque	8 748 208	6 670 607	13 647 308
- Autres produits accessoires	1 316 450	1 236 163	2 627 926
- Divers profits sur exercices antérieurs	318		14 433
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	133 243	17 618	19 784
TOTAL	10 198 219	7 978 583	16 531 610

III-17 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Variation des stocks de produits finis	266 357	-2 216 447	- 1 826 026
TOTAL	266 357	-2 216 447	- 1 826 026

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Achats autres marchandises	155 429	680 482	1 489 225
- Variation des stocks de marchandises	166 931	- 66 305	-132 237
- Achats marchandises revendues en l'état	9 294 129	12 938 785	25 843 872
TOTAL	9 616 489	13 552 962	27 200 860

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	27 528 861	26 475 701	53 371 854
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	24 891 360	24 339 142	51 908 898
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	93 570	55 993	127 391
- Achats non stockés de matières et fournitures	3 296 292	2 694 815	6 161 416
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-98 966	- 3 805 180	-2 776 802
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-1 887 224	- 4 925 553	-6 634 818
- Remboursement droit de douane	-367 055	- 20 640	-
TOTAL	53 456 838	44 814 278	102 157 939

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Appointements et complément d'appointements	7 734 543	4 773 046	10 219 148
- Charges sociales	2 428 833	1 430 785	2 187 886
TOTAL	10 163 376	6 203 831	12 407 034

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	4 424 259	3 860 342	8 177 688
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	548 401	601 885	1 093 384
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	200 000	199 468	249 896
TOTAL	5 172 660	4 661 695	9 520 968

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Publicité, publications	2 402 106	3 760 919	8 660 643
- Travaux factures aux filiales	-1 652 232	- 2 598 061	-5 967 374
- Relations publiques	560 252	599 479	993 985
- Services extérieurs	823 655	2 655 130	5 564 389
- Autres services extérieurs	8 928 552	7 628 058	18 396 106
- Charges diverses ordinaires	1 851 220	2 171 226	5 575 984
- Impôts et taxes	142 643	130 309	440 882
- Divers produits sur exercices antérieurs			-604 883
- Autres charges liés à l'exploitation	3 080 521	3 001 419	2 193 286
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-2 193 287	- 2 128 688	-2 128 688
- Diverses charges et profits de l'exercice	-52 187	- 332 714	
- Diverses charges sur exercices antérieurs	51 051	- 47 788	
TOTAL	13 942 294	14 839 289	33 124 330

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Charges d'intérêts	810 221	615 227	1 385 512
- Pertes de changes	451 409	834 123	1 069 805
- Gains de changes	-468 416	- 91 267	-382 232
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières	1 000 000	500 000	1 000 000
- Divers produits financiers	-68 012		-170 956
TOTAL	1 725 202	1 858 083	2 902 129

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Revenus des titres de participations (1)	29 077 249	24 513 590	24 518 091
- Revenus des titres de créances			140 670
- Intérêts des comptes courants	224 788	193 844	455 256
TOTAL	29 302 037	24 707 434	25 114 017

(1) L'augmentation des dividendes reçus est due principalement à l'évolution des dividendes :

- de la SOSTEM pour 1 949 445 Dinars.
- de la SPDIT pour 1 723 538 Dinars.
- De la SEABG pour 1 790 963 Dinars

- la S I N D T n'a pas tenu son assemblée générale ordinaire relative à l'exercice 2010. (les dividendes encaissés au titre de l'exercice 2009, en Mai 2010, étant de 770 000 Dinars).

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	125 820	25 360	25 360
- Divers autres produits et profits de l'exercice	3 638	11 171	74 246
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	135 619	240 052	255 201
TOTAL	265 077	276 583	354 807

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Autres charges diverses ordinaires	133 525	37 637	348 617
- Amendes et pénalités	540	3 085	16 939
TOTAL	134 065	40 722	365 556

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2011

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la Société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale.

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de **23 693 178** dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions, l'amortissement des subventions, la plus value sur cessions d'immobilisations, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	30/06/2011	31/12/2010	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 624 259		5 624 259
Casse de Bouteilles	548 401		548 401
Reprises de provisions	133 243		-133 243
Variation des stocks de produits finis	5 735 746	5 934 695	198 949
Variation des stocks de matières premières	8 238 784	8 191 412	-47 372
Variation des stocks de matières consommables	22 266 767	20 395 140	-1 871 627
Variation des stocks de marchandises	594 932	761 863	166 931
			-1 553 119
Variation des clients et comptes rattachés	68 391 835	66 535 520	-1 856 315
Variation des emballages consignés	-33 162 384	- 31 721 845	1 440 539
			-415 776
Variation des autres actifs non courants	2 097 613	1 855 091	-242 785
Variation et réajustement des autres actifs courants	9 458 346	1 364 331	-8 094 015
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	6 414 088	7 365 884	951 796
			-7 385 004
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	15 888 180	16 094 408	-206 228
Variation et réajustement des autres passifs courants	51 678 926	21 064 575	30 614 352
Réajustement des dividendes non payés	19 568 980		-19 568 980
			10 839 143
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	125 820		-125 820
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	29 077 249		-29 077 249
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			21 678 407
RESULTAT DE LA PERIODE	45 371 585		45 371 585
VARIATION 1	23 693 178		23 693 177

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un déficit de **1 888 052** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 25 251 439 dinars.
- Encaissement du produit de la cession des immobilisations corporelles pour 125 820 dinars.
- Décaissement pour la libération des 299 400 actions souscrites au capital de la STDN pour 299 400 Dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération des 10 000 actions souscrites à l'augmentation du capital de la STDN pour 1 000 000 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 599 937 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 2 999 685 dinars.
- Décaissement pour l'achat en bourse de 117 actions SOSTEM pour 2 457 dinars.
- Décaissement pour la libération des 2 384 actions SBT souscrites pour la valeur de 23 840 dinars
- Décaissement pour la souscription et la libération des 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 1 514 300 dinars.
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 29 077 249 dinars

VARIATION 2 : -1 888 052 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **26 205 314** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 20 176 020 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 2009 20 031 020 dinars,
 - Autres distributions 145 000 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 3 400 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 4 800 000 dinars.
- Décaissement pour placement marché monétaire pour : 2 095 000 dinars
- Encaissement pour placement marché monétaire pour : 4 440 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 924 294 dinars.
- Décaissement pour remboursement emprunt pour financement des stocks pour : 5 000 000 dinars
- Décaissement pour remboursement d'autres emprunts pour : 5 750 000 dinars
- Encaissement provenant des autres emprunts pour : 4 700 000 dinars

VARIATION 3 : -26 205 314 dinars.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis (S.F.B.T.) comprenant le bilan établi au 30 juin 2011, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres positifs de 223.787.059 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 45.371.585 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen 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. L'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 Société Frigorifique et Brasserie de Tunis (S.F.B.T.) au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 11 août 2011

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Sté Conseil & Audit membre de
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Abdelaziz KRAMTI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr MENJOUR Sami.

BILAN
Exercice clos au 30/06/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Note	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	285 355	188 082	283 805
Moins: amortissements		177 457	121 236	149 058
Immobilisations corporelles	2	53 424 287	49 930 160	50 423 616
Moins: amortissements		27 160 536	28 408 998	25 273 358
Immobilisations financières	3	577 192	577 192	577 192
Moins: provisions		80 436	80 436	80 436
Total des actifs immobilisés		26 868 406	22 084 765	25 781 761
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		26 868 406	22 084 765	25 781 761
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4	10 524 557	10 123 732	9 401 181
Moins: provisions		558 552	401 228	558 552
Clients et comptes rattachés	5	7 074 493	7 687 345	6 546 791
Moins: provisions		2 209 558	2 166 456	2 212 558
Autres actifs courants	6	1 973 557	1 469 021	1 692 925
Moins: provisions		149 621	146 221	149 621
Placements et actifs financiers		0	300 000	0
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 107 556	1 525 696	1 537 302
Total des actifs courants		17 762 433	18 391 888	16 257 468
TOTAL DES ACTIFS		44 630 838	40 476 653	42 039 229

BILAN
Exercice clos au 30/06/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Capitaux propres				
Capital social	8	12 632 500	12 632 500	12 632 500
Réserves	9	2 800 048	2 516 703	2 520 904
Résultats reportés		6 298 343	3 847 676	3 596 049
Subvention d'investissement	10	1 933 363	2 392 925	2 279 641
Total des capitaux propres avant résultat de l'ex.		23 664 253	21 389 804	21 029 094
Résultat de l'exercice		2 548 091	4 306 009	6 133 340
Total des capitaux propres avant affectation		26 212 344	25 695 813	27 162 434
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	11	2 816 894	4 937 384	3 621 570
Autres passifs financiers				
Provisions		320 766	320 766	320 766
Total des passifs non courants		3 137 661	5 258 151	3 942 337
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	4 527 437	3 073 777	3 117 600
Autres passifs courants	13	1 942 105	1 857 521	1 564 933
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	8 811 291	4 591 392	6 251 925
Total des passifs courants		15 280 834	9 522 689	10 934 458
Total des passifs		18 418 494	14 780 840	14 876 795
TOTAL DES CAP. PROP. ET DES PASSIFS		44 630 838	40 476 653	42 039 229

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2011
(exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	15	11 892 372	12 946 879	24 349 553
Autres produits d'exploitation	16	542 395	677 704	1 370 203
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>12 434 767</u>	<u>13 624 583</u>	<u>25 719 756</u>
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation du stock de produit finis	17	-875 482	-721 469	-6 225
Achats d'approvisionnement consommés	18	5 168 925	4 548 930	8 931 257
Charges de personnel	19	2 343 726	1 897 287	3 571 837
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	1 950 831	2 175 830	3 799 508
Autres charges d'exploitation	21	986 701	1 018 345	2 140 030
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>9 574 701</u>	<u>8 918 923</u>	<u>18 436 407</u>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<u>2 860 065</u>	<u>4 705 660</u>	<u>7 283 349</u>
Charges financières nettes	22	-504 613	-457 999	-850 690
Produits des placements		179 084	5 424	187 212
Autres gains ordinaires		16 912	80 537	185 778
Autres pertes ordinaires		-3 358	-27 613	-619 931
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>6 185 718</u>
Impôt sur les bénéfices				-52 378
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>6 133 340</u>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)				
<i>Résultat net de l'exercice</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>6 133 340</u>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				251 627
<i>Résultats après modifications comptables</i>		<u>2 548 091</u>	<u>4 306 009</u>	<u>5 881 713</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Exercice clos au 30/06/2011****(exprimé en dinars tunisiens)**

	<i>Note</i>	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net:		2 548 091	4 306 009	6 133 340
Ajustement pour:				
* Amortissement et provisions		1 950 831	2 175 830	3 799 508
* Variation des:				
Stocks		-1 123 376	-1 460 379	-737 828
Créances clients		-527 702	-1 274 917	-134 363
Autres actifs		-280 632	210 330	-13 574
Fournisseurs et autres dettes		1 787 009	-960 662	-1 209 426
Produits non encaissables		-346 278	-404 642	-769 552
Reprise sur amortissements & provisions		-3 000	-210 051	-415 920
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 004 943	2 381 519	6 652 185
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-3 213 671	-563 949	-5 340 458
Encaissement provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles		15 300		185 000
Encaissement provenant de la cession d'immo financières et de remboursement des placements				
Flux de trésorerie prov des activités d'investissement		-3 198 371	-563 949	-5 155 458
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement sur fond social			549	
Encaissement suite à l'émission d'actions				
Dividendes et autres distributions		-3 158 029	-2 526 500	-2 526 352
Encaissement provenant des emprunts		4 018 100	2 000 000	3 883 275
Remboursements d'emprunts		-2 737 358	-3 134 416	-4 450 696
Reprise des sub d'inv non encaissées				
Flux de trésorerie prov des activités de financement		-1 877 286	-3 660 367	-3 093 773
Incidences des variations des taux de change				
Variation de trésorerie		-1 070 715	-1 842 797	-1 597 047
Trésorerie au début de l'exercice		1 530 342	3 127 389	3 127 389
Trésorerie à la clôture de l'exercice		459 627	1 284 592	1 530 342

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2011

I - Présentation de la société :

La société « **SOTUVER SA** » est une société anonyme, ayant un capital de 12 632 500 dinars tunisiens.

La société « **SOTUVER SA** » a pour objet sociale la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 Juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III - Règles et méthodes comptables :

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- convention du coût historique
- convention de la périodicité
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de prudence
- convention de permanence des méthodes

Les principales méthodes comptables adoptées par « **SOTUVER SA** » pour l'établissement de ses comptes annuels se présentent comme suit :

1-Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et elles sont amorties selon le mode linéaire aux taux présenté dans la note 1

2-Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

3-Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

IV- Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

1. Les immobilisations incorporelles :

Au 30 Juin 2011, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 107.898 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCE	98 610	98 610	0	0%
LOGICIEL	186 044	184 494	1 550	1%
Total brut	285 355	283 805	1 550	1%
Amortissement				
INVEST RECH & DEV	222	199	23	12%
LICENCE	89 944	88 737	1207	1%
LOGICIEL	87 291	60 123	27168	45%
Total des amortissements	177 457	149 059	28 398	19%
Total net	107 898	134 746	-26 848	-20%

2. Les immobilisations corporelles :

Au 30 Juin 2011, les immobilisations corporelles accusent un solde de 26.263.751 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 331 482	1 331 482	0	0%
CONSTRUCTIONS	13 964 992	13 959 579	5 413	0%
MATERIEL INDUSTRIEL	32 642 184	31 799 198	842 986	3%
MATERIEL DE TRANSPORT	499 230	534 485	-35 255	-7%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	347 151	323 334	23 817	7%
MATERIEL INFORMATIQUE	536 889	512 702	24 187	5%
IGAA	1 696 920	1 534 101	162 819	11%
MATERIEL DE SECURITE	19 384	36 128	-16 744	-46%
IMMOB EN COURS	2 386 055	392 607	1 993 448	508%
Total brut	53 424 287	50 423 616	3 000 671	6%

Amortissement

TERRAIN	0	0	0	
CONSTRUCTIONS	3 603 928	3 370 398	233530	7%
MATERIEL INDUSTRIEL	21 586 654	20 029 839	1556815	8%
MATERIEL DE TRANSPORT	295 702	303 584	-7882	-3%
EQUIPEMENT SDE BUREAU	178 403	166 694	11709	7%
MATERIEL INFORMATIQUE	409 962	397 489	12473	3%
IGAA	1 084 698	1 005 101	79597	8%
MATERIEL DE SECURITE	1 189	255	934	366%
Total des amortissements	<u>27 160 536</u>	<u>25 273 360</u>	<u>1 887 176</u>	<u>7%</u>
Total net	<u>26 263 751</u>	<u>25 150 256</u>	<u>1 113 495</u>	<u>4%</u>

3. Les immobilisations financières:

Au 30 Juin 2011, les immobilisations financières accusent un solde net de 496.756 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brut	Provision	VCN 30/06/2011	VCN 31/12/2010
Titres de participation	203 230	80 436	122 794	122 794
Dépôts et cautionnements	373 962		373 962	373 962
Total	<u>577 192</u>	<u>80 436</u>	<u>496 756</u>	<u>496 756</u>

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 30 Juin 2011 :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2011

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT			AMORTISSEMENT				VCN	
		AU 31/12/2010	ACQ/RECL	CESSION	AU 30/06/2011	ANTERIEUR	DOTATION	REPRISE	CUMUL	AU 30/06/2011
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	199	23	0	222	479
LICENCE	33%	98 610	0	0	98 610	88 737	1 207	0	89 944	8 666
LOGICIEL	33%	184 494	1 551	0	186 044	60 123	27 169	0	87 291	98 753
TOTAL IMMO INCORPOR		283 805	1 551	0	285 355	149 058	28 399	0	177 457	107 898
TERRAIN		1 331 482	0	0	1 331 482	0	0	0	0	1 331 482
CONSTRUCTIONS		13 959 579	5 413	0	13 964 992	3 370 398	233 530	0	3 603 928	10 361 064
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 572 208	0	0	7 572 208	1 077 066	75 100	0	1 152 166	6 420 042
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 387 371	5 413	0	6 392 784	2 293 332	158 430	0	2 451 762	3 941 022
MATERIEL INDUSTRIEL		31 819 790	822 394	0	32 642 184	20 029 839	1 556 814		21 586 653	11 055 531
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	16 163 173	822 394	0	16 985 567	8 278 926	880 377		9 159 303	7 826 265
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12,5%	7 354 900	0	0	7 354 900	3 449 196	676 438		4 125 634	3 229 266
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	534 485	0	35 255	499 230	303 583	27 374	35 255	295 702	203 528
EQUIPEMENT DE BUREAU		323 334	23 817	0	347 151	166 694	11 708	0	178 402	168 749
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	106 382	885		107 267	1 471
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	214 596	23 817		238 413	60 312	10 823		71 135	167 278
MATERIEL INFORMATIQUE		512 703	24 186	0	536 889	397 489	12 473	0	409 962	126 927
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	197 421	24 186		221 607	82 207	12 473		94 680	126 927
IGAA		1 534 101	162 819	0	1 696 920	1 005 101	79 599	0	1 084 702	612 218
AAI DO	10%	373 344	63 499		436 844	199 223	19 834		219 059	217 784
OUT IND	10%	156 012	52 377		208 389	91 023	9 025		100 048	108 341
INST TEC	10%	1 004 745	46 942		1 051 687	714 855	50 739		765 594	286 093
MATERIEL DE SECURITE	10%	15 535	3 848		19 384	255	934		1 189	18 195
IMMOB EN COURS		392 607	1 993 449		2 386 055					2 386 055
TOTAL IMMO CORPOR		50 423 615	3 035 926	35 255	53 424 286	25 273 358	1 922 433	35 255	27 160 538	26 263 748
TOTAL IMMO CORPOR ET INC		50 707 420	3 037 476	35 255	53 709 641	25 422 417	1 950 831	35 255	27 337 995	26 371 646
IMMBILISATION FINANCIERE		577 192	0	0	577 192	80 436	0	0	80 436	496 756
Titre de participation		203 230			203 230	80 436	0	0	80 436	122 794
Dépôt et cautionnement		373 962	0		373 962	0			0	373 962
Total des actifs immobilisés		51 284 612	3 037 476	35 255	54 286 833	25 502 852	1 950 831	35 255	27 418 430	26 868 403

4. Stocks

Au 30 Juin 2011, le stock accuse un solde de 10.524.557 DT contre 9.401.181 DT au 31 décembre 2010. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	30/06/2011	Provision	31/12/2010	Variation	Variation en %
Matières Premières	1 157 053	0	1 151 693	5 360	0%
Matières Consommables	3 292 788	245 902	3 449 683	-156 895	-5%
Emballages	541 563	0	242 134	299 429	124%
Palettes	348 013	0	248 013	100 000	40%
Total	5 339 417	245 902	5 091 523	247 894	5%
Produits finis	5 185 140	312 650	4 309 658	875 482	20%
Total	5 185 140	312 650	4 309 658	875 482	20%
Total	<u>10 524 557</u>	<u>558 552</u>	<u>9 401 181</u>	<u>1 123 376</u>	<u>12%</u>

5. Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2011, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 4.864.936 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Brut	30/06/2011 Provision	Net	Montant net au 31/12/2010	Variation	Variation en %
Clients d'Exploitation	4 093 964	0	4 093 964	3 896 785	197 179	5%
Clients, Effets à recevoir	755 730	0	755 730	430 556	325 174	76%
Clients, Impayés douteux	2 224 799	2 209 558	15 241	6 892	8 349	121%
Total	<u>7 074 493</u>	<u>2 209 558</u>	<u>4 864 936</u>	<u>4 334 234</u>	<u>530 702</u>	<u>12%</u>

6. Autres actifs courants

Au 30 Juin 2011, les autres actifs courants présentent un solde de 1.823.936 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Fournisseurs débiteurs	244 550	291 718	-47 168	-16%
Personnel et comptes rattachés	312 616	348 643	-36 027	-10%
Etat et collectivités publiques	1 205 318	962 621	242 697	25%
Débiteurs divers	25 664	31 291	-5 627	-18%
Comptes de régularisation actifs	185 408	58 652	126 756	216%
Total brut	<u>1 973 557</u>	<u>1 692 925</u>	<u>280 632</u>	<u>17%</u>
Provision	149 621	149 621	0	0%
Total net	<u>1 823 936</u>	<u>1 543 304</u>	<u>280 632</u>	<u>18%</u>

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2011, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1.107.556 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Chèques à l'encaissement	257 592	311 539	-53 947	-17%
Banques	823 677	1 219 340	-395 663	-32%
Caisse	26 287	6 423	19864,411	309%
Total brut	<u>1 107 556</u>	<u>1 537 302</u>	<u>-429 746</u>	<u>-28%</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

8. Capital social

Le capital social s'élève à 12.632.500 DT et réparti comme suit :

Libellé	Nombre d'action	Valeur	Pourcentage
C F I Portefeuille	10 408 243	10 408 243	82%
HEMAYED HAFEDH	672 686	672 686	5%
DIVERS	1 551 571	1 551 571	12%
Total brut	<u>12 632 500</u>	<u>12 632 500</u>	<u>100%</u>

9. Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 30 Juin 2011 à 2.800.048 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Réserve légale	1 263 250	990 328	272 922	22%
Primes d'émission	808 824	808 824	0	0%
Autres réserves	200 000	200 000	0	0%
Reserve pour fonds social	527 974	521 751	6 223	1%
Total	<u>2 800 048</u>	<u>2 520 903</u>	<u>279 145</u>	<u>11%</u>

10. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 30 Juin 2011 à 1.933.363 DT contre 2.279.641 DT au 31 Décembre 2010

Libellé	Montant brut	30/06/2011 Résorption	Montant net	Montant net au 31/12/2010	Variation	Variation en %
Subvention M A N	2 696 829	2 286 948	409 881	513 345	-103 464	-20%
Subvention A P I	5 535 539	4 012 057	1 523 482	1 766 296	-242 814	-14%
Total	<u>8 232 368</u>	<u>6 299 005</u>	<u>1 933 363</u>	<u>2 279 641</u>	<u>-346 278</u>	<u>-15%</u>

11. Emprunts

Au 30 Juin 2011, les emprunts présentent un solde de 2.816.894 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Crédits BIAT	1 121 400	1 327 615	-206 215	-16%
Crédits BTEI	0	187 500	-187 500	-100%
Crédits AB	0	0	0	0%
Crédits ATTIJARI BANK	1 695 494	2 106 455	-410 961	-20%
Total	<u>2 816 894</u>	<u>3 621 570</u>	<u>-804 676</u>	<u>-22%</u>

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 Juin 2011, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 4.527.437 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitation	3 807 602	2 473 187	1 334 415	54%
Fournisseurs effets à payer	718 220	642 797	75 423	12%
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0	0%
Total	<u>4 527 437</u>	<u>3 117 599</u>	<u>1 409 838</u>	<u>45%</u>

13. Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2011, les autres passifs courants accusent un solde 1.942.105 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>141 632</u>	<u>139 976</u>	<u>1 656</u>	<u>1%</u>
* PERSONNEL ET CPT RATT	<u>951 790</u>	<u>734 915</u>	<u>216 875</u>	<u>30%</u>
- Personnel UGTT / RCD	2 850	4 382	-1 533	-35%
- Assurance Groupe	3 824	2 733	1 091	40%
- Rémunération dus	116 380	0	116 380	
- Personnel amical	34 598	0	34 598	

- Personnel, cession divers	2 747	2 315	432	19%
- Dettes pour congés à payer	345 584	345 584	0	0%
- Autres charges à payer	445 807	379 901	65 906	17%
* ETAT ET COMPTES RATTACHES	<u>165 389</u>	<u>99 667</u>	<u>65 722</u>	<u>66%</u>
- État retenue à la source	109 877	65 261	44 616	68%
- État, FOPROLOS, TFP	19 001	7 544	11 457	152%
- État, FODEC	29 194	21 516	7 678	36%
- État, droit de timbre	190	103	87	85%
- TCL	7 126	5 243	1 883	36%
* CREDITEURS DIVERS	<u>330 102</u>	<u>194 799</u>	<u>-260 272</u>	<u>-134%</u>
- Jetons de présence	2 400	2 400	0	0%
- Dividendes	4 398	4 301	97	2%
- C.N.S.S.	290 659	170 202	120 457	71%
- Assurances	32 645	17 396	15 249	88%
- Autres créditeurs	0	500	-396 075	-79215%
* CHARGES A PAYER	<u>353 192</u>	<u>395 575</u>	<u>-42 383</u>	<u>-11%</u>
Total	<u>1 942 105</u>	<u>1 564 933</u>	<u>377 173</u>	<u>24%</u>

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 Juin 2011, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 8.811.291 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	31/12/2010	Variation	Variation en %
* FINANCEMENT DE STOCK	<u>2 265 000</u>	<u>1 905 000</u>	<u>360 000</u>	<u>19%</u>
* ECHEANCE A MOINS D'UN AN	<u>4 833 387</u>	<u>1 942 291</u>	<u>2 891 096</u>	<u>149%</u>
BTEI	375 000	375 000	0	0%
BIAT	504 948	491 595	13 353	3%
ATTIJARI B	810 581	789 982	20 599	3%
A B	142 857	285 714	-142 857	-50%
Crédit à cours terme	3 000 000	0	3 000 000	
* FINANCEMENT EN DEVISE	<u>1 037 464</u>	<u>2 360 887</u>	<u>-1 323 423</u>	<u>-56%</u>

INTERETS COURUS SUR CREDIT	<u>27 512</u>	<u>33 607</u>	<u>-6 095</u>	<u>-18%</u>
				-
STB	0	0	0	-
BTEI	4 688	7 031	-2 343	-33%
BIAT	21 912	24 780	-2 868	-12%
AB	913	1 796	-883	-49%
				-
* BANQUES	<u>647 929</u>	<u>10 141</u>	<u>637 787</u>	<u>6289%</u>
				-
ATB	0	1 253	-1 253	-100%
B.I.A.T.	76 455	0	76 455	-
ATTIJARI	416 679		416 679	-
AMEN BANK	3 150		3 150	-
UBCI	140 732		140 732	-
S.T.B.	1 253	0	1 253	-
BNA	6 478	5 707	771	14%
BTEI	3 181	3 181	0	0%
				-
Total	<u>8 811 291</u>	<u>6 251 925</u>	<u>3 882 788</u>	<u>62%</u>

ETAT DE RESULTAT

15. Revenus :

Les revenus accusent un solde au 30 Juin 2011 de 11.892.372 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Chiffre d'Affaires Local	6 941 120	10 640 834	-3 699 714	-35%
Chiffre d'Affaires Export	4 951 252	2 306 045	2 645 207	-42%
Total	<u>11 892 372</u>	<u>12 946 879</u>	<u>-1 054 507</u>	<u>-7%</u>

16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2011 de 542.394 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	167 277	69 419	97 858	141%
Autres Produits Etrangers	0	202	-202	-100%
Reprise sur Provisions	3 000	203 442	-200 442	-99%
Transfert de charges	0		0	0%
Résorption subvention d'investissement	346 278	404 642	-58 364	-14%
Subventions d'exploitation	25 839		25 839	
Total	<u>542 394</u>	<u>677 704</u>	<u>-135 310</u>	<u>-20%</u>

17. Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 30 Juin 2011 à -875.482 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Stock initial	4 309 658	4 303 433	6 225	0%
Stock final	5 185 140	5 024 902	160 238	3%
Total	<u>-875 482</u>	<u>-721 469</u>	<u>-154 013</u>	<u>21%</u>

18. Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 30 Juin 2011 de 5.168.925 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
* MATIERES PREMIERES	<u>1 531 209</u>	<u>1 391 011</u>	<u>140 197</u>	<u>10%</u>
- Stock initial	1 151 693	1 052 889	98 805	9%
- Achats 2010	1 536 568	1 922 547	-385 979	-20%
- Stock final	1 157 053	1 584 424	-427 371	-27%
- Variation Stock	5 360	531 536	-526 176	-99%
* MATIERES CONSOMMABLES	<u>1 309 896</u>	<u>713 679</u>	<u>596 217</u>	<u>84%</u>
- Stock initial	3 449 683	2 977 421	472 262	16%
- Achats 2010	1 153 002	866 325	286 676	33%
- Stock final	3 292 788	3 130 067	162 721	5%
- Variation Stock	-156 895	152 646	-309 540	-203%
* EMBALLAGE	<u>91 714</u>	<u>358 897</u>	<u>-267 183</u>	<u>-74%</u>
- Stock initial	242 134	167 754	74 380	44%
- Achats 2010	391 143	413 626	-22 483	-5%
- Stock final	541 563	222 482	319 081	143%
- Variation Stock	299 429	54 728	244 701	447%
* PALETTES	<u>95 026</u>	<u>188 002</u>	<u>-92 976</u>	<u>-49%</u>
- Stock initial	248 013	161 856	86 157	53%
- Achats 2010	195 026	188 002	7 024	4%
- Stock final	348 013	161 856	186 157	115%
- Variation Stock	100 000	0	100 000	#DIV/0!
* ENERGIE	<u>1 864 292</u>	<u>1 897 340</u>	<u>-33 048</u>	<u>-2%</u>
- Eau	7 774	6 912	863	12%
- Gaz	1 277 012	1 265 666	11 345	1%
- Electricité	579 506	624 762	-45 256	-7%
* MARCHANDISES	<u>276 788</u>	<u>0</u>	<u>276 788</u>	
Total Achats 2010	<u>5 416 819</u>	<u>5 287 840</u>	<u>128 979</u>	<u>2%</u>
Total du stock initial	<u>5 091 523</u>	<u>4 359 920</u>	<u>731 603</u>	<u>17%</u>
Total du stock final	<u>5 339 417</u>	<u>5 098 829</u>	<u>240 588</u>	<u>5%</u>
Total Achats consommé	<u>5 168 925</u>	<u>4 548 930</u>	<u>619 994</u>	<u>14%</u>

19. Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 30 Juin 2011 de 2.343.726 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	1 956 230	1 634 018	322 212	20%
Charges Patronales	387 496	263 270	124 226	47%
Total	<u>2 343 726</u>	<u>1 897 287</u>	<u>446 439</u>	<u>24%</u>

20. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 30 Juin 2011, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 1.950.832 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Amortissement Immo. Incorporelles	28 399	11 023	17 376	158%
Amortissement Immo. Corporelles	1 922 433	1 464 807	457 626	31%
Provisions pour risques et charges	0	300 000	-300 000	-100%
Provisions dépréciation immo financière		400 000	-400 000	-100%
Total	<u>1 950 832</u>	<u>2 175 830</u>	<u>-224 998</u>	<u>-10%</u>

21. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2011 de 986.701 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Services extérieurs	363 195	482 982	-119 787	-25%
Autres Services extérieurs	538 615	436 156	-165 387	-38%
Jetons de présence Administrateurs	18 750	18 750	0	0%
Impôts & Taxes	66 141	80 457	-12 496	-16%
Total	<u>986 701</u>	<u>1 018 345</u>	<u>-297 670</u>	<u>-29%</u>

22. Charges financières nettes :

Au 30 Juin 2011, les charges financières nettes présentent un solde de 504.613 DT

Libellé	30/06/2011	30/06/2010	Variation	Variation en %
Intérêts des emprunts	147 631	162 549	-14 918	-9%
Intérêts des comptes courants	5 389	5 227	161	3%
Intérêts sur opération de financement	94 004	104 769	-10 765	-10%
Frais d'escompte & autres	75 183	45 649	29 534	65%
Pertes de change	182 407	139 805	42 602	30%
<i>Total</i>	<u>504 613</u>	<u>457 999</u>	<u>46 614</u>	<u>10%</u>

NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Résultat net	2 548 091
Amortissements & Provisions	1 950 831
Amortissements Immobilisations Incorporelles	28 399
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 922 433
Provisions pour risques et charges	
Provisions depreciation stock	
Provisions depreciation Créances	
Provisions depreciation imm fin	
Stock	-1 123 376
Stock fin 2010	9 401 181
Stock 30/06/2010	10 524 557
Créances	-527 702
Créances fin 2010	6 546 791
Créances 30/06/2011	7 074 493
Autres Actifs	-280 632
Autres Actifs fin 2010	1 692 925
Autres Actifs 30/06/2011	1 973 557
Fournisseurs & autres Dettes	1 787 009
Fournisseurs & autres Dettes fin 2010	4 682 533
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2011	6 469 542
QP des subventions inscrites aux comptes de resultat	-346 278
Reprise sur provisions	-3 000
FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'EXPLOIT	4 004 943
Décaissements / acquisition d'immobilisations	-3 213 671
Encaissement sur cession d'immobilisation corporelles	15 300
Encaissement provenant de la cession de placement financiers	0
Encaissement provenant de la cession d'immob financières	0
FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'INVE	-3 198 371
Encaissements provenant des emprunts	4 018 100
Remboursements d'emprunts	-2 737 358
Distribution de dividendes	-3 158 029
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-1 877 286
VARIATION DE TRESORERIE	-1 070 715

Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2011

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société « SOTUVER » SA** pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2011.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SOTUVER** » **SA**, comprenant le bilan au 30 Juin 2011, l'état des résultat, ainsi que l'état des 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.

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 consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la Norme Internationale relative à « *l'examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité* ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SOTUVER** » SA arrêtés au 30 juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 15 août 2011

***P/GSAUDIT&ADVISORY
SAMI MENJOUR***

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF(ECC) et M. Ahmed BELAIFA (M.T.B.F).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2011 (en Milliers de Dinars)

	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>ACTIF</u>				
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	III-1	95 557	299 885	272 825
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	1 041 744	1 230 002	1 246 709
Créances sur la clientèle	III-3	4 516 311	3 727 364	3 972 578
Portefeuille-titre commercial ⁽¹⁾	III-4	569 465	594 991	543 577
Portefeuille d'investissement ⁽¹⁾	III-5	215 103	186 474	201 511
Valeurs immobilisées	III-6	143 205	124 752	142 393
Autres actifs	III-7	164 150	162 472	142 005
TOTAL ACTIF		6 745 535	6 325 940	6 521 598
<u>PASSIF</u>				
Banque Centrale et CCP	IV-1	19 943	5 476	2 097
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	248 337	98 258	91 253
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	5 595 405	5 440 881	5 601 795
Emprunts et Ressources spéciales	IV-4	136 267	150 806	143 982
Autres passifs	IV-5	235 380	138 460	177 782
TOTAL PASSIF		6 235 332	5 833 881	6 016 909
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		170 000	170 000	170 000
Réserves		295 571	263 468	263 627
Autres capitaux propres		27	31	33
Résultats reportés		5 257	23 523	23 523
Résultat de l'exercice		39 348	35 037	47 506
TOTAL CAPITAUX PROPRES	V	510 203	492 059	504 689
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		6 745 535	6 325 940	6 521 598

⁽¹⁾ Les soldes arrêtés au 30 juin 2010 ont été retraités pour les besoins de comparabilité des états financiers. Cf. note II-6.

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2011

(en Milliers de Dinars)

	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>Passifs éventuels</u>				
Cautions, Avals et autres garanties données		972 391	1 051 707	1 048 147
<i>a - En faveur d'établissements bancaires et financiers</i>		294 473	369 701	346 493
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		677 918	682 006	701 654
Crédits documentaires		353 665	368 184	342 358
<i>a - En faveur de la clientèle</i>		330 515	307 012	315 296
<i>b - Autres</i>		23 150	61 172	27 062
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	VI	1 326 056	1 419 891	1 390 505
<u>Engagements donnés</u>				
Engagements de financement donnés		120 986	85 829	98 925
<i>a - En faveur de la clientèle</i>		120 986	85 829	98 925
Engagement sur titres		5 006	5 630	4 929
<i>a - Participations non libérées</i>		4 713	5 583	4 857
<i>b - Titres à recevoir</i>		293	47	72
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	VI	125 992	91 459	103 854
<u>Engagements reçus</u>				
Garanties reçues		1 563 073	1 235 671	1 384 853
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	VI	1 563 073	1 235 671	1 384 853

ETAT DE RESULTAT

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2011
(en Milliers de Dinars)

	Note	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010	Exercice 2010
Produits d'exploitation bancaire				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	156 630	134 146	285 948
Commissions (en produits)	VII-1-2	33 049	28 475	62 947
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	31 811	32 861	68 182
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	7 237	5 705	10 235
Total produits d'exploitation	VII-1	228 727	201 187	427 312
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	-64 645	-59 032	-119 201
Commissions encourues	VII-2-2	-1 281	-1 803	-4 154
Total charges d'exploitation	VII-2	-65 926	-60 835	-123 355
Produit Net Bancaire		162 801	140 352	303 957
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	-19 276	-23 482	-65 357
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	905	6 612	6 192
Autres produits d'exploitation	VII-5	1 819	1 549	3 319
Frais de personnel	VII-6	-64 663	-55 258	-120 235
Charges générales d'exploitation	VII-7	-19 099	-16 579	-36 206
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	-7 080	-7 254	-15 409
Résultat d'exploitation		55 407	45 940	76 261
Solde en gain (perte) provenant des autres éléments ordinaires		-193	23	-1 946
Impôts sur les bénéfices	VII-9	-15 866	-10 926	-26 809
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		39 348	35 037	47 506

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2011
(en Milliers de Dinars)

	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		215 997	189 587	414 659
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-58 639	-52 958	-121 429
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		55 401	-47 550	10 020
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-545 519	-241 844	-459 587
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle		-18 158	152 119	256 269
Titres de placement / Titres de transaction		270	540	2 680
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-79 989	-78 070	-147 102
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-16 200	-825	-8 309
Impôts sur les sociétés		-26 408	-1 956	-5 277
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		-473 245	-80 957	-58 076
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 325	2 860	4 125
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-7 792	2 651	-12 334
Acquisitions / cessions sur immobilisations		-10 551	-15 642	-40 819
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		-17 018	-10 131	-49 028
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission / Remboursement d'emprunts		-9 665	-10 289	-20 278
Augmentation / diminution des ressources spéciales		-209	14 872	16 238
Dividendes versés		0	-34 000	-34 000
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		-9 874	-29 417	-38 040
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-1	-9 500	-6 643	-23 614
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-490 637	-127 148	-121 530
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		1 685 144	1 806 674	1 806 674
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	IX-2	1 194 507	1 679 526	1 685 144

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2011

Note I – Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25/03/1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30/06/2011 en appliquant les principes et conventions comptables prévues 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. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30/06/2011 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2011. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2011 ne sont pas pris en considération dans le résultat de l'année 2011 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30/06/2011 sont en revanche inclus dans le résultat.

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 30/06/2011 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 2011 sont en revanche inclus dans le résultat du 30/06/2011.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30/06/2011 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2011. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30/06/2011 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30/06/2011 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

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, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30/06/2011 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la dotation aux provisions relative au premier semestre 2011 et un montant des produits réservés.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

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, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30/06/2011. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30/06/2011.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de juin 2011 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés.

Les plus values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30/06/2011.

Les moins values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont par contre constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de juin 2011 et de la position de change en devises convertie sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de juin 2011. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/06/2011.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2011, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2011 que celles relatives au premier semestre 2010.

Les données relatives au premier semestre 2010 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers du 30/06/2010 à l'exception d'un reclassement qui a été effectué du poste portefeuille titres commercial au poste portefeuille titres d'investissement pour un montant de 1 500 KDT.

NOTE III – Actif du bilan*(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)*

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

III-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste a enregistré une diminution entre juin 2010 et juin 2011 de 204 328 KDT ou 68,14% en passant d'une période à une autre de 299 885 KDT à 95 557 KDT. Il se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Encaisses	42 522	46 463	-3 941	-8,48%
Avoirs chez la BCT	52 944	253 338	-200 394	-79,10%
Avoirs chez le CCP	91	84	7	8,33%
Total	95 557	299 885	-204 328	-68,14%

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre juin 2010 et juin 2011 de 1 230 002 KDT à 1 041 744 KDT enregistrant ainsi une baisse de 188 258 KDT ou -15,31%. Cette variation provient de :

- La baisse du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 208 556 KDT ou 18,16% qui est passé de 1 148 394 KDT au 30/06/2010 à 939 838 KDT au 30/06/2011. Cette variation concerne les postes suivants :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Comptes de prêts à la BCT	276 120	331 880	-55 760	-16,80%
Comptes de prêts du marché interbancaire	632 759	801 779	-169 020	-21,08%
Créances rattachées sur prêts	1 836	1 865	-29	-1,55%
Comptes correspondants NOSTRI	3 502	1 919	1 583	82,49%
Comptes correspondants LORI	391	473	-82	-17,34%
Créances rattachées sur comptes correspondants	16	9	7	77,78%
Valeurs non imputées	25 214	10 469	14 745	140,84%
TOTAL	939 838	1 148 394	-208 556	-18,16%

- L'augmentation du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 20 298 KDT ou 24,87% qui sont passées de 81 608 KDT en juin 2010 à 101 906 KDT en juin 2011. Cette hausse est principalement imputable à l'accroissement de nos concours en faveur des sociétés de Leasing sous forme de nouveaux crédits à moyen terme. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	98 778	80 732	18 046	22,35%
Compte courant sociétés de leasing	2 050	0	2 050	100.00%
Créances rattachées	1 078	876	202	23,06%
TOTAL	101 906	81 608	20 298	24,87%

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés, des crédits sur ressources spéciales courants et classés.

Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Etablissements Bancaires.

Le total des créances sur la clientèle est passé de 3 727 364 KDT en juin 2010 à 4 516 311 KDT en juin 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 788 947 KDT ou 21,17%. Il est ventilé comme suit :

Désignation		30/06/2011	30/06/2010	Variation	En%
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	531 013	403 251	127 762	31,68%
Autres crédits à la clientèle	(2)	4 225 920	3 547 484	678 436	19,12%
Crédits sur ressources spéciales	(3)	95 971	95 180	791	0,83%
Total brut		4 852 904	4 045 915	806 989	19,95%
Provisions sur crédits à la clientèle	(4)	(291 104)	(273 672)	(17 432)	6,37%
Agios réservés	(4)	(45 489)	(44 879)	(610)	1,36%
Total net		4 516 311	3 727 364	788 947	21,17%

(1) Comptes débiteurs de la clientèle :

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 127 762 KDT ou 31,68% en passant de 403 251 KDT en juin 2010 à 531 013 KDT en juin 2011. Cette variation est due à l'augmentation des concours sous forme de crédits par caisse accordés en faveur de la clientèle. Ils sont ventilés comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Comptes débiteurs courants	436 467	341 945	94 522	27,64%
Comptes débiteurs douteux	54 108	38 438	15 670	40,77%
Avances sur dépôts à terme	25 560	11 837	13 723	115,93%
Créances rattachées	14 878	11 031	3 847	34,87%
TOTAL	531 013	403 251	127 762	31,68%

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 54 108 KDT, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Classe 2	5 231	6 695	-1 464	-21,87%
Classe 3	4 710	1 458	3 252	223,05%
Classe 4	44 167	30 285	13 882	45,84%
TOTAL	54 108	38 438	15 670	40,77%

(2)Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre juin 2010 et juin 2011 de 3 547 484 KDT à 4 225 920 KDT enregistrant une augmentation de 678 436 KDT ou 19,12%. Le total de ce poste est ventilé comme suit :

Désignation		30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Autres concours courants	(a)	3 844 830	3 163 381	681 449	21,54%
Autres concours douteux	(b)	381 090	384 103	-3 013	-0,78%
TOTAL		4 225 920	3 547 484	678 436	19,12%

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Crédits commerciaux et industriels	2 620 501	2 181 952	438 549	20,10%
Crédits immobiliers, promoteurs	103 642	90 570	13 072	14,43%
Crédits immobiliers, acquéreurs	849 043	662 781	186 262	28,10%
Crédits agricoles	254 978	217 323	37 655	17,33%
Portefeuille escompte	3 828 164	3 152 626	675 538	21,43%
Valeurs non imputées	411	520	-109	-20,96%
Créances rattachées	35 433	28 691	6 742	23,50%
Intérêts perçus d'avance (en moins)	-19 178	-18 456	-722	3,91%
Total autres concours courants	3 844 830	3 163 381	681 449	21,54%

- (b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 381 090 KDT, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Classe 2	29 998	22 789	7 209	31,63%
Classe 3	13 122	2 838	10 284	362,37%
Classe 4	337 970	358 476	-20 506	-5,72%
TOTAL	381 090	384 103	-3 013	-0,78%

(3) Crédits sur ressources spéciales :

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre juin 2010 et juin 2011 de 95 180 KDT à 95 971 KDT enregistrant une augmentation de 791 KDT ou 0,83%. Ces crédits sont composés des éléments suivants :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Crédits sur ress. spéciales courants	79 776	79 743	33	0,04%
Crédits sur ress. spéciales douteux	15 238	13 955	1 283	9,19%
Créances rattachées	957	1 482	-525	-35,43%
TOTAL	95 971	95 180	791	0,83%

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 15 238 KDT est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Classe 2	1 080	18	1 062	5900,00%
Classe 3	181	153	28	18,30%
Classe 4	13 977	13 784	193	1,40%
TOTAL	15 238	13 955	1 283	9,19%

(4) Provisions sur crédits à la clientèle et Agios réservés

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

i) Créances courantes :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Créances courantes hors engagements par signatures	4 369 967	3 586 151	783 816	21,86%
	4 369 967	3 586 151	783 816	21,86%
Valeurs non imputées	411	520	-109	-20,96%
Créances rattachées	51 268	41 204	10 064	24,42%
Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	-19 178	-18 456	-722	3,91%
	32 501	23 268	9 233	39,68%
Engagements par signatures courants	993 238	974 515	18 723	1,92%
TOTAL	5 395 706	4 583 934	811 772	17,71%

ii) Créances douteuses brutes :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Créances douteuses hors engagements par signatures	450 436	436 496	13 940	3,19%
Engagements par signatures douteux	15 195	14 503	692	4,77%
TOTAL	465 631	450 999	14 632	3,24%

Ces créances douteuses hors comptes courants associés sont réparties entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Classe 2	38 236	31 710	6 526	20,58%
Classe 3	18 140	4 475	13 665	305,36%
Classe 4	409 255	414 814	-5 559	-1,34%
TOTAL	465 631	450 999	14 632	3,24%

Le calcul de ce volume de créances classées de la clientèle a abouti à la détermination d'un total de provisions requises et d'agios réservés de 346 312 KDT. Ce montant a été affecté aux créances du bilan pour un montant de 336 593 KDT et aux engagements hors bilan pour un montant de 9 719 KDT :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Provisions requises sur créances du bilan	336 593	318 551	18 042	5,66%
Provisions requises sur engagements hors bilan	9 719	8 216	1 503	18,29%
TOTAL	346 312	326 767	19 545	5,98%

Ce volume des provisions de 346 312 KDT est affecté à hauteur de 45 489 KDT sous forme d'agios réservés et de 300 823 KDT sous forme de provisions sur créances douteuses ;

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances sur la clientèle totalisent 346 312 KDT ventilés comme suit :

Provisions constituées	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Agios réservés	45 489	44 879	610	1,36%
Provisions pour créances du bilan	291 104	273 672	17 432	6,37%
Provisions pour engagement hors bilan	9 719	8 216	1 503	18,29%
TOTAL	346 312	326 767	19 545	5,98%

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les

nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre juin 2010 et juin 2011 de 594 991 KDT à 569 465 KDT enregistrant ainsi, une diminution de 25 526 KDT ou 4,29 %.

Cette variation provient de la baisse du volume des titres de transactions de 18 609 KDT ou 3,23% (due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 30/06/2010 au 30/06/2011) accompagnée par une diminution du total des titres de placement à hauteur de 6 917 KDT ou 36,34 %.

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

1) Titres de transaction :

- a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés pour leur valeur nominale en KDT comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Bons de trésor assimilables	1 108 322	952 024	156 298	16,42%
Bons de trésor à court terme	46 000	127 100	(81 100)	-63,81%
Bons de trésor zéro coupons (y compris créances rattachées)	18 081	17 236	845	4,90%
Total titres de transaction	1 172 403	1 096 360	76 043	6,94%
Créances et dettes rattachées et décote sur BTA	36 329	39 323	(2 994)	-7,61%
Total général	1 208 732	1 135 683	73 049	6,43%

La variation des titres de transaction en Bons de Trésor Assimilables (BTA) s'élevant à 156 298 titres provient essentiellement de :

- Nouvelles adjudications en 2010 auprès du Trésor 60 000
- Nouvelles adjudications en 2011 auprès du Trésor 85 000
- Transferts reçus des clients 22 401
- Transferts effectués par les clients (11 103)

La variation des titres de transaction en Bons de Trésor à Court terme (BTC) s'élevant à (81 100) titres provient essentiellement de :

- Nouvelles adjudications en 2010 auprès du Trésor 46 000
- Remboursements des BTC en 2010 (127 100)

- b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres cédés à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en KDT au 31/12/2010 comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
1) Titres gardés en portefeuille de la banque				
Bons de trésor assimilables	546 194	543 543	2 651	0,49%
Bons de trésor à court terme	75	27 137	(27 062)	-99,72%
Bons de trésor zéro coupons	13 189	12 235	954	7,80%
Créances, dettes rattachées et décotes sur BTA	(2 111)	(6 959)	4 848	-69,67%
Total des titres gardés en portefeuille	557 347	575 956	-18 609	-3,23%
2) Titres cédés à la clientèle				
Bons de trésor assimilables	600 568	454 764	145 804	32,06%
Bons de trésor à court terme	45 925	99 963	(54 038)	-54,06%
Bons de trésor zéro coupons	4 892	5 000	(108)	-2,16%
Total des titres cédés à la clientèle	651 385	559 727	91 658	16,38%
Total général	1 208 732	1 135 683	73 049	6,43%

2) Titres de placement :

Les titres de placement qui sont composés principalement des parts prioritaires dans les fonds commun de créances sont passés de 19 037 KDT au 30/06/2010 à 12 118 KDT au 30/06/2011 enregistrant une diminution de 6 919 KDT ou 36,34%. La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par le remboursement des parts prioritaires dans les fonds commun de créances.

III-5. Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 186 474 KDT en juin 2010 à 215 103 KDT en Juin 2011, soit une augmentation de 28 629 KDT ou 15,35%. Cette augmentation provient principalement des opérations suivantes :

Désignation	Montant
Nouvelles participations ou libérations	1 457
Cession de titres de participation	(6 335)
Libération des fonds gérés	25 000
Dotation aux provisions sur titres de participation	(1 329)
Intérêts réservés sur titres en portage	(480)
Reprise de provisions sur titres de participation	5 025
Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	(334)
Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	(221)
Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	5 846
Total	28 629

Ces opérations sont détaillées comme suit :

Nature d'opération	Titres d'investissement	Parts dans les entreprises liées et dans les coentreprises titres en portage	Fonds gérés	Total
Encours brut au 30/06/2010 hors créances rattachées	10 732	173 353	31 250	215 335
Libérations effectuées au courant du 2ème semestre 2010	0	1 238	15 000	16 238
Libérations effectuées au courant du 1er semestre 2011	0	219	10 000	10 219
Total des libérations	0	1 457	25 000	26 457
Cessions ou remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2010	(555)	(727)	0	(1 282)
Cessions ou remboursements effectués au courant du 1er semestre 2011	0	(5 609)	0	(5 609)
Total des cessions ou remboursements	(555)	(6 336)	0	(6 891)
Encours brut au 30/06/2011 hors créances rattachées	10 177	168 474	56 250	234 901
Créances rattachées	106	7 151	2 026	9 283
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	(28 830)	(251)	(29 081)
Total du portefeuille d'investissement	10 283	146 795	58 025	215 103

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception des voitures de tourisme qui figurent au bilan pour le coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisations	Taux d'amortissements
<i>Immobilisations incorporelles</i>	
– Logiciels	33,33%
– Licences	33,33%
– Fonds de commerce	5%
<i>Immobilisations corporelles</i>	
– Bâtiments	5%
– Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10%
– Equipements de bureaux	10%
– Matériel de transport	20%
– Matériel informatique	15%
– Immobilisations à statut juridique particulier	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 18 453 KDT ou 14,79% en passant de 124 752 KDT au 30/06/2010 à 143 205 KDT au 30/06/2011. Ces actifs immobilisés se détaillent au 30/06/2011 comme suit :

i) Valeurs brutes

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2010	Acquisitions	Cessions ou mises en rebus	Reclassements	Valeur Brute au 30/06/2011
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Fonds de commerce et droit au bail	3 557	-	-	(442)	3 115
Logiciels informatiques	5 251	147	-	908	6 306
Licence	6 565	511	-	48	7 124
Total des immobilisations incorporelles	15 373	658	-	514	16 545
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	16 979	1 718	(52)	-	18 645
Constructions	57 370	2	-	(1 266)	56 106
Constructions non affectés aux activités professionnelles	1 929	-	-	-	1 929
Agencement, aménagement et installation	25 997	-	(1 280)	(24 717)	0
Installations générales des constructions	6 352	-	-	48	6 400
Agencement, aménagement des constructions	24 537	1 869	(302)	19 885	45 989
Matériel d'exploitation bancaire	4 752	1 394	(110)	5 329	11 365
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	8	-	-	-	8
Equipements de bureaux	9 721	450	(1 590)	27	8 608

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2010	Acquisitions	Cessions ou mises en rebus	Reclassements	Valeur Brute au 30/06/2011
Agencement des équipements de bureaux	217	105	(2)	1 054	1 374
Mobilier de bureaux	8 597	485	(1 165)	146	8 063
Agencement du mobilier de bureaux	2 041	477	(63)	2 332	4 787
Matériel de transport	1 985	23	(355)	-	1 653
Matériel informatique	42 375	4 743	(7 278)	(5 141)	34 699
Travaux en cours	23 028	23 831	-	(3 047)	43 812
Immeubles en attente d'affectation	1 156	-	-	(787)	369
Avances sur immobilisations en cours	1 006	1 017	-	(168)	1 855
Immobilisations à statut juridique particulier	549	-	-	-	549
Total des immobilisations corporelles	228 599	36 114	(12 197)	(6 305)	246 211
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	243 972	36 772	(12 197)	(5 791)	262 756

ii) Valeurs nettes

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2011	Amortissements cumulés 31/12/2010	Dotations	VCN au 30/06/2011
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Fonds de commerce et droit au bail	3 115	1 327	78	1 710
Logiciels informatiques	6 306	6 139	19	148
Licence	7 124	5 272	428	1 424
Total des immobilisations incorporelles	16 545	12 738	525	3 282
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	18 645			18 645
Constructions	56 106	19 245	964	35 897
Constructions non affectés aux activités professionnelles	1 929	95	5	1 829
Installations générales des constructions	6 400	3 853	262	2 285
Agencement, aménagement des constructions	45 989	30 874	1 269	13 846
Matériel d'exploitation bancaire	11 365	7 977	349	3 039

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2011	Amortissements cumulés 31/12/2010	Dotations	VCN au 30/06/2011
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	8	4		4
Equipements de bureaux	8 608	5 236	258	3 114
Agencement des équipements de bureaux	1 374	991	20	363
Mobilier de bureaux	8 063	4 730	282	3 051
Agencement du mobilier de bureaux	4 787	2 490	140	2 157
Matériel de transport	1 653	1 413	65	175
Matériel informatique	34 699	24 013	1 191	9 495
Travaux en cours	43 812			43 812
Immeubles en attente d'affectation	369			369
Avances sur immobilisations en cours	1 855			1 855
Immobilisations à statut juridique particulier	549	374	14	161
Total des immobilisations corporelles	246 211	101 295	4 819	140 097
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	262 756	114 033	5 344	143 379
Provisions sur immobilisations	174			174
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES NETS DES PROVISIONS				143 205

III-7. Autres actifs

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2010 et juin 2011 de 162 472 KDT à 164 150 KDT, soit une augmentation de 1 678 KDT ou 1,03%.

1) Les comptes de régularisation :

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2010 et juin 2011 de 37 379 KDT à 26 965 KDT, soit une baisse de 10 414 KDT. Cette diminution est imputable aux comptes suivants :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Comptes de régularisation	26 762	35 297	-8 535	-24,18%
Sièges, succursales et agences	90	1 843	-1 753	-95,12%
Comptes de position de change et d'ajustement devises	113	239	-126	-52,72%
Total	26 965	37 379	-10 414	-27,86%

2) Les autres comptes d'actifs :

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 12 092 KDT ou 9,67% en passant de 125 093 KDT en juin 2010 à 137 185 KDT en Juin 2011. Cette augmentation provient des comptes suivants :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Débiteurs divers	132 790	119 806	12 984	10,83%
Comptes de stocks	54	60	-6	-10,00%
Charges reportées	4 341	5 227	-886	-16,95%
Total	137 185	125 093	12 092	9,67%

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

– Frais d'émission d'emprunt :	72
– Charges à répartir :	372
– Frais d'études :	3 897
– Total :	4 341

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2010 et juin 2011, un accroissement de 419 595 KDT ou 6,63 %, en passant de 6 325 940 KDT à 6 745 535 KDT.

NOTE IV – Passif du bilan*(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)*

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. BCT et CCP

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 5 476 KDT à 19 943 KDT, soit une augmentation de 14 467 KDT ou 264,19%. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Comptes BCT en devises	305	4 157	-3 852	-92,66%
Chèques et virements BCT en attente de règlement	19 632	1 317	18 315	1390,66%
Dettes rattachées	6	2	4	200,00%
TOTAL	19 943	5 476	14 467	264,19%

IV-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 98 258 KDT à 248 337 KDT, soit une augmentation de 150 079 KDT ou 152,74%. Cette variation est expliquée par :

- L'augmentation des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 153 528 KDT qui est principalement due à la hausse enregistrée au niveau du poste emprunts auprès de la BCT à hauteur de 150 000 KDT :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Emprunt marché monétaire en dinars	150 000	0	150 000	100,00%
Emprunt marché monétaire en devise	39 576	6 610	32 966	498,73%
Dépôts des correspondants Banquiers	54 812	84 310	-29 498	-34,99%
Autres sommes dues	760	767	-7	-0,91%
Dettes rattachées	221	154	67	43,51%
TOTAL	245 369	91 841	153 528	167,17%

- La baisse des dépôts des établissements financiers à hauteur de 3 449 KDT ou 53,75% qui sont passés entre juin 2010 et juin 2011 de 6 417 KDT à 2 968 KDT. Cette variation provient essentiellement de la baisse des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 154 524 KDT ou 2,84%, en passant de 5 440 881 KDT en juin 2010 à 5 595 405 KDT en juin 2011. Cette augmentation provient des postes suivants :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Dépôts à vue	2 602 271	2 406 816	195 455	8,12%
Dépôts d'épargne	1 283 580	1 167 605	115 975	9,93%
Comptes à échéance	832 951	876 068	-43 117	-4,92%
Bons à échéance	424 056	454 704	-30 648	-6,74%
Certificats de dépôts marchés monétaire	225 500	308 000	-82 500	-26,79%
Dettes rattachées	25 490	26 553	-1 063	-4,00%
Autres sommes dues	201 557	201 135	422	0,21%
Total	5 595 405	5 440 881	154 524	2,84%

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une période à une autre de 150 806 KDT à 136 267 KDT, enregistrant une diminution de 14 539 KDT ou 9,64%.

Ce poste est composé principalement de :

- De l'emprunt subordonné SFI Cet emprunt subordonné a été mis en place en date du 09/06/2004 pour un montant de 41 500 000 EUR pour une contre valeur en dinar de 63 532 350 TND

Il a été accordé par l'IFC (International Finance Corporation) selon une convention conclue avec la Banque qui prévoit une durée de remboursement de dix ans dont cinq ans de franchise.

Cinq échéances en principal ont été remboursées qui totalisent un montant de 31 766 KDT.

- De l'emprunt subordonné PROPARCO : Cet emprunt subordonné a été mis en place en date du 09/12/2004 pour un montant de 8 300 000 EUR pour une contre valeur en dinar de 13 364 660 TND.

Il a été accordé par PROPARCO selon une convention conclue avec la Banque qui prévoit une durée de remboursement de dix ans dont cinq ans de franchise.

Trois échéances en principal ont été remboursées qui totalisent un montant de 4 009 KDT. Cet emprunt est majoré au 30 juin 2011 des dettes rattachées de 136 KTND.

Ces emprunts subordonnés qui sont considérés dans le calcul du ratio de solvabilité comme étant des quasi-fonds propres servent à financer les crédits accordés à la clientèle.

- Des fonds reçus des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisés par la Banque pour financer les crédits à la clientèle. Ces fonds ont enregistré une augmentation de 892 KDT ou 0,95 % en passant de 94 117 KDT en juin 2010 à

95 009 KDT en juin 2011. Cette variation des ressources spéciales provient du déblocage des nouvelles ressources compensées par les remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Ressources	Remboursements	Solde au 30/06/2011
AFD	27 446	5 079	1 447	31 078
APEX	525	0	525	0
BEI	15 218	3 719	1 247	17 690
BIRD	685	0	0	685
BM	1 017	410	1 427	0
CFD	158	0	158	0
ESPAGNOLE	2 981	0	362	2 619
FDCI	938	28	37	929
FNG	1 719	0	0	1 719
FONAPRA	6 150	1 191	1 615	5 726
FOPRODI	1 468	92	158	1 402
FOSDA FOSEP	221	1	20	202
ITL	8 603	4 849	2 495	10 957
KFW	17 788	432	2 798	15 422
PROPARCO	8 255	54	2 401	5 908
SUEDOISE	9	0	9	0
Sous-Total	93 181	15 855	14 699	94 337
Dettes rattachées	936	673	937	672
Total	94 117	16 528	15 636	95 009

IV-5. Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 138 460 KDT au 30 juin 2010 à 235 380 KDT au 30 juin 2011, enregistrant une augmentation de 96 920 KDT ou 70,00%. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

Désignation		30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Provisions pour passifs et charges	(1)	52 509	24 064	28 445	118,21%
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	129 821	79 813	50 008	62,66%
Autres comptes	(3)	53 050	34 583	18 467	53,40%
Total		235 380	138 460	96 920	70,00%

(1) Provisions pour passifs et charges :

Ces provisions sont constituées au 30 juin 2011 des provisions pour pertes et charges d'un montant de 42 790 KDT et des provisions sur engagements hors bilan pour 9 719 KDT.

(2) Comptes d'attente et de régularisation :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Autres produits constatés d'avance	5 107	4 869	238	4,89%
Charges à payer	59 327	43 256	16 071	37,15%
Comptes d'attente à régulariser	65 387	31 688	33 699	106,35%
Total	129 821	79 813	50 008	62,66%

(3) Autres comptes :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Etat, impôts et taxes	15 940	10 941	4 999	45,69%
Comptes de retenues	16 208	12 477	3 731	29,90%
Autres créditeurs divers	20 902	11 165	9 737	87,21%
Total	53 050	34 583	18 467	53,40%

NOTE V – Etat des capitaux propres

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

Le total des capitaux propres est passé entre juin 2010 et juin 2011 de 492 059 KDT à 510 203 KDT enregistrant ainsi une augmentation de 18 144 KDT ou 3,69 %.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

– Réserves pour réinvestissements exonérés	(a)	27 022
– Réserves pour fonds social	(b)	5 178
– Amortissements dérogatoires	(c)	(97)
– Subventions d'équipements récupérés		(4)
– Résultats reportés	(d)	(18 266)
– Résultat de la période	(e)	4 311
Total		18 144

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

- (a) Réserves pour réinvestissement exonérés : La réserve pour réinvestissement exonéré a augmenté de 27 022 KDT suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2010 et ce, conformément à la deuxième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 17 juin 2011.

- (b) Réserves pour fonds social : Les réserves pour fonds social ont augmenté de 5 178 KDT suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2010 à raison de 4 751 KDT majoré d'un montant de 427 KDT provenant du produit d'utilisation de ce fonds.
- (c) Amortissements dérogatoires : Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 30/06/2011 à 72 KDT. Ils correspondent à la différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal des frais d'émission des emprunts subordonnés.
- (d) Résultats reportés : La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2010. Il y a lieu de noter que l'affectation du résultat de l'exercice 2010 a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 17 juin 2011.
- (e) Résultat de l'exercice : Le résultat de l'exercice est passé entre juin 2010 et juin 2011 de 35 037 KDT à 39 348 KDT enregistrant une augmentation de 4 311 KDT ou 12,30%.

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

- 1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurent en hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.
- 2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30/06/2011 s'élèvent à 190 608 KDT.
- 3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30/06/2011 à 10 KDT.
- 4) Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30/06/2011 totalisent 442 084 KDT.

NOTE VII – Etat de résultat

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre juin 2010 et juin 2011 de 201 187 KDT à 228 727 KDT, enregistrant ainsi une augmentation de 27 540 KDT ou 13,69%. Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 134 146 KDT au 30/06/2010 à 156 630 KDT au 30/06/2011, enregistrant une augmentation de 22 484 KDT ou 16,76%. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	101	34	67	197,06%
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	4 959	5 026	-67	-1,33%
Intérêts sur crédits à la clientèle	121 485	99 209	22 276	22,45%
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	21 187	17 803	3 384	19,01%
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	6 766	6 929	-163	-2,35%
Autres intérêts et revenus assimilés	2 132	5 145	-3 013	-58,56%
Total	156 630	134 146	22 484	16,76%

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 28 475 KDT au 30/06/2010 à 33 049 KDT au 30/06/2011, enregistrant une augmentation de 4 574 KDT ou 16,06%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Commission sur opérations de change	1 126	1 192	-66	-5,54%
Commission sur engagements de financement	8 814	5 741	3 073	53,53%
Commission sur engagement de garantie	2 330	2 438	-108	-4,43%
Commission sur prestations de services financiers	9 223	8 849	374	4,23%
Commissions sur autres opérations bancaires	11 556	10 255	1 301	12,69%
TOTAL	33 049	28 475	4 574	16,06%

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 31 811 KDT au 30/06/2011 contre 32 861 KDT au 30/06/2010, soit une diminution de 1 050 KDT ou 3,2% :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Revenus des titres de transaction (a)	15 888	15 903	-15	-0,09%
Revenus sur titres de placement	293	575	-282	-49,04%
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	15 630	16 383	-753	-4,60%
Total	31 811	32 861	-1 050	-3,20%

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés de 15 903 KDT au 30/06/2010 à 15 888 KDT au 30/06/2011 enregistrant une baisse de 15 KDT ou 0,09%. Ces produits sont détaillés comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Intérêts	16 030	18 928	-2 898	-15,31%
Plus value de cession	37	1 468	-1 431	-97,48%
Décote sur B T A	-179	-4 493	4 314	-96,02%
Total	15 888	15 903	-15	-0,09%

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille titres d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque et des dividendes perçus sur les titres de participation ont enregistré une augmentation de 1 532 KDT ou 26,85 % en passant d'une période à une autre de 5 705 KDT à 7 237 KDT .

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Intérêts et revenus des titres d'investissement	1 940	1 337	603	45,10%
Revenus des parts dans les entreprises liées	3 176	4 069	-893	-21,95%
Revenus des titres participation	2 121	299	1 822	609,36%
Total	7 237	5 705	1 532	26,85%

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre juin 2010 et juin 2011 de 60 835 KDT à 65 926 KDT, enregistrant ainsi une augmentation de 5 091 KDT ou 8.37 %.

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

- Intérêts encourus et charges assimilées ;
- Commissions encourues

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 59 032 KDT au 30/06/2010 à 64 645 KDT au 30/06/2011, enregistrant une augmentation de 5 613 KDT ou 9,51 %. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	324	279	45	16,13%
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	241	11	230	2090,91%
Intérêts sur dépôts de la clientèle	53 599	53 890	-291	-0,54%
Intérêts sur emprunts obligataires et subordonnés	1 939	2 548	-609	-23,90%
Intérêts sur ressources spéciales	1 566	1 808	-242	-13,38%
Autres intérêts et charges	6 976	496	6 480	1306,45%
Total	64 645	59 032	5 613	9,51%

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passées de 1 803 KDT au 30/06/2010 à 1 281 KDT au 30/06/2011 enregistrant une baisse de 522 KDT ou 28.95%. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	152	127	25	19,69%
Commissions sur opérations avec la clientèle	165	359	-194	-54,04%
Commissions sur prestations de services financiers	940	1 280	-340	-26,56%
Commissions sur autres opérations	24	37	-13	-35,14%
Total	1 281	1 803	-522	-28,95%

VII-3. Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

La variation entre le 30/06/2010 et le 30/06/2011 concernant cette rubrique est décrite comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	25 780	25 540	240	0,94%
Dotation aux provisions pour risques et charges	4 726	6 755	-2 029	-30,04%
Total dotations	30 506	32 295	-1 789	-5,54%
Pertes sur créances	1 314	3 822	-2 508	-65,62%
Total des dotations et des pertes sur créance	31 820	36 117	-4 297	-11,90%
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	12 504	12 409	95	0,77%
Reprise de provisions pour pertes et charges	2	170	-168	-98,82%
Total reprises	12 506	12 579	-73	-0,58%
Récupérations créances passées en perte	38	56	-18	-32,14%
Total des reprises et des récupérations sur créances	12 544	12 635	-91	-0,72%
Solde en perte	19 276	23 482	-4 206	-17,91%

VII-4. Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30/06/2010 un solde en perte de 6 612 KDT contre un solde en gain de 905 KDT au 30/06/2011 ventilé comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Dotation aux provisions sur titres de participation	359	1 431	-1 072	-74,91%
Charges et pertes sur titres	251	180	71	39,44%
Moins value sur cession des titres	4 321	0	4 321	
Total des dotations et des pertes	4 931	1 611	3 320	206,08%
Reprise de provisions sur titres de participation	4 521	555	3 966	714,59%
Plus value de cession des titres de participation	1 315	7 668	-6 353	-82,85%
Total des gains	5 836	8 223	-2 387	-29,03%
Solde en gain	905	6 612	-5 707	-86,31%

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre juin 2010 et juin 2011 de 1 548 KDT à 1 819 KDT, enregistrant ainsi une augmentation de 270 KDT ou 17,43%.

VII-6. Frais de personnel

L'augmentation de 9 405 KDT ou 17,02 % enregistrée entre juin 2010 et juin 2011 est imputable à la variation des salaires à hauteur de 7 621 KDT, aux charges sociales à hauteur de 1 756 KDT et les autres charges du personnel à concurrence de 28 KDT.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 2 520 KDT enregistrée entre juin 2010 et juin 2011 résulte d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à concurrence de 1 553 KDT et d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à hauteur de 967 KDT.

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2011 un montant de 7 080 KDT. Il est ventilé comme suit :

Provisions constituées	30/06/2011	30/06/2010	Variation	En %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	525	328	197	60,06%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 192	5 288	-96	-1,82%
Dotations aux amortissements des charges reportées	1 363	1 638	-275	-16,79%
TOTAL	7 080	7 254	-174	-2,40%

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2011 un montant de 15 866 KDT contre 10 926 KDT au 30/06/2010, soit une augmentation 4 940 KDT ou 45,21%

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30/06/2011 à 431 880 KDT. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au bilan.

NOTE X – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30/06/2011 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 9 500 KDT.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Dépôts de la clientèle	(4 702)
Dépôts des établissements bancaires	146
Prêts et avances accordés à la clientèle	(5 861)
Sommes versées aux créiteurs divers	(94)
Autres flux de trésorerie	1011
Total	(9 500)

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction

La trésorerie de la Banque est passée de 1 679 526 KDT au 30/06/2010 à 1 194 507 KDT au 30/06/2011.

Désignation	30/06/2011	30/06/2010
Liquidités en TND	23 145	398 973
Caisse TND	38 440	38 678
Correspondants débiteurs	23 771	231 944
Correspondants créditeurs	-64 066	-40 149
Placement TND	25 000	168 500
Liquidités en devises	910 458	989 167
Caisse devises	13 241	21 314
Correspondants débiteurs	24 020	10 358
Correspondants créditeurs	-10 683	-7 664
Placement devises	883 880	965 159
Titres de transactions	586 103	610 984
Emprunt en TND	-167 000	0
Emprunt devises	-22 575	-6 610
Placements supérieurs à 3 mois	-136 449	-314 490
Autres équivalents de liquidités	825	1 502
Liquidités et équivalents de liquidités	1 194 507	1 679 526

Note X- Affaire opposant la BIAT à l'administration fiscale

Courant 2010, la banque a fait l'objet d'un contrôle fiscal qui a porté sur les exercices 2004 à 2008. Ce contrôle a donné lieu, en décembre 2010, à une taxation d'office pour un montant de 28.765 KDT, dont 445 KDT qui ont été réglés, soit un reliquat de 28.320 KDT.

La banque a décidé, en date du 21 janvier 2011, de faire opposition devant le tribunal de première instance de Tunis pour défendre ses intérêts.

En date du 15 juin 2011, le tribunal de première instance de Tunis a prononcé son jugement confirmant le montant de la taxation d'office suite à quoi, la banque a constaté la totalité du montant objet du litige parmi les provisions au 31 décembre 2010.

La BIAT a interjeté appel de cette décision. A cette date, la cour d'appel ne s'est pas encore prononcée sur l'affaire.

Par conséquent, la banque a décidé de maintenir l'intégralité de la provision dans les comptes au 30 juin 2011.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

*Mesdames, messieurs les Actionnaires de
La Banque Internationale Arabe de Tunisie – BIAT*

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 juin 2011 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 6.745.535 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 39.348 KDT.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue 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. Un 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. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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 Banque Internationale Arabe de Tunisie au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis le 22 août 2011

Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F

Ahmed BELAIFA

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2011**, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M.Mustapha MEDHIOUB et M.Mohamed Néji HERGLI

BILAN ARRETE AU 30 juin 2011
(exprimé en dinar tunisien)

		30 Juin	31 Décembre
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIFS			
	Notes		
Caisses et avoirs auprès des banques	4	6 064 758	1 433 813
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	309 097 267	278 825 428
Portefeuille-titres commercial	6	637 031	-
Portefeuille d'investissement	7	12 758 810	9 661 670
Valeurs immobilisées	8	3 422 223	4 743 417
Autres actifs	9	3 389 388	5 496 146
TOTAL DES ACTIFS		<u>335 369 476</u>	<u>300 160 474</u>
			<u>320 806 493</u>
		30 Juin	31 Décembre
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASSIFS			
	Notes		
Concours bancaires		7 711	-
Dettes envers la clientèle	10	4 012 615	4 424 966
Emprunts et dettes rattachées	11	274 978 963	236 405 465
Fournisseurs et comptes rattachés	12	10 715 149	17 320 221
Autres passifs	13	3 585 375	5 066 450
TOTAL DES PASSIFS		<u>293 299 813</u>	<u>263 217 102</u>
			<u>279 302 384</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		25 000 000	20 000 000
Réserves		12 736 464	10 464 653
Résultats reportés		760 866	693 903
Résultat de la période		3 572 333	5 784 816
Total des capitaux propres	14	<u>42 069 663</u>	<u>36 943 372</u>
			<u>41 504 109</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>335 369 476</u>	<u>300 160 474</u>
			<u>320 806 493</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinar tunisien)

		30 Juin	31 Décembre
	<u>Notes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Intérêts et produits assimilés de leasing	15	15 111 734	14 056 783
Intérêts et charges assimilées	16	(7 663 649)	(13 792 828)
Produits des placements	17	164 958	417 198
Autres produits d'exploitation		221 869	398 299
Produit net		<u>7 834 912</u>	<u>16 325 483</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	18	1 519 478	2 780 940
Dotations aux amortissements	19	230 816	513 891
Autres charges d'exploitation	20	778 842	1 659 020
Total des charges d'exploitation		<u>2 529 136</u>	<u>4 953 852</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>5 305 776</u>	<u>11 371 631</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	21	804 392	2 479 747
Dotations nettes aux autres provisions	22	37 799	(1 463 068)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>4 463 585</u>	<u>10 354 953</u>
Autres gains ordinaires	23	30 452	2 109 175
Autres pertes ordinaires	24	(7 627)	(14 194)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>4 486 409</u>	<u>12 449 933</u>
Impôts sur les bénéfices	25	(914 076)	(2 092 971)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>3 572 333</u>	<u>10 356 962</u>

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L**

16 Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>31</u> <u>Décembre</u> <u>2010</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	26	93 774 554	97 073 350	199 436 447
Investissements dans les contrats de Leasing	27	(90 734 338)	(105 950 376)	(218 552 185)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	28	(2 053 166)	(1 987 489)	(4 755 388)
Intérêts payés	29	(6 089 241)	(5 590 119)	(12 821 911)
Impôts et taxes payés	30	(1 044 454)	(1 474 416)	(2 680 780)
Autres flux liés à l'exploitation	36	(1 050 732)	(824 233)	(1 268 621)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(7 197 377)	(18 753 281)	(40 642 438)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	(41 722)	(154 624)	(616 163)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	52 151	1 281 493	4 779 390
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	33	(4 025 000)	(5 185 000)	(5 785 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	34	1 299 114	1 107 611	1 496 628
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(2 715 458)	(2 950 521)	(125 144)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	35	(3 004 675)	(2 166 945)	(2 171 354)
Encaissements provenant des emprunts	11	47 500 000	37 500 000	93 300 000
Remboursements d'emprunts	11	(33 675 125)	(32 882 713)	(65 898 656)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		10 820 200	2 450 342	25 229 990
Flux de trésorerie liés aux placements monétaires				
		500 000	15 000 000	14 500 000
Variation de trésorerie				
		1 407 366	(4 253 460)	(1 037 592)
Trésorerie au début de l'exercice				
		4 649 681	5 687 273	5 687 273
Trésorerie à la clôture de l'exercice				
		6 057 047	1 433 813	4 649 681

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Note 1 : Présentation de la société et de son régime fiscal****1-1 Présentation de la société**

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à D : 7.500.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de D : 9.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007 et le 1^{er} janvier 2009, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 4 anciennes pour la première tranche.
- 1 action nouvelle pour 5 anciennes pour la deuxième tranche.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2011, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 02 mai 2006, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,1% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable, et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité et dans la limite du bénéfice imposable.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, la CIL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local, plafonnée à 100.000 DT, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.

- La taxe de formation professionnelle perçue calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2 : Référentiel comptable

Les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing, arrêtés au 30 Juin 2011, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes, ainsi que la circulaire BCT n°2011-04.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la CIL sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et neuf ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour

leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a. la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b. la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location, égale au montant de l'investissement net dans le contrat de location, déduction faite de la valeur résiduelle.

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

A partir de 2008, et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le conseil d'administration de la CIL a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement.

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Antérieurement au 1er janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court 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 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 qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, 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.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

• Logiciels	33,3%
• Immeubles	5,0%
• Matériel de transport	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	10,0%
• Matériel informatique	33,3%
• Installations générales	10,0%

3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-8 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-9 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2011**

(exprimé en dinars)

NOTE 4 : Caisses et avoirs auprès des banques

Ce poste se détaille comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Banques	5 904 979	1 403 458	4 645 070
- Caisses	159 779	30 355	4 611
Total	6 064 758	1 433 813	4 649 681

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Créances sur contrats mis en force	327 039 778	293 040 241	312 137 533
Encours financiers	304 036 275	278 346 995	297 779 032
Impayés	24 372 276	15 998 691	15 674 412
Intérêts échus différés	(1 368 773)	(1 305 444)	(1 315 911)
Créances sur contrats en instance de mise en force	2 322 654	1 893 755	3 289 710
Total brut des créances leasing	329 362 432	294 933 996	315 427 243
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(7 331 716)	(5 741 552)	(8 556 001)
Provisions pour dépréciation des impayés	(10 815 490)	(8 840 227)	(8 763 464)
Produits réservés	(2 117 959)	(1 526 789)	(1 520 852)
Total net des créances leasing	309 097 267	278 825 428	296 586 926

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

<u>Solde au 31 décembre 2010</u>	<u>301 068 742</u>
---	---------------------------

Additions de la période

- Investissements	79 005 744
- Relocations	158 058
- Transferts	2 257 857

Retraits de la période

- Cessions à la valeur résiduelle	(979 613)
- Cessions anticipées	(4 514 889)
- Relocations	(149 830)
- Transferts	(2 072 673)
- Remboursements du capital	(68 414 467)

<u>Solde au 30 juin 2011</u>	<u>306 358 929</u>
-------------------------------------	---------------------------

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2011</u>	<u>30 Juin 2010</u>	<u>31 Décembre 2010</u>
- Paiement minimaux sur contrats actifs			
- A recevoir dans moins d'un an	138 990 361	127 359 935	136 635 113
- A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	198 759 382	185 082 865	193 991 606
- A recevoir dans plus de 5 ans	7 557 156	3 123 823	6 562 858
Total des paiement minimaux sur contrats actifs	<u>345 306 899</u>	<u>315 566 623</u>	<u>337 189 577</u>
- Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	23 042 737	22 204 835	22 949 431
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	21 621 204	20 488 244	20 924 353
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	1 012 015	259 932	710 597
Total des produits financiers non acquis	<u>45 675 956</u>	<u>42 953 011</u>	<u>44 584 381</u>
- Valeurs résiduelles	1 039 749	2 020 428	1 583 149
- Contrats suspendus ordinaires	57 078	77 934	65 513
- Contrats suspendus contentieux	3 308 505	3 635 021	3 525 174
- Contrats en instance de mise en force	2 322 654	1 893 755	3 289 710
<u>Encours des contrats</u>	<u>306 358 929</u>	<u>280 240 750</u>	<u>301 068 742</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L.
16, Avenue Jean Jaurès 1001 - tunis

30 juin 2011

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	219 108 460	66 739 842	9 044 385	1 960 644	7 182 944	304 036 275
Impayés	1 999 863	7 917 407	2 497 467	1 088 806	10 268 624	23 772 167
Autres créances	40 544	142 815	124 583	64 128	228 039	600 109
Contrats en instance de mise en force	2 322 654	-	-	-	-	2 322 654
CREANCES LEASING	223 471 521	74 800 064	11 666 435	3 113 578	17 679 607	330 731 205
Avances reçues (*)	(2 752 380)	(2 984)	(5)	-	(186 594)	(2 941 963)
Dépôts de garantie (*)	(191 127)	(784 000)	(26 000)	(4 000)	(60 450)	(1 065 577)
ENCOURS GLOBAL	220 528 014	74 013 080	11 640 430	3 109 578	17 432 563	326 723 665
ENGAGEMENTS HORS BILAN	18 604 741	354 400	-	-	-	18 959 141
TOTAL ENGAGEMENTS	239 132 755	74 367 480	11 640 430	3 109 578	17 432 563	345 682 806
Produits réservés	-	-	(477 203)	(188 267)	(1 452 489)	(2 117 959)
Provisions sur encours financiers	-	-	(10 254)	(356 959)	(6 964 503)	(7 331 716)
Provisions sur impayés	-	-	(1 013 183)	(758 133)	(9 044 174)	(10 815 490)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 500 640)	(1 303 359)	(17 461 166)	(20 265 165)
ENGAGEMENTS NETS	239 132 755	74 367 480	10 139 790	1 806 219	(28 603)	325 417 641
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			3,37%	0,90%	5,04%	
				9,31%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2010				7,61%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			12,89%	41,91%	100,00%	
				62,97%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2010				75,18%		

(*) Présentées au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : Portefeuille-titres commercial

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Certificats de Dépôt	-	-	500 000
- Obligations et actions cotées	637 031	-	226 424
<u>Total</u>	<u>637 031</u>	<u>-</u>	<u>726 424</u>

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Titres de participation	6 278 038	3 278 038	3 278 038
- Titres immobilisés	8 630 580	7 233 440	7 479 980
- Dépôts et cautionnements versés	3 192	3 192	3 192
<u>Montant brut</u>	<u>14 911 810</u>	<u>10 514 670</u>	<u>10 761 210</u>

A déduire :

- Versement restant à effectuer sur titres	(1 800 000)	(500 000)	(500 000)
<u>Montant libéré</u>	<u>13 111 810</u>	<u>10 014 670</u>	<u>10 261 210</u>

A déduire :

- Provisions pour dépréciation	(353 000)	(353 000)	(353 000)
<u>Montant net</u>	<u>12 758 810</u>	<u>9 661 670</u>	<u>9 908 210</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participations" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2010	3 278 038	3 278 038	-
<u>Additions de la période</u>			
- CIL SICAR	3 000 000	1 700 000	1 300 000
<u>Soldes au 30 Juin 2011</u>	<u>6 278 038</u>	<u>4 978 038</u>	<u>1 300 000</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2010	7 479 980	6 979 980	500 000
<u>Additions de la période</u>			
- Société VOG TUNISIA	600 000	600 000	-
- Société MEHARI HAMMAMET	1 000 000	500 000	500 000
- Société Immobilière de Carthage	600 000	600 000	-
- Société LASER INDUSTRIES	125 000	125 000	-
- Société DAR EL JELD	-	500 000	(500 000)
<u>Retraits de la période</u>			
- Société Nouvelle des Accumulateurs NOUR	(44 460)	(44 460)	-
- Société BOMAR	(175 000)	(175 000)	-
- Société AROMA Industries	(40 100)	(40 100)	-
- Société Immobilière SIDI AMEUR	(50 000)	(50 000)	-
- Société SODAS	(18 000)	(18 000)	-
- Société FORACHEM	(38 840)	(38 840)	-
- Société ECOLO CONCEPT	(40 000)	(40 000)	-
- Société TECNOCASA CONSULTING	(18 000)	(18 000)	-
- Société STAUR	(50 000)	(50 000)	-
- Société Immobilière BEL AIR	(400 000)	(400 000)	-
- Société Immobilière de Carthage	(300 000)	(300 000)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2011</u>	<u>8 630 580</u>	<u>8 130 580</u>	<u>500 000</u>

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2011 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Pourcentage détenu</u>
<u>Titres de participation</u>					
* Compagnie Générale d'investissement	246 328	5	1 278 638	1998/1999/2000/2009/2010	98,53%
* CIL SICAR	499 940	10	4 999 400	2010/2011	99,99%
<u>Total des titres de participation</u>			<u>6 278 038</u>		
<u>Titres immobilisés</u>					
* Société BOMAR	27 500	10	275 000	2008/2009	7,43%
* Société Nouvelle des Accumulateurs NOUR	64 806	10	648 060	2008/2010	14,09%
* Société Immobilière SIDI AMEUR	7 500	10	75 000	2008	5,77%
* Société KOKET	5 000	100	500 000	2008	15,15%
* Société OCEANA	5 500	100	550 000	2009	9,82%
* Société FORACHEM	11 652	10	116 520	2008	10,59%
* Société Générale Industrielle et Ingénierie	7 500	10	75 000	2008	1,88%
* Société Immobilière de Carthage	21 000	100	2 100 000	2008/2010/2011	29,17%
* Société Ecolo Concept	400	100	40 000	2009	10,00%
* Société SODAS	930	100	93 000	2009	22,14%
* Société TECNOCASA Consulting	1 800	10	18 000	2009	10,00%
* Société STAUR	1 750	100	175 000	2010	17,50%
* Société TERRE ET PIERRE	500	100	50 000	2010	15,63%
* FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	100	1 000	100 000	2010	3,33%
* Société NAWEL INDUSTRIE	600	100	60 000	2010	30,00%
* Société DAR EL JELD	10 000	100	1 000 000	2010	17,54%
* SPI LE CAPITOLE	1 300	100	130 000	2010	15,66%
* COMETE IMMOBILIERE	3 000	100	300 000	2010	21,43%
* Société PROMOTEL	6 000	100	600 000	2010	4,07%
* Société VOG TUNISIE	6 000	100	600 000	2011	27,27%
* Société MEHARI HAMMAMET	10 000	100	1 000 000	2011	5,01%
* Société LASER INDUSTRIES	12 500	10	125 000	2011	29,41%
<u>Total des titres immobilisés</u>			<u>8 630 580</u>		
<u>Total</u>			<u>14 908 618</u>		

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

NOTE 8 : Valeurs immobilisées**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES****ARRETE AU 30 JUIN 2011**

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	
Logiciels		95 675	-	-	-	95 675	79 430	4 331	-	-	83 761	11 914
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>		<u>95 675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95 675</u>	<u>79 430</u>	<u>4 331</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83 761</u>	<u>11 914</u>
Immeubles	5,0%	4 511 939	3 873	-	-	4 515 812	1 657 314	97 301	-	-	1 754 615	2 761 196
Matériel de transport	20,0%	828 567	-	67 900	-	760 667	392 429	75 984	9 053	-	459 360	301 307
Equipements de bureau	10,0%	348 229	12 994	-	3 441	357 782	215 855	12 670	-	3 054	225 471	132 311
Matériel informatique	33,3%	295 460	18 128	-	30 796	282 792	230 016	21 064	-	30 605	220 475	62 317
Installations générales	10,0%	332 103	6 727	-	-	338 830	173 037	12 616	-	-	185 653	153 177
<u>Total des immobilisations corporelles</u>		<u>6 316 297</u>	<u>41 722</u>	<u>67 900</u>	<u>34 237</u>	<u>6 255 883</u>	<u>2 668 651</u>	<u>219 635</u>	<u>9 053</u>	<u>33 659</u>	<u>2 845 574</u>	<u>3 410 309</u>
TOTAUX		6 411 972	41 722	67 900	34 237	6 351 558	2 748 081	223 966	9 053	33 659	2 929 335	3 422 223

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Prêts au personnel	1 473 624	1 188 646	1 208 834
- Créances sur cessions d'immobilisations	380 348	545 100	496 714
- Avances aux fournisseurs	95 175	91 450	91 150
- Avances et acomptes au personnel	8 800	2 800	-
- Etat, crédit de TVA	-	2 784 649	2 263 081
- Compte d'attente / avance de TVA	239 492	187 017	140 620
- Compte d'attente / régularisation de TVA	-	-	225 959
- Produits à recevoir des tiers	470 051	254 811	387 855
- Compte d'attente	38 328	19 115	13 304
- Charges constatées d'avance	272 376	251 789	27 752
- Créances sur cession titre immobilisés	57	49	49
- Autres comptes débiteurs	221 986	215 766	229 423
- Charges à répartir	49 252	57 502	56 102
- Frais d'émission des obligations	791 281	546 781	774 100
<u>Total brut</u>	<u>4 040 770</u>	<u>6 145 474</u>	<u>5 914 943</u>
A déduire :			
- Provisions	(651 382)	(649 328)	(643 582)
<u>Montant net</u>	<u>3 389 388</u>	<u>5 496 146</u>	<u>5 271 361</u>

Les charges à répartir et les frais d'émission des obligations s'analysent comme suit :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES OBLIGATIONS
AU 30 JUIN 2011
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeurs brutes			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir	33%	655 860	-	655 860	599 758	6 850	606 608	49 252
Frais d'émission des obligations	(a)	3 060 203	168 001	3 228 204	2 286 103	150 820	2 436 923	791 281
TOTAUX		3 716 063	168 001	3 884 064	2 885 861	157 670	3 043 531	840 533

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des obligations sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D : 150 820 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Dettes envers la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	1 065 577	1 910 680	1 780 658
- Avances et acomptes reçus des clients	2 941 963	2 506 061	2 617 634
- Autres dépôts et cautionnements reçus	5 075	8 225	5 075
<u>Total</u>	<u>4 012 615</u>	<u>4 424 966</u>	<u>4 403 367</u>

NOTE 11 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Banques locales	68 571 429	71 833 334	68 000 000
- Banques étrangères	5 200 600	8 829 763	6 647 154
- Emprunts obligataires	178 000 000	118 000 000	158 000 000
- Billets de trésorerie	-	30 500 000	11 300 000
- Certificats de leasing	16 000 000	2 000 000	10 000 000
<u>Total emprunts</u>	<u>267 772 029</u>	<u>231 163 097</u>	<u>253 947 154</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	645 352	776 576	1 053 931
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	45 609	84 592	63 189
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	6 514 380	4 609 090	4 542 966
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	-	16 047	43 903
- Intérêts courus sur certificats de leasing	40 762	64 248	6 444
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux	(39 169)	(60 999)	(49 843)
- Charges constatées d'avance sur billets de trésorerie	-	(247 186)	(49 712)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>7 206 934</u>	<u>5 242 368</u>	<u>5 610 878</u>
<u>Total</u>	<u>274 978 963</u>	<u>236 405 465</u>	<u>259 558 032</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**ARRETE AU 30 JUIN 2011**

(exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	Montants des crédits	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES</u>								
<u>BANQUES LOCALES</u>								
AMEN BANK (10/2006)	3 000 000	Annuellement (2007-2011)	600 000	-	-	600 000	-	600 000
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	Annuellement (2007-2011)	600 000	-	-	600 000	-	600 000
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000
B.T	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000
ATB (2007)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 200 000	-	600 000	600 000	-	600 000
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	800 000	-	400 000	400 000	-	400 000
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 200 000	-	-	1 200 000	600 000	600 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	800 000	-	-	800 000	400 000	400 000
BIAT (20007/2)	1 000 000	Annuellement (2008-2012)	400 000	-	200 000	200 000	-	200 000
BIAT (20007/3)	4 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 600 000	-	800 000	800 000	-	800 000
BIAT (2008/1)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BIAT (2008/2)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BT 2008	7 000 000	Annuellement (2009-2013)	4 200 000	-	-	4 200 000	2 800 000	1 400 000
BTE 2008	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/1)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	4 000 000	-	1 000 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/2)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	4 000 000	-	1 000 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/3)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/4)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 2009	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	4 000 000	-	500 000	3 500 000	2 500 000	1 000 000
BT 2009	4 500 000	Annuellement (2010-2014)	3 600 000	-	-	3 600 000	2 700 000	900 000
BIAT (2010/1)	5 000 000	Annuellement (2011-2015)	5 000 000	-	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**ARRETE AU 30 JUIN 2011**

(exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	Montants des crédits	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
BIAT (2010/2)	10 000 000	Annuellement (2011-2017)	10 000 000	-	1 428 571	8 571 429	7 142 858	1 428 571
AMEN BANK (2010)	5 000 000	Annuellement (2011-2015)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (1/2011)	5 000 000	Annuellement (2011-2016)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2/2011)	5 000 000	Annuellement (2011-2016)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK (1/2011)	1 500 000	Annuellement (2011-2016)	-	1 500 000	-	1 500 000	1 200 000	300 000
<u>Sous-total</u>			68 000 000	11 500 000	10 928 571	68 571 429	46 342 858	22 228 571
<u>BANQUES ETRANGERES</u>								
JEXIMBANK YJ	800 000 000	Semestriellement (1999-2011) (a)	343 991	-	343 991	-	-	-
B.E.I EUR	50 000 000	Semestriellement (2004-2013) (b)	6 303 163	-	1 102 563	5 200 600	2 931 132	2 269 468
<u>Sous-total</u>			6 647 154	-	1 446 554	5 200 600	2 931 132	2 269 468
<u>Total des crédits bancaires</u>			74 647 154	11 500 000	12 375 125	73 772 029	49 273 990	24 498 039

- (a) L'Etat Tunisien a consenti le 14 Mai 1998 à la société un financement subsidiaire sur le prêt J.EXIM BANK du 27 Mai 1997 .
Le financement a été consenti en dinar tunisien pour l'équivalent de JPY : 800.000.000, au taux du marché monétaire majoré de 0,5 point sans que ce taux ne soit inférieur au taux d'intérêt applicable au prêt .
- (b) la B.E.I a consenti au courant de l'exercice 2004 et 2005 un financement subsidiaire sur le crédit global, accordé dans le cadre du programme EUROMED II .
Le financement a été consenti en dinar tunisien, débloqué en quatre tranches, respectivement pour l'équivalent de EURO : 5.000.000 , 4.000.000 , 2.000.000 et 2.095.600, à un taux fixe ouvert lors de chaque tirage majoré d'une prime de couverture du risque de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**ARRETE AU 30 JUIN 2011**

(exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	Montants des crédits	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>								
CIL 2004/1	15 000 000	Annuellement (2007-2011)	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
CIL 2005/1	15 000 000	Annuellement (2008-2012)	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL 2007/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	9 000 000	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL 2007/2	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	9 000 000	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL 2008/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000
CIL 2008 subordonné	10 000 000	Annuellement (2015-2019)	10 000 000	-	-	10 000 000	10 000 000	-
CIL 2009/1	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	16 000 000	-	-	16 000 000	12 000 000	4 000 000
CIL 2009/2	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	16 000 000	-	-	16 000 000	12 000 000	4 000 000
CIL 2009/3	20 000 000	Annuellement (2011-2015)	20 000 000	-	4 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000
CIL 2010/1	30 000 000	Annuellement (2011-2015)	30 000 000	-	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
CIL 2010/2	30 000 000	Annuellement (2011-2015)	30 000 000	-	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
CIL 2011/1	20 000 000	Annuellement (2011-2016)	-	30 000 000	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			158 000 000	30 000 000	10 000 000	178 000 000	133 000 000	45 000 000

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**ARRETE AU 30 JUIN 2011**

(exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	Montants des crédits	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>								
<u>BILLETS DE TRESORERIE</u>								
TUNISO EMIRATIE SICAV	1 000 000	En bloc le 16/03/2011	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
Billets de trésorerie à court terme			10 300 000	-	10 300 000	-	-	-
<u>Sous-total</u>			11 300 000	-	11 300 000	-	-	-
<u>CERTIFICATS DE LEASING</u>								
Certificat ZITOUNA BANK	10 000 000	En bloc le 28/03/2011	10 000 000	-	-	10 000 000	-	10 000 000
Certificat EL BARAKA 1/2011	3 000 000	En bloc le 16/05/2014	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-
Certificat EL BARAKA 2/2011	3 000 000	En bloc le 27/05/2014	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-
<u>Sous-total</u>			10 000 000	6 000 000	-	16 000 000	6 000 000	10 000 000
<u>Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>			21 300 000	6 000 000	11 300 000	16 000 000	6 000 000	10 000 000
<u>TOTAL GENERAL</u>			253 947 154	47 500 000	33 675 125	267 772 029	188 273 990	79 498 039

NOTE 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	140 493	174 509	112 156
- Effets à payer	1 577	665	16 986
- Effets à payer, prestataire assurance	86 037	263 599	-
<u>Sous total</u>	<u>228 107</u>	<u>438 773</u>	<u>129 142</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats d'immobilisations	2 475 132	3 933 359	1 596 678
- Effets à payer	7 536 648	12 752 960	9 668 987
- Retenue de garantie	223 874	179 171	188 463
- Factures non parvenues	251 388	15 958	958
<u>Sous total</u>	<u>10 487 042</u>	<u>16 881 448</u>	<u>11 455 086</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>10 715 149</u>	<u>17 320 221</u>	<u>11 584 228</u>

NOTE 13 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Personnel, provisions pour congés payés	245 053	211 173	245 053
- Personnel, rémunérations dues	84	84	-
- Personnel, autres charges à payer	200 940	-	234 052
- Etat, retenues sur salaires	94 632	84 114	9 237
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	257 015	357 622	312 168
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	-	23 703	4 468
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	-	2 500	45 750
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 25)	416 779	885 828	436 930
- Etat, autres impôts et taxes à payer	12 647	11 525	10 458
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	7 352	6 335	7 352
- Etat, TVA à payer	31 274	-	-
- Etat, autres impôts et taxes à régulariser	65 290	-	65 290
- Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer	11 632	2 527	9 527
- CNSS	183 171	165 051	97 866
- CAVIS	25 991	23 662	9 683
- CNAM	14 361	13 114	8 013
- Assurance Multirisque	2 887	-	-
- Assurance Auto	34 828	36 303	-
- Assurance Groupe	15 906	13 779	13 133
- Autres comptes créditeurs	62 996	1 003 717	132 997
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	44 581	37 248	44 581
- Prestataires Recouvrement	106 579	64 652	66 692
- Prestataires Assurances	1 494 937	1 220 037	1 797 331
- Diverses Charges à payer	213 862	370 730	198 884
- Autres produits constatés d'avance	12 578	12 746	7 293
- Provisions pour risques et charges	30 000	-	-
- Provisions pour départ à la retraite	-	40 000	-
- Provisions pour divers risques	-	480 000	-
<u>Total</u>	<u>3 585 375</u>	<u>5 066 450</u>	<u>3 756 758</u>

NOTE 14 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Capital social	(A)	25 000 000	20 000 000	20 000 000
- Réserve légale	(B)	2 000 000	1 500 000	1 500 000
- Réserve extraordinaire		1 250 000	4 750 000	4 750 000
- Réserves pour réinvestissements		7 740 000	2 650 000	2 650 000
- Fonds pour risques généraux		500 000	500 000	500 000
- Réserves pour fonds social	(C)	1 246 464	1 064 653	1 053 244
- Résultats reportés		760 866	693 903	693 903
Total des capitaux propres avant résultat de la période		38 497 330	31 158 556	31 147 147
Résultat de la période (1)		3 572 333	5 784 816	10 356 962
Total des capitaux propres avant affectation	(D)	42 069 663	36 943 372	41 504 109
Nombre d'actions (2)	(*)	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Résultat par action (1) / (2)		0,714	1,157	2,071

(A) L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2011, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée 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) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(*) : Suite à l'émission d'actions gratuites, le calcul du résultat par action au 30 juin 2011 et au titre des périodes précédentes est fait sur la base du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2011.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2011
 (exprimé en dinars)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)

	Capital social	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour réinvestissement	Primes d'émission	Réserves pour fonds social	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2009	15 000 000	1 421 765	4 700 000	300 000	2 250 000	921 649	500 000	893 181	7 338 957	33 325 552
Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Mai 2010		78 235	2 500 000	2 650 000		150 000		1 960 722	(7 338 957)	-
Transferts décidés par l'A.G.O du 25 Mai 2010			2 550 000	(300 000)	(2 250 000)					-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009								(2 160 000)		(2 160 000)
Augmentation du capital décidée par l'A.G.E du 25 Mai 2010	5 000 000		(5 000 000)							-
Divers						(6 996)				(6 996)
Résultat de la période close le 30 juin 2010									5 784 816	5 784 816
Solde au 30 Juin 2010	20 000 000	1 500 000	4 750 000	2 650 000	-	1 064 653	500 000	693 903	5 784 816	36 943 372
Résultat de la période close le 30 juin 2010 (annulation)									(5 784 816)	(5 784 816)
Divers						(11 409)				(11 409)
Résultat net de l'exercice 2010									10 356 962	10 356 962
Solde au 31 décembre 2010	20 000 000	1 500 000	4 750 000	2 650 000	-	1 053 244	500 000	693 903	10 356 962	41 504 109
Affectations approuvées par l'A.G.O du 24 Mai 2011		500 000	1 500 000	5 090 000		200 000		3 066 962	(10 356 962)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010								(3 000 000)		(3 000 000)
Augmentation du capital décidée par l'A.G.E du 24 Mai 2011	5 000 000		(5 000 000)							-
Divers						(6 780)				(6 780)
Résultat de la période close le 30 juin 2011									3 572 333	3 572 333
Solde au 30 Juin 2011	25 000 000	2 000 000	1 250 000	7 740 000	-	1 246 464	500 000	760 866	3 572 333	42 069 663

NOTE 15 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
- Intérêts de leasing	14 533 874	13 522 630	28 089 270
- Intérêts de retard	855 686	415 858	955 521
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	134 695	85 278	168 023
- Autres	184 586	147 202	322 722
Total	<u>15 708 841</u>	<u>14 170 968</u>	<u>29 535 536</u>
 - Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	194 255	214 728	201 756
Intérêts de retard antérieurs	64 867	(22 082)	63 803
 - Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(647 333)	(240 536)	(346 726)
Intérêts de retard	(208 896)	(66 295)	(151 554)
Variation des produits réservés	<u>(597 107)</u>	<u>(114 185)</u>	<u>(232 721)</u>
 Total des intérêts et des produits de leasing	<u>15 111 734</u>	<u>14 056 783</u>	<u>29 302 815</u>
 - Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	297 478 055	249 693 739	249 693 739
. A la fin de la période	302 993 346	276 527 794	297 478 055
. Moyenne	(D) 300 235 701	263 110 767	273 585 897
 - Intérêts de la période	(C) 14 533 874	13 522 630	28 089 270
 - Taux moyen	(C) / (D) 9,68%	10,28%	10,27%

NOTE 16 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Intérêts des emprunts obligataires	4 917 550	3 585 214	7 785 733
- Intérêts des crédits des banques locales	1 981 220	1 856 072	3 863 799
- Intérêts des crédits des banques étrangères	150 847	236 115	431 105
- Intérêts des autres opérations de financement	523 169	654 225	1 478 551
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	150 820	115 897	275 903
<u>Total des charges financières des emprunts</u> (A)	<u>7 723 606</u>	<u>6 447 523</u>	<u>13 835 092</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(70 631)	(20 691)	(66 166)
- Autres charges financières	10 674	12 248	23 903
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>(59 957)</u>	<u>(8 443)</u>	<u>(42 263)</u>
<u>Total général</u>	<u>7 663 649</u>	<u>6 439 080</u>	<u>13 792 828</u>
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	253 947 154	226 545 810	226 545 810
. A la fin de l'exercice	267 772 029	231 163 097	253 947 154
. Moyenne (B)	260 859 592	228 854 454	240 246 482
- Taux moyen (A) / (B)	5,92%	5,63%	5,76%

NOTE 17 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Intérêts des comptes courants	6 758	6 365	13 181
- Plus values sur cession des titres immobilisés	124 722	136 343	171 900
- Dividendes sur titres SICAV	136 853	-	-
- Moins values sur titres SICAV (*)	(123 329)	-	-
- Plus values sur titres SICAV	4 036	19 077	44 201
- Autres produits financiers	15 918	77 751	187 914
<u>Total</u>	<u>164 958</u>	<u>239 536</u>	<u>417 198</u>

Ces moins values ont été constatées suite à la cession des titres SICAV détenues par la société, et ce, suite au détachement leurs correspondants

NOTE 18 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Salaires et complément de salaires	1 227 932	1 084 813	2 216 990
- Charges connexes aux salaires	39 981	38 338	106 380
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	211 658	189 773	384 694
- Autres charges sociales	39 907	34 950	72 875
<u>Total</u>	<u>1 519 478</u>	<u>1 347 874</u>	<u>2 780 940</u>

NOTE 19 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 330	7 126	14 949
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	219 636	245 626	478 392
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	6 850	8 500	20 550
<u>Total</u>	<u>230 816</u>	<u>261 252</u>	<u>513 891</u>

NOTE 20 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Achats de matières et fournitures	91 339	107 943	199 967
<u>Total des achats</u>	<u>91 339</u>	<u>107 943</u>	<u>199 967</u>
- Sous-traitance générale	12 742	9 388	29 435
- Locations	34 569	35 540	70 780
- Entretiens et réparations	64 000	69 619	144 251
- Primes d'assurances	22 586	23 405	45 465
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>133 897</u>	<u>137 952</u>	<u>289 931</u>
- Personnel extérieur à l'entreprise	61 787	49 574	120 207
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	69 403	79 967	146 995
- Publicités, publications, relations publiques	67 252	77 600	201 511
- Déplacements, missions et réceptions	37 814	54 150	70 366
- Frais postaux et de télécommunications	71 997	85 246	161 302
- Services bancaires et assimilés	93 937	93 910	187 010
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>402 190</u>	<u>440 447</u>	<u>887 391</u>
- Jetons de présence	31 500	21 000	42 000
- Rémunération du comité d'audit	7 500	7 500	15 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>39 000</u>	<u>28 500</u>	<u>57 000</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	36 477	37 020	70 420
- T.C.L	50 000	50 000	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	1 916	2 270	2 798
- Autres impôts et taxes	24 023	33 761	51 514
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>112 416</u>	<u>123 051</u>	<u>224 731</u>
<u>Total général</u>	<u>778 842</u>	<u>837 893</u>	<u>1 659 020</u>

NOTE 21 : Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	3 753 255	2 328 661	6 556 662
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(2 925 513)	(3 129 447)	(3 825 433)
- Créances radiées	-	-	918 802
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(794 329)
- Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créanc	-	-	(91 988)
- Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	-	-	(32 485)
- Encaissement sur créances radiées	(23 350)	(25 000)	(251 483)
<u>Total</u>	<u>804 392</u>	<u>(825 786)</u>	<u>2 479 747</u>

NOTE 22 : Dotations nettes aux autres provisions

Le détail des autres provisions est le suivant :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Dotations aux provisions pour divers risques	30 000	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciations des autres actifs	7 799	117 143	126 369
- Reprises sur provisions pour dépréciations des actions cotées	-	(4 465)	(4 465)
- Reprises sur provisions pour dépréciations des valeurs immobilisées	-	(150 000)	(1 050 000)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	(14 972)
- Reprises sur provisions pour départ à la retraite	-	-	(40 000)
- Reprises sur provisions pour risques et charges	-	-	(480 000)
<u>Total</u>	<u>37 799</u>	<u>(37 322)</u>	<u>(1 463 068)</u>

NOTE 23 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	210	734 996	2 032 936
- Apurement de comptes	30 159	37 313	74 749
- Autres gains sur éléments exceptionnels	83	639	1 490
<u>Total</u>	<u>30 452</u>	<u>772 948</u>	<u>2 109 175</u>

NOTE 24 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	7 484	-	518
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	23	15	3 295
- Moins value sur cession titres	-	9 857	9 857
- Pénalités de retard	120	-	525
<u>Total</u>	<u>7 627</u>	<u>9 872</u>	<u>14 194</u>

NOTE 25 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Bénéfice comptable	4 486 409	7 222 053	12 449 933
A réintégrer			
- Dotations aux provisions sur la clientèle	3 753 255	2 328 661	6 556 662
- Dotations aux provisions des autres actifs	7 799	117 143	126 369
- Dotations aux provisions pour risque divers	30 000	-	-
- Reprises sur provisions fiscales 2007	2 925 513	3 129 447	8 296 637
- Reprises sur provisions fiscales 2008	-	-	959 121
- Reprises sur provisions fiscales 2009	-	-	2 369 020
- Provisions pour congés payés 2010/2009	-	-	245 053
- Jetons de présence excédentaires	17 500	7 000	18 000
- Diverses charges non déductibles	42 198	44 948	85 190
- Moins value SICAV	104 876	-	-
- Moins value latente sur SICAV	18 453	-	-
A déduire			
- Provisions fiscales 2007/2006 pour affaires en cours	-	-	7 005 018
- Reprises sur provisions comptables	2 925 513	3 129 447	4 619 760
- Provisions pour congés payés 2009/2008	-	-	219 760
- Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations	-	-	1 050 000
- Reprises sur provisions pour divers risques	-	-	480 000
- Reprise sur provisions pour départ à la retraite	-	-	40 000
- Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs	-	-	14 971
- Reprises sur provisions pour valeurs immobilisées	-	150 000	-
- Dividendes	136 853	-	-
- Plus value sur titres	-	54 958	54 957
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>8 323 637</u>	<u>9 514 847</u>	<u>17 621 519</u>
Provisions pour créances douteuses 100%	3 753 255	2 328 661	6 556 662
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>4 570 382</u>	<u>7 186 186</u>	<u>11 064 857</u>
Réinvestissements exonérés sans Minimum d'Impôt :			
* Société PROMOTEL	-	-	600 000
<u>Bénéfice fiscal base du Minimum d'Impôt</u>	<u>4 570 382</u>	<u>7 186 186</u>	<u>10 464 857</u>
Réinvestissements exonérés avec Minimum d'Impôt :			
* Société DAR EL JELD	500 000	500 000	500 000
* Société NAWEL INDUSTRIE	-	60 000	60 000
* Société de Promotion Immobilière LE CAPITOLE	-	130 000	130 000
* Société de Promotion Immobilière COMETE	-	300 000	300 000
* Société Immobilière de CARTHAGE	600 000	1 200 000	1 200 000
* CIL SICAR	-	-	1 700 000
* Société VIRGIN OLIVE TUNISIA	-	-	600 000
* Société MEHARI HAMMAMET	500 000	-	-
* Société LASER INDUSTRIES	125 000	-	-
* Montant à investir	233 735	889 794	-
<u>Bénéfice imposable</u>	<u>2 611 647</u>	<u>4 106 392</u>	<u>5 974 857</u>
Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)	<u>914 076</u>	<u>1 437 237</u>	<u>2 092 971</u>
A imputer			
- Acomptes provisionnels payés	493 572	550 635	1 651 905
- Retenues sur placements	3 726	774	4 136
<u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>	<u>416 778</u>	<u>885 828</u>	<u>436 930</u>

NOTE 26 : Encaissements reçus des clients

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	Note 5	15 674 412	14 868 645	14 868 645
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	Note 5	(24 372 276)	(15 998 691)	(15 674 412)
- Clients avances et acomptes reçus en début de période	-	Note 10	(2 617 634)	(2 583 326)	(2 583 326)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+	Note 10	2 941 963	2 506 061	2 617 634
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	Note 10	(1 785 733)	(2 375 247)	(2 375 247)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	Note 10	1 070 652	1 918 905	1 785 733
- Produits constatés d'avance en début de période	-	Note 5	(1 315 911)	(1 178 890)	(1 178 890)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 5	1 368 773	1 305 444	1 315 911
- TVA collectée	+		14 033 738	13 200 889	27 134 403
- TVA collectée sur avances et acomptes			(1 009 413)	(1 297 547)	(2 125 348)
- Remboursements principal	+	Note 5	68 414 467	63 954 708	133 803 315
- Intérêts et produits assimilés de leasing	+	Note 15	15 708 841	14 170 968	29 535 536
- Autres produits d'exploitation	+		221 869	185 649	398 299
- Créances virées en pertes	-	Note 21	-	-	(918 802)
- Encaissements sur créances radiées	+	Note 21	23 350	25 000	251 483
- Encours financiers virés en pertes	-	Note 5	-	-	212 515
- Plus/Moins values sur relocations	-	Note 5	(8 228)	(72 328)	(419 925)
- Plus/Moins values sur transferts	-	Note 5	(185 184)	(757 107)	(769 734)
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 9	496 714	649 158	649 158
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 9	(380 348)	(545 100)	(496 714)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	979 613	473 177	521 896
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	4 514 889	8 622 981	12 884 317
<u>Encaissements reçus des clients</u>			<u>93 774 554</u>	<u>97 073 350</u>	<u>199 436 447</u>

NOTE 27 : Investissements dans les contrats de Leasing

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 12	11 455 086	10 743 268	10 743 268
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 12	(10 487 042)	(16 881 448)	(11 455 086)
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	-	Note 9	(91 150)	(91 150)	(91 150)
- Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période	+	Note 9	95 175	91 450	91 150
- Décaissements pour financement de contrats de leasing	+	Note 5	79 005 744	98 168 357	193 007 302
- TVA sur Investissements	+		10 710 775	13 914 024	26 294 076
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 13	45 750	8 375	8 375
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 13	-	(2 500)	(45 750)
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>			<u>90 734 338</u>	<u>105 950 376</u>	<u>218 552 185</u>

NOTE 28 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	Note 13	-	9 539	9 539
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	Note 13	(84)	(84)	-
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	Note 9	-	-	-
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	Note 9	8 800	2 800	-
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 12	129 142	306 955	306 955
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 12	(228 107)	(438 773)	(129 142)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 13	245 053	219 760	219 760
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-		(245 053)	(211 173)	(245 053)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 13	234 052	346 525	346 525
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 13	(200 940)	-	(234 052)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 13	9 237	22 554	22 554
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 13	(94 632)	(84 114)	(9 237)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 13	312 168	256 005	256 005
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 13	(257 015)	(357 622)	(312 168)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 13	97 866	98 300	98 300
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 13	(183 171)	(165 051)	(97 866)
- CAVIS en début de période	+	Note 13	9 683	11 252	11 252
- CAVIS en fin de période	-	Note 13	(25 991)	(23 662)	(9 683)
- CNAM en début de période	+	Note 13	8 013	8 076	8 076
- CNAM en fin de période	-	Note 13	(14 361)	(13 114)	(8 013)
- Assurance groupe en début de période	+	Note 13	13 133	14 406	14 406
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 13	(15 906)	(13 779)	(13 133)
- Assurance multirisque en début de période	+	Note 13	-	-	-
- Assurance multirisque en fin de période	-	Note 13	(2 887)	-	-
- Assurance auto en début de période	+	Note 13	-	-	-
- Assurance auto en fin de période	-	Note 13	(34 828)	(36 303)	-
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 13	44 581	39 229	39 229
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 13	(44 581)	(37 248)	(44 581)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 13	198 884	185 172	185 172
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 13	(213 862)	(370 730)	(198 884)
- TVA, payée sur biens et services	+		118 067	104 851	262 548
- Charges de personnel	+	Note 18	1 519 478	1 347 874	2 780 940
- Autres charges d'exploitation	+	Note 20	778 842	837 893	1 659 020
- Impôts et taxes	-	Note 20	(112 416)	(123 051)	(224 731)
- Charges à répartir	+	Note 9	-	51 001	61 651
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>			<u>2 053 166</u>	<u>1 987 489</u>	<u>4 755 388</u>

NOTE 29 : Intérêts payés

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Frais d'émission d'emprunts	+	Note 9	168 001	20 257	407 582
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 11	(99 556)	(128 071)	(128 071)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 11	39 169	308 185	99 556
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 13	4 468	226	226
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 13	-	(23 703)	(4 468)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	Note 11	4 542 966	3 666 150	3 666 150
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	Note 11	(6 514 380)	(4 609 090)	(4 542 966)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+	Note 11	1 053 931	628 371	628 371
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	-	Note 11	(645 352)	(776 576)	(1 053 931)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 11	63 189	109 096	109 096
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 11	(45 609)	(84 592)	(63 189)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	Note 11	43 903	43 903	43 903
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	Note 11	-	(16 047)	(43 903)
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+	Note 11	6 444	193 074	193 074
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	-	Note 11	(40 762)	(64 248)	(6 444)
- Intérêts et charges assimilées	+	Note 16	7 663 649	6 439 080	13 792 828
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 16	(150 820)	(115 897)	(275 903)
<u>Intérêts payés</u>			<u>6 089 241</u>	<u>5 590 119</u>	<u>12 821 911</u>

NOTE 30 : Impôts payés

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 13	436 930	755 344	755 344
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 13	(416 778)	(885 828)	(436 930)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 13	10 458	10 401	10 401
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 13	(12 647)	(11 525)	(10 458)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 13	7 352	6 593	6 593
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 13	(7 352)	(6 335)	(7 352)
- TVA payée	+		-	45 478	45 478
- Impôts et taxes	+	Note 20	112 416	123 051	224 731
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 25	914 076	1 437 237	2 092 971
<u>Impôts payés</u>			<u>1 044 454</u>	<u>1 474 416</u>	<u>2 680 780</u>

NOTE 31 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 8	-	20 658	22 751
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 8	41 722	133 967	593 412
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>41 722</u>	<u>154 624</u>	<u>616 163</u>

NOTE 32 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Moins-values sur cession d'immobilisations	-	Note 24	(7 484)	-	(518)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 8	58 847	546 497	2 746 973
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 8	578	-	-
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 23	-	734 996	2 032 936
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>52 151</u>	<u>1 281 493</u>	<u>4 779 390</u>

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 7	4 025 000	5 185 000	5 785 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>4 025 000</u>	<u>5 185 000</u>	<u>5 785 000</u>

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+	Note 7	1 174 400	971 300	1 324 760
- Produits nets sur cessions de titres immobilisés	+	Note 17	124 722	136 343	171 900
- Créances sur cession titre immobilisés en début de période	+	Note 9	49	17	17
- Créances sur cession titre immobilisés en fin de période	-	Note 9	(57)	(49)	(49)
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>			<u>1 299 114</u>	<u>1 107 611</u>	<u>1 496 628</u>

NOTE 35 : Dividendes et autres distributions

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Dividendes	+	Note 14	3 000 000	2 160 000	2 160 000
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période	+	Note 13	9 527	2 476	2 476
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période	-	Note 13	(11 632)	(2 527)	(9 527)
- Intérêts des prêts sur fonds social	+	Note 14	6 780	6 996	18 405
<u>Dividendes et autres distributions</u>			<u>3 004 675</u>	<u>2 166 945</u>	<u>2 171 354</u>

NOTE 36 : Autres flux de trésorerie

			30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	Note 9	(413 400)	(397 357)	(538 307)
- Remboursements sur prêts au personnel	-	Note 9	148 610	153 131	273 893
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	Note 9	387 855	252 759	252 759
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	Note 9	(470 051)	(254 811)	(387 855)
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	+	Note 9	27 752	24 645	24 645
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	-	Note 9	(272 376)	(251 789)	(27 752)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	Note 9	229 423	237 195	237 195
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	Note 9	(221 986)	(215 766)	(229 423)
- Comptes d'attente en début de période	+	Note 9	13 304	6 253	6 253
- Comptes d'attente en fin de période	-	Note 9	(38 328)	(19 115)	(13 304)
- Etat, Compte d'attente/ régularisation de TVA en début de l'exercice	+	Note 9	225 959	-	-
- Etat, Compte d'attente/ régularisation de TVA en fin de l'exercice	-	Note 9	-	-	(225 959)
- Etat, autres impôts et taxes à régulariser en début de la période	-	Note 13	(65 290)	-	-
- Etat, autres impôts et taxes à régulariser en fin de la période	+	Note 13	65 290	-	65 290
- Placements en titres en début de période	+	Note 6	226 424	212 707	212 707
- Placements en titres en fin de période	-	Note 6	(637 031)	-	(226 424)
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	Note 13	(199 689)	(1 609 617)	(1 609 617)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	Note 13	169 575	1 068 369	199 689
- Prestataires Assurances en début de période	-	Note 13	(1 797 331)	(1 377 388)	(1 377 388)
- Prestataires Assurances en fin de période	+	Note 13	1 494 937	1 220 037	1 797 331
- Autres produits constatés d'avance en début de période	-	Note 13	(7 293)	(17 506)	(17 506)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 13	12 578	12 746	7 293
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+	Note 17	40 236	103 193	245 297
- Autres gains ordinaires	+	Note 23	30 242	37 952	76 239
- Autres pertes ordinaires	-	Note 24	(143)	(9 872)	(13 676)
<u>Autres flux de trésorerie</u>			<u>(1 050 732)</u>	<u>(824 233)</u>	<u>(1 268 621)</u>

Note 37 : Engagements hors bilan :

I- Engagements donnés

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	38.203.989 DT
Engagements sur opérations de leasing	19.609.924 DT
Total des engagements donnés	57 813 913 DT

II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les hypothèques	1.338.444 DT
- Les cautions reçues	147.680.602 DT
- Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	45.675.961 DT
- Valeurs des biens, objet de leasing	259.323.793 DT
Total des engagements reçus	454 018 800 DT

Les engagements de financements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 30 Juin 2011 à 4.182.500 €.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

Messieurs les Actionnaires,

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale 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 Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2011.
 - 2- Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L », comprenant le bilan au 30 juin 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des 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.
 - 3- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie, ainsi que des dispositions spéciales portant soutien aux activités économiques objet de la circulaire de la BCT n°2011-04. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.
 - 4- Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.
 - 5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.
-

Tunis, le 12 Août 2011

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

F.A.C

Mohamed Néji HERGLI

2011 AS 869

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSAA.

La Société Adwya publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mourad BEN AHMED (Conseil Expertise Audit).

B I L A N

(montants exprimés en dinar tunisien)

		Exercice clos au		
<i>ACTIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>	<i>31 décembre</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	4	2 073 434	1 969 281	2 049 563
Moins: amortissements & provisions		(996 078)	(766 434)	(908 671)
		1 077 356	1 202 847	1 140 892
Immobilisations corporelles	4	32 783 038	30 034 058	31 907 881
Moins: amortissements & provisions		(22 146 077)	(20 584 723)	(21 378 098)
		10 636 961	9 449 334	10 529 783
Immobilisations financières	4	64 278	58 093	62 671
Moins: provisions		0	0	0
		64 278	58 093	62 671
Total des actifs immobilisés		11 778 595	10 710 274	11 733 346
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		11 778 595	10 710 274	11 733 346
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	20 090 448	16 417 795	18 837 185
Moins : provisions		(1 009 189)	(114 361)	(636 162)
		19 081 258	16 303 435	18 201 023
Clients et comptes rattachés	6	4 340 622	6 770 848	6 120 056
Moins: provisions		(71 735)	(87 853)	(71 735)
		4 268 887	6 682 995	6 048 321
Autres actifs courants	7	2 179 798	1 252 738	1 357 144
Moins: provisions		(7 000)	(17 232)	(0)
		2 172 798	1 235 506	1 357 144
Placements et autres actifs financiers	8	1 705 534	1 654 902	1 682 876
Liquidités et équivalents de liquidités	9	743 263	754 518	1 683 495
Total des actifs courants		27 971 741	26 631 357	28 972 860
Total des actifs		39 750 335	37 341 631	40 706 206

B I L A N

(montants exprimés en dinar tunisien)

	Notes	Exercice clos au 30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	7 707 739	5 392 339	5 392 339
Autres capitaux propres		0	0	0
Résultat net en instance d'affectation		0	0	
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		18 707 739	16 392 339	16 392 339
Résultat net de l'exercice		641 005	2 957 607	4 515 400
Total des capitaux propres avant affectation		19 348 744	19 349 946	20 907 739
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
-				
Emprunts	12	1 379 013	1 606 780	1 540 397
Autres passifs financiers		0	2 000	2 000
Provisions	13	132 318	132 318	132 318
Total des passifs non courants		1 511 331	1 741 098	1 674 715
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	15 235 272	13 195 706	15 765 737
Autres passifs courants	15	1 844 436	2 157 660	2 119 007
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	1 810 552	897 220	239 008
Total des passifs courants		18 890 260	16 250 586	18 123 752
Total des passifs		20 401 591	17 991 685	19 798 467
<i>Total des capitaux propres et des passifs</i>		39 750 335	37 341 631	40 706 206

Etat de Résultat

(montants exprimés en dinar tunisien)

Période allant du 01 janvier au

	Notes	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010	Variation Valeur	%
PRODUITS D'EXPLOITATION :						
Ventes des Produits Finis		22 821 666	26 864 063	53 014 828	-4 042 397	-15%
Etudes et prestations de services		309 714	337 657	685 838	-27 943	-8%
Total des Revenus	17	23 131 379	27 201 720	53 700 665	-4 070 341	-15%
Production stockée (ou destockage)		3 008 009	576 578	2 184 573	2 431 431	422%
Production de l'exercice		26 139 388	27 778 298	55 885 238	-1 638 910	-6%
Autres produits d'exploitation		51 888	27 123	95 214	24 765	91%
Total des produits d'exploitation	17	26 191 276	27 805 420	55 980 452	-1 630 375	-6%
CHARGES D'EXPLOITATION :						
Achats des MP/AC consommés	18	16 251 998	16 043 103	32 580 970	208 896	1%
Achats d'approvisionnements consommés	19	1 098 553	1 009 971	2 244 003	88 583	9%
Charges de personnel	20	3 785 328	3 257 775	6 502 308	527 553	16%
Dotations aux amortissements et provisions	21	1 269 968	757 807	2 201 901	512 161	68%
Autres charges d'exploitation	22	2 273 473	2 879 631	5 778 023	-606 158	-21%
Total des charges d'exploitation		24 679 320	23 948 286	49 307 203	731 034	3%
*** Résultat d'exploitation ***		1 511 956	3 857 134	6 673 248	-2 345 178	-61%
Charges financières nettes	23	757 341	260 683	1 103 128	496 658	191%
Produits des placem.& autr.prod.financiers	24	62 280	95 000	126 286	-32 721	-34%
Autres gains ordinaires	25	16	20 379	85 118	-20 363	-100%
Autres pertes ordinaires	26	11 021	23 065	48 522	-12 044	-52%
Résultat des activités ordinaires avant impôt		805 891	3 688 765	5 733 002	-2 882 875	-78%
Impôt sur les bénéfices	27	164 885	731 159	1 217 603	-566 273	-77%
Résultat des activités ordinaires après impôt		641 005	2 957 607	4 515 400	-2 316 601	-78%
Gains extraordinaires		0	0	0	0	
Pertes extraordinaires		0	0	0	0	
*** Résultat net de l'exercice ***		641 005	2 957 607	4 515 400	-2 316 601	-78%
Résultat par action		0,058	0,269	0,410		

Etat de flux de trésorerie

(montants exprimés en dinar tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	Période allant du 01 janvier au		
		30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers		25 760 565	24 298 921	52 494 207
Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA		0	547 671	755 854
Encaissements provenant de la cession de Val. Mobil. de Placement		0	1 852 691	1 852 691
Encaissements reçus liés aux produits de placements		22 658	79 375	79 375
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels		(24 110 892)	(23 858 083)	(47 887 173)
Décaissements affectés aux placements courants		(22 658)	(60 159)	(60 159)
Intérêts payés		(340 951)	(273 896)	(667 720)
Impôts sur les bénéfices payés		(255 790)	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 052 932	2 586 521	6 567 074
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles		(1 070 367)	(1 805 338)	(3 923 333)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles		(95 449)	(135 130)	(283 517)
Encaissements provenant de la cession d'immo. Corp & incorporelles		0	60 600	60 600
Décaissements provenant de l'acquisition de titres de participation		0	0	0
Dépôts & Cautionnements versés		(1 607)	(570)	(5 147)
Dépôts & Cautionnements Recus		(2 000)	2 000	2 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 169 424)	(1 878 437)	(4 149 397)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0	0
Dividendes et autres distributions		(2 186 665)	(2 969 324)	(2 969 324)
Encaissements provenant des emprunts		1 200 000	1 524 100	1 524 100
Remboursement d'emprunts		(202 889)	(317 792)	(639 956)
Subvention d'investissement reçue		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(1 189 554)	(1 763 016)	(2 085 180)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0	0
Variation de trésorerie		(1 306 046)	(1 054 933)	332 497
Trésorerie au début de l'exercice		1 611 960	1 279 463	1 279 463
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28	305 913	224 531	1 611 960

Tableau de variation des capitaux propres arrêté au

30 juin 2011

(montants exprimés en dinar)

	Capital social	Réserve légale	Réserve ordinaire	Résultat de l'exercice	Subvention d'investiss.	Total des Capitaux propres avant affectation
Situation au 31 décembre 2009	11 000 000	1 087 234	4 305 105	4 515 400	0	20 907 739
Affectation en réserves		12 766	2 302 633	(2 315 400)		0
Dividendes distribués				(2 200 000)		(2 200 000)
Augmentation de capital	0		0			0
Résorption des subv.d'investissement					0	0
Résultat de l'exercice 2010				641 005		641 005
Situation en fin de période	11 000 000	1 100 000	6 607 739	641 005	0	19 348 744

Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

(Montants exprimés en dinar tunisien)

Période allant du 01 janvier au 30 juin

Produits		Charges		Soldes	2011	2010	31 déc.2010
Ventes produits finis	22 603 258	Déstockage de production					
Échantillons	218 407						
Façonnage & Presta° de services	309 714						
Autres produits d'exploitation	51 888						
Production stockée	3 008 009						
Total	26 191 276	Total	-	□ Production	26 191 276	27 821 651	55 980 452
□ Production	26 191 276	Achats consommés	16 251 998	□ Marge sur coût matières	9 939 278	11 778 549	23 399 482
□ Marge sur coût matière	9 939 278	Autres charges externes	3 228 646	□ Valeur Ajoutée Brute	6 710 632	8 020 122	15 665 858
□ Valeur Ajoutée Brute	6 710 632	Impôts et taxes	143 380	□ Excédent Brut d'Exploitation	2 781 924	4 631 171	8 875 150
		Charges de personnel	3 785 328				
		Total	3 928 708				
□ Excédent brut d'exploitation	2 781 924	Autres pertes ordinaires	11 021	□ Résultat des activités Ordinaires	641 005	2 957 607	4 515 400
Autres gains ordinaires	16	Charges financières	757 341				
Produits financiers	62 280	Dotations aux amortis.& provisions	1 269 968				
		Impôt sur le résultat ordinaire	164 885				
Total	2 844 219	Total	2 203 214				
□ Résultat des activités ordinaires	641 005	Pertes extraordinaires	-	□ Résultat net après modifications comptables	641 005	2 957 607	4 515 400
		Impôts/éléments extraordinaires et modifications comptables					
Total	641 005	Total	-				

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

- Dénomination sociale : Laboratoires ADWYA
- Forme juridique : Société anonyme
- Siège social : Km 14 route de la Marsa BP 658 La Marsa 2070
- Activité : La construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production de produits pharmaceutiques et tous produits paras pharmaceutiques
- Date de création : Le 10 juin 1983
- Capital social : 11 000 000 dinars (11 000 000 actions de 1DT chacune)
- Registre de commerce : B164701996
- Code en douane : 125404A
- Matricule fiscal : 0014346Y/A/M/000
- Effectif moyen : 461

2. CONFORMITÉ AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES :

□ Les états financiers des "Laboratoires ADWYA" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

□ Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, le schéma des soldes intermédiaires de gestion et les notes annexes aux états financiers.

□ Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et dont notamment :

- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées

Les bases de mesures et principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

2.1 Actifs immobilisés :

A la date de leur acquisition ou de production en interne, les éléments de l'actif immobilisé sont évalués à leurs coûts. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

	Taux
- Logiciels.....	33,33 %
- Marques et brevets.....	10 %
- Constructions	2 %
- Matériel industriel.....	10 %
- Agencement, aménagement et installations.....	10 %
- Poinçons et formats.....	10 %
- Outillages industriels.....	10 %
- Matériel de transport.....	20 %
- Matériel de manutention.....	10 %
- Rayonnages métalliques.....	5 %
- Matériel informatique.....	15 %
- Equipements de bureau.....	10 %

Les valeurs résiduelles des actifs immobilisés amortissables sont supposées être non significatives

2.2 Les charges à répartir :

Les dépenses de formation, de publicité et de réorganisation de la société constituent des charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. (Principe inspiré des normes internationales IAS 38.56 et 38.57)

2.3 Stocks :

Les stocks se composent de matières premières, d'articles de conditionnement, de matières consommables, de produits encours de fabrication et de produits finis.

Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.

La méthode de gestion retenue est du premier entré, premier sorti. En conséquence, la valeur des stocks à la clôture de l'exercice correspond à celui des plus récents.

- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat MP/AC hors taxes.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production (Prix de Revient Industriel PRI).
- les produits encours sont valorisés au coût d'achat MP/AC hors taxes.

Une provision pour dépréciation de stocks de produits finis et semis finis est constatée chaque fois que le coût de production est supérieur à leur valeur réalisable nette.

2.4 Emprunts

Les coûts d'emprunts sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les échéances à moins d'un an des emprunts à moyen et long terme sont reclassées parmi les passifs courants à la date de clôture.

2.5 Opérations en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant le taux de change moyen interbancaire du premier jour du mois de la réception.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

2.6 Principe d'abonnement des charges

Dans l'objectif du suivi budgétaire des charges d'exploitation et l'établissement des situations comptables intermédiaires, nous avons adopté le principe d'abonnement des charges.

Ce principe consiste à une répartition périodique (mensuelle) des charges se rapportant à des contrats de services (conseil fiscal/juridique, maintenance, gardiennage ...) ou à d'autres conventions particulières (redevance pour utilisation de licence, assurance R/C produits, assurance incendie ...)

D'autres charges telles que les consommations énergétiques font l'objet d'un abonnement de charges sur la base de la consommation moyenne mensuelle de l'année écoulée.

Une régularisation comptable est nécessaire chaque fois où la liquidation de la charge définitive a eu lieu.

3. STATUT FISCAL :

La société "ADWYA S.A" est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun.

Cependant, et suite à l'ouverture de 30% de son capital au public en juin 2007, la société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% en vertu des dispositions de l'article premier de la loi 99 02 du 17 Aout 1999 relative à la relance du marché financier.

En matière de TVA, les matières premières et articles de conditionnement ainsi que la vente des produits finis, sont soumis au taux de 6%; alors que les opérations et travaux de façonnage réalisés pour le compte d'autrui sont soumis à la TVA au taux de 18%.

Elle bénéficie en outre lors de l'importation de matières premières et articles de conditionnement de l'exonération des droits de douanes, mais elle demeure redevable des frais de formalités douanières et des imprimés nécessaire aux opérations d'importation.

4- / TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS				VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30 juin 2011
	Solde initial au	Acquisitions au	Cessions et Reclassem. au	Total des valeurs brutes au	Solde initial au	Dotations au	Reprises au	Amortissements cumulés au	
	31 décembre 2010	30 juin 2011	30 juin 2011	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2011	30 juin 2011	30 juin 2011	
Concession marq,brev,licences	1 012 844	38 405	34 554	1 016 695	516 265	65 451	34 554	547 162	469 533
Logiciels	607 185	37 494		644 679	319 798	56 510		376 309	268 370
Avance & actes /immo.Incorpor	429 535	19 550	37 025	412 060	-	-		-	412 060
Prov.dép imm.incorpor encours	-	-		-	72 608	-		72 608	- 72 608
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	2 049 563	95 449	71 579	2 073 434	908 671	121 961	34 554	996 078	1 077 356
Terrains	240 000	-		240 000	-	-		-	240 000
Bâtiments	4 321 948	-		4 321 948	2 119 592	30 286		2 149 879	2 172 069
Matériel industriel	14 972 094	666 748	-	15 638 842	10 940 553	392 384		11 332 938	4 305 904
Outilsage industriel	1 147 014	92 423	-	1 239 437	553 537	45 977		599 515	639 923
Poinçons et formats	1 353 223	17 802		1 371 026	800 270	49 630		849 899	521 126
Provisions P/dépréciation poinçons & formats	-	-		-	50 626	-		50 626	- 50 626
Matériels de manutention	249 524	697	-	250 221	236 104	3 315		239 419	10 802
Matériel de transport de biens	74 291	-		74 291	39 275	6 440		45 714	28 577
Matériel transport de personne	105 140	-	-	105 140	49 033	8 877		57 909	47 231
Instal.gén, agen& amén divers	7 606 033	21 017	-	7 627 049	5 533 448	185 078		5 718 526	1 908 523
Matériel & Mobilier de bureau	513 965	24 348	-	538 313	345 418	14 785		360 202	178 111
Matériel informatique	874 845	29 358	-	904 203	645 904	26 023		671 927	232 276
Rayonnage métallique	40 891	3 333		44 225	15 460	1 063		16 522	27 702
Mat transp perso acqui/leasing	53 000	-		53 000	48 878	4 122		53 000	-
Constructions en cours	214 208	1 746	-	215 954	-	-		-	215 954
Insta.gén,age& am div en cours	141 705	17 684	-	159 389	-	-		-	159 389
Avance & acpte /immo.Corporell	0	-	-	0	-	-		-	0
TOT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 907 881	875 158	-	32 783 038	21 378 098	767 980	-	22 146 077	10 636 961
Dépôts et Cautionnements	62 671	1 607		64 278	-	-		-	64 278
TOT. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	62 671	1 607	-	64 278	-	-	-	-	64 278
TOT. AUTRES ACTIFS NON COURANT	0	-	-	0	-	-	-	-	0
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	34 020 115	972 214	71 579	34 920 750	22 286 769	889 940	34 554	23 142 155	11 778 595
Autres dotations aux provisions						380 027			

5. Stocks

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Les stocks se répartissent comme suit:			
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	7 463 422	8 028 493	9 006 526
Stocks des produits finis	10 257 668	5 791 374	6 401 317
Stocks des produits en-cours	2 046 916	2 310 829	3 116 859
Stocks pièces de rechange et autres matières consommables	322 441	287 100	312 484
	20 090 448	16 417 795	18 837 185
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(728 626)	(35 231)	(527 599)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	(20 985)	(48 297)	(20 985)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(259 578)	(30 832)	(87 578)
	<u>19 081 258</u>	<u>16 303 435</u>	<u>18 201 023</u>

6. Clients et comptes rattachés

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Clients ordinaires Locaux	4 177 780	6 703 388	5 750 052
Clients ordinaires étrangers	117 616	0	312 923
Clients effets impayés	0	21 234	11 855
Clients douteux et litigieux	45 226	46 226	45 226
	4 340 622	6 770 848	6 120 056
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(71 735)	(87 853)	(71 735)
	<u>4 268 887</u>	<u>6 682 995</u>	<u>6 048 321</u>

7. Autres actifs courants

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Fournisseurs avances & acomptes	288 707	0	201 854
Personnel et comptes rattachés	140 363	97 513	75 763
État, crédit de TVA à reporter	772 638	486 065	652 407
État, crédit de TVA à restituer	0	208 183	0
État, crédit d'impôt sur les sociétés	247 049	0	0
État, subventions à recevoir	5 293	7 592	5 293
Receveur des douanes	5 592	3 105	10 415
Comptes courants laboratoires-échantillons	595 463	352 557	381 307
Autres débiteurs divers	105 384	97 724	21 762
Compte d'attente à régulariser	19 310	0	8 342
	2 179 798	1 252 738	1 357 144
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(7 000)	(17 232)	(0)
	<u>2 172 798</u>	<u>1 235 506</u>	<u>1 357 144</u>

8. Placements & autres actifs financiers

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Il s'agit d'un placement effectué auprès de :			
- L' Union Financière "ALYSSA SICAV"			
et la société MAC.sa "FIDELITY SICAV"	1 705 534	1 654 902	1 682 876
	<u><u>1 705 534</u></u>	<u><u>1 654 902</u></u>	<u><u>1 682 876</u></u>

9. Liquidités & équivalents de liquidités

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Chèques clients en portefeuille	60 207	41 865	0
Effets clients en portefeuille	497 559	668 815	465 353
Banques	174 485	36 826	1 209 131
C.C.P.	12	12	12
Caisses	11 000	7 000	9 000
	<u><u>743 263</u></u>	<u><u>754 518</u></u>	<u><u>1 683 495</u></u>

10. Capital social

Le capital social, qui était de 10 000 000 dinars, subdivisé en 10 000 000 actions de 1 dinar entièrement libérées, a été augmenté de 1 000 000 dinars pour être porté à la somme de 11 000 000 dinars et ce conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 15 mai 2007.

Cette augmentation a été réalisée par l'incorporation au capital des réserves suivantes:

* Réserve spéciale pour réinvestissements exonérés	700 000
* Autres réserves ordinaires	300 000
	<u><u>1 000 000</u></u>

11. Réserves

Elles s'analysent comme suit :	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Réserves légales	1 100 000	1 087 234	1 087 234
Autres réserves ordinaires	6 607 739	4 305 105	4 305 105
	<u><u>7 707 739</u></u>	<u><u>5 392 339</u></u>	<u><u>5 392 339</u></u>

12. Emprunts

-

Ils se détaillent comme suit:

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
<u>12.1- Crédits bancaires :</u>			
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)	-	55 000	-
ATB 64 MD (Ligne espagnole /syst.détection alvéole)	10 797	21 595	16 196
ATB 28 MD (Acquisition matériel roulant)	5 363	12 513	8 938
ATB 24 MD (Acquisition matériel roulant)	12 853	17 673	15 263
BIAT 1500 MD (acquisition matériel industriel)	1 350 000	1 500 000	1 500 000
	<u>1 379 013</u>	<u>1 606 780</u>	<u>1 540 397</u>

13. Provisions

Cette rubrique se détaille comme suit:

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Provisions pour litiges	132 318	132 318	132 318
Provisions P/amende & pénalité	-	-	-
Provisions P/grosses réparations	-	-	-
	<u>132 318</u>	<u>132 318</u>	<u>132 318</u>

14. Fournisseurs & comptes rattachés

Ils se détaillent comme suit:

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Fournisseurs de matières premières & articles de conditionnement	13 862 849	12 040 494	13 513 021
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	354 592	417 355	659 968
Fournisseurs d'équipements	135 246	283 766	175 402
Fournisseurs effets à payer	507 476	146 380	311 583
Fournisseurs retenues de garantie	90 544	90 926	96 828
Fournisseurs factures non parvenues	284 565	216 785	1 008 935
	<u>15 235 272</u>	<u>13 195 706</u>	<u>15 765 737</u>

15. Autres passifs courants

Ils se détaillent comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Personnel et comptes rattachés	3 955	2 793	1 961
C.C. Laboratoires promotion & royalties	522 508	666 111	704 420
C.C. Actionnaires et administrateurs	15 339	2 004	2 004
État, impôts sur les bénéfices à payer	-	194 708	255 790
État, obligations cautionnées	-	171 863	75 750
État, autres impôts et taxes	137 604	102 987	144 815
C . N . S . S	390 843	318 924	429 049
Autres créditeurs divers	97 648	139 483	146 278
Diverses charges à payer	618 983	504 087	340 149
Compte d'attente à régulariser	46 306	54 700	18 791
Produits constatés d'avance	11 250	-	-
	<u>1 844 436</u>	<u>2 157 660</u>	<u>2 119 007</u>

16. Concours bancaires & autres passifs financiers

Ils se détaillent comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	172 767	365 629	160 179
Effets de financement de stocks	1 200 000	-	-
Intérêts courus et autres dettes financières	436	1 603	7 294
Découverts bancaires	437 349	529 988	71 536
	<u>1 810 552</u>	<u>897 220</u>	<u>239 008</u>

17. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se résument comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Vente P. Finis officines sous licence	15 584 098	17 896 706	35 417 120
Vente P. Finis officines générique ADWYA	5 632 975	7 246 110	13 952 369
Vente P. Finis hôpitaux	1 398 128	876 718	2 360 157
Vente P. Finis gamme ADVITA	(11 943)	117 990	95 903
Vente P. Finis à l'export	0	471 266	836 800
Vente P. Finis échantillons médicaux	218 407	255 273	352 478
Total des ventes produits finis	22 821 666	26 864 063	53 014 828
Façonnage	275 964	292 657	595 838
Magasinage & autres prestations de services	33 750	45 000	90 000
Total des Revenus	23 131 379	27 201 720	53 700 665
Variations des stocks Produits Finis et Encours	3 008 009	576 578	2 184 573
Production de l'exercice	26 139 388	27 778 298	55 885 238
Autres produits accessoires	1 749	1 384	5 812
Subventions d'exploitation	50 139	0	14 993
Ristournes TFP	0	17 433	29 841
Reprise sur amortissements et provisions d'exploitation	0	8 306	44 568
Total des autres produits d'exploitation	51 888	27 123	95 214
Total des produits d'exploitation	<u>26 191 276</u>	<u>27 805 420</u>	<u>55 980 452</u>

18. Achats MP/AC consommés

Ils s'analysent comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Achats principes actifs	11 713 321	7 963 987	22 829 201
Achats excipients	1 011 432	1 002 487	1 687 261
Achats articles de conditionnement	1 618 284	1 300 017	2 864 993
Frais sur achats MP/AC	365 858	423 686	824 621
Coût d'achat des matières premières & articles de conditionnement	14 708 895	10 690 177	28 206 077
Variations de stocks MP/AC	1 543 103	5 352 926	4 374 893
	<u>16 251 998</u>	<u>16 043 103</u>	<u>32 580 970</u>

19. Achats d'approvisionnements consommés

Ils s'analysent comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Achats de matières & fournitures consommables stockées	267 015	260 083	578 312
Variation de stock	(9 958)	51 587	26 203
Achats consommés de matières & fournitures en nomenclature :	257 058	311 670	604 515
Autres achats de matières et fournitures non stockées	457 497	327 768	832 510
Consommations énergétiques	383 999	370 532	806 977
	<u>1 098 553</u>	<u>1 009 971</u>	<u>2 244 003</u>

20. Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Salaires et compléments de salaires	3 132 827	2 660 248	5 256 779
Charge patronale au titre de la séc.sociale et de l'assurance groupe	592 980	505 249	1 083 240
Autres charges de personnel	59 522	92 278	162 289
	3 785 328	3 257 775	6 502 308

21. Dotations aux amortissements & provisions

Cette rubrique se détaille comme suit:

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Dotations aux amortissements des immo. incorporelles	121 961	59 595	129 224
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	763 857	595 408	1 379 949
Dotations aux amortissements immo.corp.acquises en Leasing	4 122	8 833	17 667
Dotations aux provisions pour dépréciation des immo.	0	0	72 608
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	373 027	73 397	595 199
Dotations aux provisions pour dépréciation clients & débiteurs divers	7 000	20 574	7 255
	1 269 968	757 807	2 201 901

22. Autres charges d'exploitation

Elles se détaillent comme suit:

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Allocations promotionnelles et Royalties	491 391	560 473	1 107 053
Échantillons médicaux offerts	253 606	298 861	503 087
Personnel intérimaire et service de gardiennage	103 291	335 194	600 868
Publicités, publications et relations publiques	264 256	512 604	1 032 064
Frais de Missions	138 611	178 404	347 723
Entretiens et réparations	69 887	142 034	437 127
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	106 133	121 376	198 327
Primes d'assurances	51 336	59 143	111 497
Location et sous-traitance générale	447 985	363 529	734 943
Frais postaux et de télécommunication	38 610	33 797	83 508
Documentations & abonnements	25 785	34 390	69 260
Cotisations, dons et subventions	2 853	14 247	30 109
Voyages et déplacements	10 882	7 324	44 258
Frais et commissions bancaires	29 064	31 813	65 915
Impôts et taxes indirects	143 380	131 175	288 400
Jetons de présence	32 002	31 998	64 000
Carburant, transport administratif et autres charges d'exploitation	64 399	23 270	59 882
	<u>2 273 473</u>	<u>2 879 631</u>	<u>5 778 023</u>

23. Charges financières

Elles se détaillent comme suit:

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Intérêts sur obligations cautionnées	5 512	9 219	15 685
Intérêts sur crédits à terme	47 236	49 083	103 632
Intérêts des comptes courants bancaires	14 966	29 857	69 093
Intérêts sur effets de financement des stocks	18 277	0	0
Intérêts sur escomptes effets	302 196	234 820	582 942
Escomptes accordés aux clients	20 998	20 373	37 250
Différence de changes réalisées	284 909	45 284	170 799
Différence de changes probables	29 825	(175 883)	75 797
Autres charges financières	33 422	47 930	47 930
	<u>757 341</u>	<u>260 683</u>	<u>1 103 128</u>

24. Produits des placements & autres produits financiers

-

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Ils sont détaillés comme suit :			
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	56 080	93 013	120 987
Rémunération des comptes & autres produits financiers	6 200	1 988	5 298
	<u>62 280</u>	<u>95 000</u>	<u>126 286</u>

25. Autres gains ordinaires

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Il s'agit essentiellement des :			
Autres gains exceptionnels (rembours.sinistres,+value/cession..)	16	20 379	85 118
	<u>16</u>	<u>20 379</u>	<u>85 118</u>

-
-
-
-

26. Autres pertes ordinaires

	30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Il s'agit essentiellement des :			
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires (*)	11 021	23 065	48 522
	<u>11 021</u>	<u>23 065</u>	<u>48 522</u>

27. Impôt sur les sociétés

La société "ADWYA S.A" est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun .

Cependant, et suite à l'ouverture de 30% de son capital au public en juin 2007, la société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% en vertu des dispositions de l'article premier de la loi 99-92 du 17 Aout 1999 relative à la relance du marché financier.

- - -

Pour l'établissement des situations intermédiaires, il a été appliqué le taux effectif annuel estimé tel que prévu par la norme internationale.

- - -

28. Trésorerie fin de période (note relative à l'état de flux de trésorerie)

Elle se détaille comme suit :

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Chèques clients en portefeuille	60 207	41 865	0
Effets clients en portefeuille	497 559	668 815	465 353
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	174 497	36 838	1 209 143
Caisses	11 000	7 000	9 000
Découverts bancaires	(437 349)	(529 988)	(71 536)
Solde de la trésorerie	<u>305 913</u>	<u>224 531</u>	<u>1 611 960</u>

29. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice courant, se présentent comme suit :

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Résultat net	641 005	2 957 607	4 515 400
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	641 005	2 957 607	4 515 400
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,058	0,269	0,410

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

30. Informations sur les parties liées :

Au cours de la période comptable clos au 30 juin 2011, la société ADWYA a conclu diverses opérations avec des sociétés liées qui ont toutes été réalisées dans le cadre normal de ses activités. Conformément à la politique de la société, toutes les opérations entre parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

En fait, ces opérations ne sont pas jugées significatives pour la société aussi bien au plan individuel comme au plan global.

Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

Description des opérations	Société	Achats en dinar
Contrat de location d'un immeuble pour la promotion médicale	Tahar EL MATRI	21 525
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Tahar EL MATRI	25 000
Achats d'équipements de sécurité	SME Sécurité	42 879
Contrat de partenariat et de publicité	ESIB (Mr JERBI)	15 000
Achats d'équipements et de fournitures administratives	Solas & Mathieu	18 887
Contrat de consultant pour lancement des nouveaux produits	Moncef ZMERLY	5 000
Contrat de médecine de travail	Hichem TERZI	4 588

VALEUR TOTALE :

132 878

31. Engagements**31.-1- Emprunts :**

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 12 . En contre partie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis route de la Marsa, ainsi que sur les constructions
- Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.

31.-2- Engagements bancaires :

	30 juin	30 juin	31 décembre
Ils se détaillent comme suit :	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne..	55 207	59 207	55 207
- Cautions douanières	414 688	235 996	493 253
- Cautions provisoires.....	129 803	113 580	129 803
- Cautions définitives	150 700	61 124	44 699
- Autres cautions bancaires	28 040	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	12 685 987	9 256 840	12 560 215
- Escompte papier financier	1 200 000		
- Lettres de garantie	45 200	45 200	45 200
- Lettres de crédit	854 000	1 118 000	130 000
- Aval et acceptation	-	-	-
	<u>15 563 625</u>	<u>10 917 987</u>	<u>13 486 417</u>

ADWYA S.A**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011****Messieurs les actionnaires de la Société ADWYA S.A**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société ADWYA S.A arrêtés au 30 juin 2011 faisant apparaître un total net du bilan de 39 750 335 dinars et un bénéfice net, après estimation des impôts, de 641 005 dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que ces 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 et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société ADWYA S.A arrêtée au 30 juin 2011, les résultats intermédiaires de ses opérations et ses flux de trésorerie pour la période close à cette même date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 26 Aout 2011

CONSEIL EXPERTISE AUDIT

Mourad BEN AHMED

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
-TUNINVEST-SICAR-**

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

La Société TUNINVEST SICAR publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M Karim DEROUICHE(DELTA CONSULT).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2011

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations financières		4 040 264	4 388 988	4 088 989
Moins : provisions		(860 100)	(860 100)	(860 100)
	3	<u>3 180 164</u>	<u>3 528 888</u>	<u>3 228 889</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u><u>3 180 164</u></u>	<u><u>3 528 888</u></u>	<u><u>3 228 889</u></u>
ACTIFS COURANTS				
Autres actifs courants	4	571 328	722 713	246 623
Placements et autres actifs financiers	5	6 082 717	4 502 170	6 920 548
Liquidités et équivalents de liquidités		3 780	333	242
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u><u>6 657 825</u></u>	<u><u>5 225 216</u></u>	<u><u>7 167 413</u></u>
TOTAL DES ACTIFS		<u><u>9 837 989</u></u>	<u><u>8 754 104</u></u>	<u><u>10 396 302</u></u>

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**CAPITAUX PROPRES**

Capital social	966 000	1 932 000	1 932 000
Réserves	483 000	483 000	483 000
Résultats reportés	5 884 146	3 673 378	3 673 378
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u><u>7 333 146</u></u>	<u><u>6 088 378</u></u>	<u><u>6 088 378</u></u>

Résultat de la période		358 587	1 783 159	3 167 541
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	6	<u>7 691 733</u>	<u>7 871 537</u>	<u>9 255 919</u>
PASSIFS				
PASSIFS COURANTS				
Autres passifs courants	7	2 146 256	882 567	1 140 383
TOTAL DES PASSIFS		<u>2 146 256</u>	<u>882 567</u>	<u>1 140 383</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>9 837 989</u>	<u>8 754 104</u>	<u>10 396 302</u>

ETAT RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin	31
		<u>2011</u>	<u>Décembre</u>
			<u>2010</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus des titres	8	468 368	1 814 463
Autres revenus	9	40 585	283 308
Reprise sur provisions		-	140 181
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>508 953</u>	<u>3 852 528</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges nettes sur cession de titres	10	40 630	37 639
Autres charges d'exploitation	11	109 678	678 404
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>150 308</u>	<u>679 645</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>358 645</u>	<u>3 172 883</u>
Produits (Charges) financier(e)s net(te)s		450	(1 483)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>359 095</u>	<u>3 171 400</u>
Impôts sur les sociétés		(508)	(3 859)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>358 587</u>	<u>3 167 541</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin	31
		<u>2011</u>	<u>Décembre</u>
			<u>2010</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		358 587	3 167 541
Ajustements pour :			
Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	(140 181)	(140 181)
Plus values sur cessions d'immobilisations financières	-	(1 215 516)	(2 715 515)
Variations des :			
Autres actifs courants	4	(324 705)	237
Placements et autres actifs financiers	5	886 555	(1 580 829)
Autres passifs courants	12	1 005 873	527 682
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>1 926 310</u>	<u>(741 065)</u>

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	13	-	1 759 816	3 608 538
Encaissements provenant de la cession des actions rachetées	6	109 209	5 140	5 140
Décaissements affectés aux rachats par la société de ses propres actions		(99 982)	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>9 227</u>	<u>1 764 956</u>	<u>3 613 678</u>

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Décaissement suite à la réduction du capital	6	(966 000)	(2 898 000)	(2 898 000)
Dividendes et autres distributions	6	(966 000)	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(1 932 000)</u>	<u>(2 898 000)</u>	<u>(2 898 000)</u>

Variation de trésorerie

		<u>3 537</u>	<u>(25 296)</u>	<u>(25 387)</u>
Trésorerie au début de la période		242	25 629	25 629
Trésorerie à la clôture de la période		3 780	333	242

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action.
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.
- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.
- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2010 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 4.830.000 à D : 1.932.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 3,000 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 17 juin 2011 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 1.932.000 à D : 966.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 2,000 dinars à 1,000 Dinar et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinar par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n° 2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 Décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 Décembre 2008.

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

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable, les plus values de cession des actions et des parts sociales réalisées.

Par ailleurs, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel à la taxe sur la valeur ajoutée.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

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 intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2010.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
Titres de participation	3 491 439	3 641 439	3 491 440
Titres immobilisés	500 100	650 100	500 100
Créances immobilisées	(A) 48 725	97 449	97 449
Montant brut	4 040 264	4 388 988	4 088 989

A déduire :

Provisions	(B)	(860 100)	(860 100)	(860 100)
Montant net		<u>3 180 164</u>	<u>3 528 888</u>	<u>3 228 889</u>

A/ CREANCES IMMOBILISEES

Les créances matérialisées par des billets à ordre à plus d'un an qui s'élèvent au 30 Juin 2011 à D : 48.725 contre D : 97.449 à l'issue de l'exercice précédent, se rapportent au produit de cession des actions HYDROSOL.

B/ PROVISIONS

L'analyse des provisions se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
- Provisions sur titres de participation	600 000	600 000	600 000
- Provisions sur titres immobilisés	260 100	260 100	260 100
	<u>860 100</u>	<u>860 100</u>	<u>860 100</u>

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30 JUIN 2011

I- Titres de participation

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>	<u>% détenu</u>
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	118 754	10.000	4.210	500 000	Souscription et actions gratuites	26.39%
* Société TUNISAVIA	296 673	10.000	3.799	1 127 185	Achat en bourse et actions gratuites	14.19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	7.500	13.659	545 000	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	20.56%
* Société MEDIS	24 873	10.000	5.560	138 302	Souscription et actions gratuites	1.54%
* Société Hydrosol Fondation	7 801	100.000	28.983	226 097	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	17.74%
* Société AMI Commerciale	10 000	10.000	10.000	100 000	Souscription	10.00%
* Société TUNIFRESH	50	100.000	100.000	5 000	Souscription	1.72%
* Société SOMATRAL	14 271	10.000	28.005	399 654	Achat en bourse et actions gratuites	12.97%
* Société FUCHI-KA	5 000	10.000	10.000	50 000	Souscription	13.33%
* Société SOMATRAL COMMERCIALE	10	10.000	0.100	1	Rachat	0.03%
* Société PC RETAIL OUTLET	1	100.000	100.000	100	Souscription	0.10%
* Société IGL DISTRIBUTION	1	100.000	100.000	100	Souscription	0.01%
* Société SOTUPA	72 347	5.000	4.147	300 000	Souscription et actions gratuites	8.41%
* Société Informatique et Génie Logiciel Industrie	41 582	5.000	2.405	100 000	Souscription et actions gratuites	4.62%
				<u>3 491 439</u>		

II- Titres Immobilisés

<u>Emetteur</u>	<u>Nature du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderland"	Obligation convertible	30 000	10.000	10.000	300 000	Souscription et achat en bourse
* Société Les grands magasins spécialisés "GSM"	Action	15 010	10.000	10.000	150 100	Souscription
* Société FUCHI-KA	Certificat d'investissement	5 000	10.000	10.000	50 000	Souscription
<u>Total des titres immobilisés</u>					<u>500 100</u>	

Note 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décemb re	Variation
	2011	2010	2010	
- Etat, impôts différés	234 844	234 627	235 336	492
- Etat, TVA à reporter	52	246	-	(52)
- VISUAL 2 M Industrie	149 656	149 656	149 656	-
- FUCHI-KA	116 000	116 000	116 000	-
- Autres comptes débiteurs	14 258	14 258	14 258	-
- Produits à recevoir (a)	362 554	513 969	35 906	(326 648)
- Charges constatées d'avances	2 945	2 938	4 448	1 503
Montant brut	880 309	1 031 694	555 604	(324 705)
A déduire				
- Provisions (b)	(308 981)	(308 981)	(308 981)	
Montant net	571 328	722 713	246 623	

(a) Le montant de D : 362.554, correspond principalement aux dividendes décidés par les assemblées générales ordinaires des sociétés dans lesquelles la société TUNINVEST-SICAR détient des participations.

(b) Les provisions se détaillent comme suit :

	30 Juin		31 Décemb re
	2011	2010	2010
- Provisions Prêt VISUAL 2M Industrie	149 656	149 656	149 656
- Provisions Prêt FUCHI-KA	116 000	116 000	116 000
- Provisions intérêts prêt VISUAL 2M Industrie	41 934	41 934	41 934
- Autres	1 391	1 391	1 391
Total	308 981	308 981	308 981

NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2011	2010	2010	
- Échéances à moins d'un an sur créances immobilisées HYDROSOL	97 449	97 449	48 725	
- Actions	744	744	744	
- Titres SICAV				
* Tunisie Sicav	3 817 263	2 655 809	4 698 474	881 211
* Amen première	2 143 006	1 724 721	2 148 803	5 797
* Sicav Amen	15 886	15 301	15 597	(289)
* Amen Trésor	8 369	8 146	8 205	(164)
TOTAL	6 082 717	4 502 170	6 920 548	886 555

Note 6**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES****PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2011**

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultat s reporté s	Actions rachetées	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2009	4 830 000	483 000	1 935 923	(4 841)	1 737 156	8 981 238
Réduction du capital approuvée par l'AGE du 19 Mai 2010	(2 898 000)					(2 898 000)
Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 Mai 2010			1 737 156		(1 737 156)	-
Vente des actions propres rachetées			299	4 841		5 140
Résultat de la période close le 30 Juin 2010					1 783 159	1 783 159
Solde au 30 Juin 2010	1 932 000	483 000	3 673 378	-	1 783 159	7 871 537
Résultat de la période close le 30 Juin 2010 (annulation)					(1 783 159)	(1 783 159)
Bénéfice net de l'exercice 2010					3 167 541	3 167 541
Solde au 31 Décembre 2010	1 932 000	483 000	3 673 378	-	3 167 541	9 255 919
Réduction du capital approuvée par l'AGE du 17 Juin 2011	(966 000)					(966 000)
Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 Juin 2011			3 167 541 (966 000)		(3 167 541)	-
Distribution Dividendes			9 227			(966 000)
Vente des actions propres rachetées						9 227
Résultat de la période close le 30 Juin 2011					358 587	358 587
Solde au 30 Juin 2011	966 000	483 000	5 884 146	-	358 587	7 691 733

Note 7 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	
	2011	2010	2010	Variation
- Etat, TVA à payer	-	-	5 984	(5 984)
- Etat, autres impôts et taxes à payer	3 210	5 867	198	3 012
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières	240 000	240 000	240 000	-
	966 000	-	-	966 000
- Actionnaires réduction de capital	931			
- Diverses Charges à payer	141	635 700	888 590	42 551
- Créiteurs divers	5 905	1 000	5 611	294
	2 146 256			
<u>Total</u>	<u>2 146 256</u>	<u>882 567</u>	<u>1 140 383</u>	<u>1 005 873</u>

Note 8 : REVENUS DES TITRES

L'analyse des revenus des titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
- Dividendes des titres de participation	320 865	461 427	507 281
- Dividendes des titres SICAV	76 474	66 197	66 197
- Plus values sur cession de titres de participation	-	1 215 516	2 715 515
- Plus values sur titres SICAV	71 029	71 323	140 046
<u>Total</u>	<u>468 368</u>	<u>1 814 463</u>	<u>3 429 039</u>

Note 9 : AUTRES REVENUS

Les autres revenus englobent :

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
- Intérêts des comptes courants	137	327	989
- Rémunération contrat de conseil	-	-	35 000
- Revenus des créances	5 799	247 381	247 319
- Plus value de cession sur titres cotés (*)	34 649	-	-
<u>Total</u>	<u>40 585</u>	<u>247 708</u>	<u>283 308</u>

(*) : Classés au 30 juin 2010 parmi les revenus des titres.

Note 10 : CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE TITRES

Le détail des charges nettes sur cessions de titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
- Moins value réalisées sur cession des titres SICAV	11	-	1 241
- Moins value latentes sur titres SICAV	39 813	37 639	-
- Moins value de cession sur titres cotés	806	-	-
<u>Total</u>	<u>40 630</u>	<u>37 639</u>	<u>1 241</u>

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers			
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	80 121	335 346	617 633
- Publicités, publications et relations publiques	2 483	4 679	6 244
- Frais de négociation des titres	7 816	4 956	16 649
- Services bancaires et assimilés	135	60	146
- Jetons de présence	12 000	13 000	13 000
- T.C.L	1 016	4 405	7 718
- Cotisations et dons	1 000	2 000	2 000
- Droit d'enregistrement et de timbre	5 090	14 905	-
- Autres charges	17	-	15 014
<u>Total</u>	<u>109 678</u>	<u>379 351</u>	<u>678 404</u>

Note 12 : VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS

la variation des autres passifs courants se détaille comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
- Total des autres passifs courants au 30/06/2011	2 146 256	-	-
- Total des autres passifs courants au 30/06/2010	-	882 567	-
- Total des autres passifs courants au 31/12/2010	(1 140 383)	-	1 140 383
- Total des autres passifs courants au 31/12/2009	-	(846 702)	(846 702)
- Intérêts sur cessions de titres	-	234 001	234 001
	<u>1 005 873</u>	<u>269 866</u>	<u>527 682</u>

Note 13 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSIION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	30 Juin		31 Décembre
	2011	2010	2010
- Total créances immobilisées au 30/06/2011	(48 725)	-	-
- Total créances immobilisées au 31/12/2010	97 449	-	(97 449)
- Total créances immobilisées au 30/06/2010	-	(97 449)	-
- Total créances immobilisées au 31/12/2009	-	146 174	146 174
- Total des échéances à moins d'un an au 30/06/2011	(97 449)	-	-
- Total des échéances à moins d'un an au 31/12/2010	48 725	-	(48 725)
- Total des échéances à moins d'un an au 30/06/2010	-	(97 449)	-
- Total des échéances à moins d'un an au 31/12/2009	-	48 724	48 724
- Créances sur cession des actions "SOPAT" échues au 31/12/2009	-	615 930	615 930
- Encaissement sur cession des actions MEDIS	-	1 377 887	1 377 885
- Encaissement sur cession des actions LAND'OR	-	-	1 800 000
- Intérêts sur cessions titres	-	(234 001)	(234 001)
Total	-	1 759 816	3 608 538

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011
**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DLA
SOCIETE TUNINVEST SICAR**

1 - En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mai 2010 et en application des dispositions de l'article 21 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 Tunisienne d'investissement à capital risque « TUNINVEST – SICAR » pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2011.

2 - Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société **TUNINVEST SICAR**, comprenant le bilan au 30 Juin 2011, 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.

3 - La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

4 - Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

5 - La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 1998 au 31 décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société touchant des questions de fond et concernant notamment le champ

d'intervention de la SICAR, la période de prescription retenue et la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juin 2009.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en septembre 2010 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis, qui et jusqu'à la date de notre intervention, n'a prononcé aucun jugement.

Ainsi, le risque réel associé à cette situation ne peut être déterminé qu'avec le dénouement définitif de l'affaire.

6 - Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de la remarque développée dans le paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société **TUNINVEST SICAR** arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 26 Juillet 2011

DELTA CONSULT

Karim DEROUICHE

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

*En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV** pour la période allant du premier avril au 30 juin 2011, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 462.511.499 DT et un résultat de la période de 4.379.195 DT.*

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**, comprenant le bilan au 30 juin 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une 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 de la société **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV** arrêtés au 30 juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations post-conclusion :

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci dessus, nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

Les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements à terme en comptes ouverts auprès de la BNA, représentent au 30 juin 2011 **27,45% de l'actif** de la société **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**, soit 7,45% au delà du seuil de 20% autorisé par l'**article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001** portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 10 Août 2011
P/Financial Auditing & Consulting
Mohamed Neji HERGLI

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2011
(exprimé en Dinars Tunisiens)

		Au 30 Juin		Au 31 décembre 2010
	Notes	2 011	2 010	
ACTIF				
Portefeuille-titres	4	316 594 039	259 744 460	299 709 967
Obligations		162 886 352	131 847 898	159 609 722
BTA		102 043 439	77 074 601	88 849 692
BTZc		28 341 974	26 843 452	27 586 650
FCC		2 742 699	4 230 862	3 448 609
OPCVM		20 579 574	19 747 648	20 215 294
Placements monétaires et disponibilités		145 906 560	168 615 657	122 822 301
Placements monétaires	5	18 933 179	32 445 066	31 972 066
Placements à terme	6	126 970 153	136 169 661	90 848 870
Disponibilités	7	3 228	930	1 365
Créances d'exploitation	8	10 900	-	-
Intérêts à recevoir		10 900	-	-
Titres de créances échus		-	-	-
TOTAL ACTIF		462 511 499	428 360 116	422 532 268
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	9	548 419	505 098	539 830
Autres créditeurs divers	10	1 481 787	671 412	330 209
Total passif		2 030 207	1 176 510	870 039
ACTIF NET				
Capital	11	451 139 648	418 488 459	405 446 200
Sommes distribuables		9 341 644	8 695 148	16 216 029
de la période	12	9 340 130	8 691 855	16 212 841
de l'exercice clos		-	-	-
Report à nouveau		1 514	3 293	3 188
Total actif net		460 481 293	427 183 607	421 662 229
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		462 511 499	428 360 116	422 532 268

ETAT DE RESULTAT
Période close le 30 Juin 2011
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	Période du 01/04 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	13	<u>4 277 106</u>	<u>7 750 761</u>	<u>3 627 595</u>	<u>6 483 824</u>	<u>12 990 866</u>
Revenus des obligations		1 865 093	3 704 065	1 467 066	2 835 897	6 200 001
Revenus des BTNB, BTA et BTZc		1 674 430	3 271 994	1 460 323	2 901 150	5 982 921
Revenus des OPCVM & FCC		737 583	774 702	700 206	746 777	807 944
Revenus des placements monétaires	14	<u>181 131</u>	<u>436 661</u>	<u>270 172</u>	<u>562 605</u>	<u>1 182 091</u>
Revenus des placements à terme	15	<u>1 181 537</u>	<u>2 265 308</u>	<u>1 329 482</u>	<u>2 270 842</u>	<u>4 965 074</u>
Total des revenus de placement		5 639 774	10 452 730	5 227 249	9 317 271	19 138 031
Charges de gestion des placements	16	(548 420)	(1 067 627)	(505 098)	(949 736)	(2 028 299)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 091 354	9 385 103	4 722 150	8 367 535	17 109 732
Autres charges d'exploitation	17	(145 318)	(282 995)	(139 602)	(262 318)	(541 500)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 946 036	9 102 108	4 582 548	8 105 217	16 568 232
Régularisation du résultat d'exploitation		121 342	238 022	536 384	586 638	(355 391)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 067 378	9 340 130	5 118 933	8 691 855	16 212 841
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(121 342)	(238 022)	(536 384)	(586 638)	355 391
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		(566 841)	(424 350)	(501 515)	(366 921)	(18 330)
Plus ou moins values réalisées sur titres		-	-	30	15 778	36 822
RESULTAT DE LA PERIODE		4 379 195	8 677 758	4 081 063	7 754 074	16 586 723

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période close le 30 Juin 2011
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	Période du 01/04 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 31/12/2010
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	4 946 036	9 102 108	4 582 548	8 105 217	16 568 232
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(566 841)	(424 350)	(501 515)	(366 921)	(18 330)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-	30	15 778	36 822
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(16 214 670)	(16 214 670)	(14 150 955)	(14 150 955)	(14 150 955)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Souscriptions					
Capital	108 131 400	194 883 200	144 641 600	255 866 100	438 974 700
Régularisation des sommes non distribuables	(100 662)	(137 136)	(134 194)	(176 445)	(367 110)
Régularisation des sommes distribuables	(1 814 025)	2 000 463	(2 592 946)	2 657 028	8 020 792
Rachats					
Capital	(95 414 900)	(148 743 800)	(95 122 600)	(166 728 500)	(363 239 700)
Régularisation des sommes non distribuables	93 606	115 534	102 929	125 000	306 372
Régularisation des sommes distribuables	599 496	(1 762 287)	1 430 478	(2 069 690)	(8 375 587)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(340 560)	38 819 063	38 255 374	83 276 612	77 755 234
ACTIF NET					
En début de période	460 821 852	421 662 229	388 928 232	343 906 995	343 906 995
En fin de période	460 481 293	460 481 293	427 183 607	427 183 607	421 662 229
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 390 939	4 056 710	3 695 546	3 299 360	3 299 360
En fin de période	4 518 104	4 518 104	4 190 736	4 190 736	4 056 710
VALEUR LIQUIDATIVE					
En début de période	104,948	103,941	105,242	104,234	104,234
En fin de période	101,919	101,919	101,935	101,935	103,941
TAUX DE RENDEMENT	3,70%	3,83%	3,75%	3,84%	3,83%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2011

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Placement Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligatoire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 17 Décembre 1996.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de Placement Obligataire SICAV est assurée par la société BNA Capitaux.

La Banque Nationale Agricole été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, Placement Obligataire SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2011, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des composantes du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'Etat (BTA, BTZc,...), de titres d'OPCVM et de titres de FCC.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatées au bilan pour le montant net de retenues à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'Etat et en titres de FCC ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêté :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.
- au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Ce poste totalise au 30 Juin 2011 la somme de 316.594.039 DT contre 259.744.460 DT au 30 Juin 2010 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2011	% actif net	% actif
I- OBLIGATIONS		<u>159 254 315</u>	<u>3 632 037</u>	<u>162 886 352</u>	<u>35,37%</u>	<u>35,22%</u>
Tunisie Leasing 2006-1	14 000	280 000	9 094	289 094	0,06%	0,06%
Tunisie Leasing 2007	20 000	800 000	41 120	841 120	0,18%	0,18%
Tunisie Leasing 2007-1	15 000	600 000	15 900	615 900	0,13%	0,13%
Tunisie Leasing 2007-2	15 000	600 000	13 164	613 164	0,13%	0,13%
Tunisie Leasing 2008-1	15 000	600 000	84	600 084	0,13%	0,13%
Tunisie Leasing 2008-2	15 000	900 000	27 696	927 696	0,20%	0,20%
Tunisie Leasing 2008-3	10 000	600 000	13 248	613 248	0,13%	0,13%
Tunisie Leasing 2009-1	7 500	450 000	7 734	457 734	0,10%	0,10%
Tunisie Leasing 2009-2	9 250	740 000	7 792	747 792	0,16%	0,16%
Tunisie Leasing 2010-1	20 000	1 600 000	5 376	1 605 376	0,35%	0,35%
Tunisie Leasing 2010-2	30 000	3 000 000	79 872	3 079 872	0,67%	0,67%
Tunisie Leasing 2011-1	30 000	3 000 000	7 920	3 007 920	0,65%	0,65%
Tunisie Leasing Subordonné 2009	15 000	1 200 000	42 912	1 242 912	0,27%	0,27%
Tunisie Leasing Subordonné 2010	20 000	2 000 000	30 720	2 030 720	0,44%	0,44%
AB 2008/15A	10 000	799 990	4 664	804 654	0,17%	0,17%
AB 2008/20A	30 000	2 550 000	16 008	2 566 008	0,56%	0,55%
AB 2009/15A	60 000	5 599 800	183 216	5 783 016	1,26%	1,25%
AB 2010	30 000	3 000 000	108 912	3 108 912	0,68%	0,67%
AIL2007	10 000	400 000	11 816	411 816	0,09%	0,09%
AIL2008	10 000	600 000	23 424	623 424	0,14%	0,13%
AIL2009-1	7 000	420 000	7 661	427 661	0,09%	0,09%
AIL2010-1	15 000	1 200 000	11 568	1 211 568	0,26%	0,26%
AIL2011-1	20 000	2 000 000	16 080	2 016 080	0,44%	0,44%
AMEN BANK 2001	10 000	100 000	992	100 992	0,02%	0,02%
AMEN BANK 2007	20 000	1 200 000	22 528	1 222 528	0,27%	0,26%
ATB 2007/1	50 000	4 200 000	22 400	4 222 400	0,92%	0,91%
ATB SUB 2009	50 000	5 000 000	24 560	5 024 560	1,09%	1,09%
ATL 2006/1	27 000	1 080 000	2 462	1 082 462	0,24%	0,23%
ATL 2007-2	30 000	1 200 000	51 960	1 251 960	0,27%	0,27%
ATL 2008/1	30 000	1 200 000	5 448	1 205 448	0,26%	0,26%
ATL 2008/SUBOR	15 000	1 500 000	72 036	1 572 036	0,34%	0,34%
ATL 2009	30 000	1 800 000	12 336	1 812 336	0,39%	0,39%
ATL 2009/2	19 000	1 900 000	62 138	1 962 138	0,43%	0,42%
ATL 2009/3	30 000	2 400 000	50 280	2 450 280	0,53%	0,53%
ATL 2010-1	75 000	7 500 000	281 340	7 781 340	1,69%	1,68%
ATL 2010-2	35 000	3 500 000	78 596	3 578 596	0,78%	0,77%
BH 2007	70 000	5 600 000	146 608	5 746 608	1,25%	1,24%
	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2011	% actif net	% actif
BH 2009	50 000	5 000 000	107 680	5 107 680	1,11%	1,10%
BH 2009	10 000	1 000 000	21 536	1 021 536	0,22%	0,22%
BNA SUB 2009	50 000	4 333 000	43 480	4 376 480	0,95%	0,95%
BTE 2009	41 100	3 699 000	123 004	3 822 004	0,83%	0,83%
BTE 2010 CAT A 10 ANS	10 000	1 000 000	32 712	1 032 712	0,22%	0,22%

BTE 2010 CAT A 10 ANS	30 000	3 000 000	98 136	3 098 136	0,67%	0,67%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	1 000 000	36 800	1 036 800	0,23%	0,22%
BTKD/2006	35 000	700 000	18 704	718 704	0,16%	0,16%
BTK 2009	50 000	4 666 650	69 000	4 735 650	1,03%	1,02%
CIL 2005/1	15 000	600 000	23 940	623 940	0,14%	0,13%
CIL 2007/1	15 000	600 000	14 616	614 616	0,13%	0,13%
CIL 2007/2	15 000	600 000	11 028	611 028	0,13%	0,13%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	26 536	1 026 536	0,22%	0,22%
CIL 2008/1	15 000	900 000	39 240	939 240	0,20%	0,20%
CIL 2009/1	5 000	400 000	16 684	416 684	0,09%	0,09%
CIL 2009/1 TMM+1	5 000	400 000	16 984	416 984	0,09%	0,09%
CIL 2009/2	10 000	800 000	27 104	827 104	0,18%	0,18%
CIL 2009/3	18 000	1 440 000	25 358	1 465 358	0,32%	0,32%
CIL 2010/1	20 000	2 000 000	77 328	2 077 328	0,45%	0,45%
CIL 2010/2	30 000	3 000 000	84 816	3 084 816	0,67%	0,67%
CIL 2011/1	30 000	3 000 000	47 832	3 047 832	0,66%	0,66%
MEUBLATEX 2008	10 000	1 000 000	36 336	1 036 336	0,23%	0,22%
MOURADI PALACE 2005	3 000	120 000	137	120 137	0,03%	0,03%
SIHM2008	14 000	1 400 000	57 344	1 457 344	0,32%	0,32%
STAR 2004	2 400	2 400 000	24 394	2 424 394	0,53%	0,52%
STB2008-16A/1	7 500	609 375	3 816	613 191	0,13%	0,13%
STB2008-20A/1	20 000	1 700 000	11 088	1 711 088	0,37%	0,37%
STB2008-25A/1	70 000	6 160 000	41 776	6 201 776	1,35%	1,34%
STB2010/1 +0.7%	20 000	1 800 000	20 848	1 820 848	0,40%	0,39%
STB2010/1 5.3%	30 000	2 799 900	32 448	2 832 348	0,62%	0,61%
STB2010/1 5.3%	20 000	1 866 600	21 632	1 888 232	0,41%	0,41%
STM2007	8 000	640 000	25 805	665 805	0,14%	0,14%
UNIFACTOR 2006/1	10 000	200 000	6 072	206 072	0,04%	0,04%
UNIFACTOR 2008	10 000	400 000	6 192	406 192	0,09%	0,09%
UNIFACT 2010 TMM+1	10 000	1 000 000	18 040	1 018 040	0,22%	0,22%
UTL 2004	10 000	200 000	2 816	202 816	0,04%	0,04%
UIB 2009 CAT C	100 000	9 500 000	425 120	9 925 120	2,16%	2,15%
CHO 2009	5 000	500 000	13 744	513 744	0,11%	0,11%
MEUBLATEX 2010 TRA	7 000	700 000	5 454	705 454	0,15%	0,15%
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1	20 000	1 600 000	54 768	1 654 768	0,36%	0,36%
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1,5	20 000	1 600 000	70 144	1 670 144	0,36%	0,36%
HAN LEASE2010	10 000	800 000	1 192	801 192	0,17%	0,17%
HAN LEASE2010	20 000	1 600 000	2 384	1 602 384	0,35%	0,35%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2011	% actif net	% actif
HAN LEASE2010-2	10 000	1 000 000	25 920	1 025 920	0,22%	0,22%
HAN LEASE2010-2	20 000	2 000 000	51 840	2 051 840	0,45%	0,44%
HAN LEASE2010-2	4 000	400 000	10 368	410 368	0,09%	0,09%
ELWIFAK 2010 TMM+0,775	20 000	2 000 000	40 512	2 040 512	0,44%	0,44%
ATTIJ LEAS 2010-1	30 000	3 000 000	100 704	3 100 704	0,67%	0,67%
ATTIJ BANK 2010	20 000	2 000 000	38 960	2 038 960	0,44%	0,44%
II- Titres émis par l'Etat		<u>122 405 180</u>	<u>7 980 234</u>	<u>130 385 414</u>	<u>28,32%</u>	<u>28,19%</u>
BTA		99 377 473	2 665 967	102 043 439	- 22,16%	22,06%
BTA à 6,90% -05/2022 sur 15 ans	19 665	19 774 906	157 622	19 932 528	- 4,33%	4,31%

BTA à 7,5% -04/2014 sur 10 ans	20 000	20 215 282	256 438	20 471 720	4,45%	4,43%
BTA 7% -02/2015 sur 10 ans	26 600	26 763 382	590 885	27 354 267	5,94%	5,91%
BTA à 8,25% -07/2014 sur 12 ans	17 260	17 395 374	1 127 122	18 522 496	4,02%	4,00%
BTA 5,5% - 03/2019 sur 10 ans	6 735	6 666 303	90 932	6 757 235	1,47%	1,46%
BTA 5,60% -08/2022 sur 10 ans	9 000	8 562 226	442 968	9 005 193	1,96%	1,95%
BTZc		23 027 707	5 314 268	28 341 974	6,15%	6,13%
BTZc Octobre 2018	12 000	6 420 000	889 932	7 309 932	1,59%	1,58%
BTZc 16/10/2010	10 000	5 133 807	1 518 763	6 652 570	1,44%	1,44%
BTZc 16/10/2010	15 000	8 023 500	2 056 779	10 080 279	2,19%	2,18%
BTZc 16/10/2010	6 400	3 450 400	848 793	4 299 193	0,93%	0,93%
III- Titres des FCC		2 727 397	15 302	2 742 699	0,60%	0,59%
FCC1 P1 11/08/2014	3 500	267 092	1 391	268 483	0,06%	0,06%
FCC1 P2 11/08/2014	1 500	1 500 000	8 909	1 508 909	0,33%	0,33%
FCC2 P1 11/08/2014	5 000	960 305	5 001	965 306	0,21%	0,21%
IV- Titres des OPCVM		20 555 073	24 501	20 579 574	4,47%	4,45%
AL AMANAH	8 435	867 379	(25 582)	841 796	0,18%	0,18%
FCP SALAMETT CAP	140 000	1 453 626	232 674	1 686 300	0,37%	0,36%
FCP SALAMETT PLUS	67 899	698 370	4 113	702 483	0,15%	0,15%
FINA O SICAV	5 177	537 728	(8 478)	529 250	0,11%	0,11%
MILLENIUM SICAV	20 504	2 179 661	(48 947)	2 130 714	0,46%	0,46%
SICAV TRESOR	41 451	4 334 927	(106 013)	4 228 914	0,92%	0,91%
TUNISO EMIRATIES SICAV	38 702	3 927 879	(2 645)	3 925 234	0,85%	0,85%
UNIVERS OBLIG	63 773	6 555 503	(20 620)	6 534 883	1,42%	1,41%
Total		304 941 965	11 652 075	316 594 039	68,75%	68,45%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES :

Ce poste totalise au 30 Juin 2011 la somme de 18.933.179 DT contre 32.445.066 DT au 30 Juin 2010 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts cours	Valeur au 30/06/2011	% actif net	% actif
I- Billets de trésorerie		8 603 098	90 719	8 693 818	1,89%	1,88%
CEDRIA	1 000	1 000 000	10 707	1 010 707	0,22%	0,22%
ELECTROSTAR	1 500	1 489 100	2 797	1 491 897	0,32%	0,32%
SIHM	1 700	1 700 000	32 800	1 732 800	0,38%	0,37%
SITS	500	500 000	8 133	508 133	0,11%	0,11%
UNIFACTOR	2 040	3 913 999	36 282	3 950 281	0,86%	0,85%
II- Certificats de dépôt		10 000 000	239 361	10 239 361	2,22%	2,21%
BTE	20	10 000 000	239 361	10 239 361	2,22%	2,21%
Total		18 603 098	330 080	18 933 179	4,11%	4,09%

NOTE 6 : PLACEMENTS A TERME :

Ce poste totalise au 30 Juin 2011 la somme de 126.970.153 DT contre 136.169.661 DT au 30 Juin 2010 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2011	% actif net	% actif
I- Titres à court terme		<u>126 620 000</u>	<u>350 153</u>	<u>126 970 153</u>	<u>27,57%</u>	<u>27,45%</u>
Compte BNA Placement	126 620	126 620 000	350 153	126 970 153	- 27,57%	27,45%
II- Titres à long terme		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
Compte BNA Placement					-	
Total		126 620 000	350 153	126 970 153	27,57%	27,45%

NOTE 7 : DISPONIBILITES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Avoirs en banque	3 397	1 059	1 585
Encaissements perçus et non encore comptabilisés	(120)	(120)	(120)
Montant comptabilisés et non encore décaissés	-	-	-
Sommes à régler:	(100)	(100)	(100)
Rachats	-	-	-
Autres	(100)	(100)	(100)
Placements à régler	-	-	-
Sommes à encaisser	51	92	-
Total	3 228	931	1 365

NOTE 8 : CREANCES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Intérêts à recevoir	10 900	-	-
Intérêts échus et non encaissés sur Obligations	-	-	-
Intérêts échus et non encaissés sur Billets de Trésorerie	10 900	-	-
Titres de créances échus	-	-	-
Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
Total	10 900	-	-

NOTE 9 : OPERATEURS CREDITEURS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Gestionnaire (BNA Capitaux)	342 762	315 686	337 394
Dépositaire (BNA)	205 657	189 412	202 436
Total	548 419	505 098	539 830

NOTE 10 : AUTRES CREDITEURS DIVERS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Administrateurs - Jetons de présence	14 877	14 877	30 000
Commissaire aux comptes	9 918	8 846	18 928
Conseil du marché Financier (CMF)	38 431	37 547	38 570
Rachats	1 403 579	590 344	229 577
Retenues à la source à payer	1 059	-	-
Autres	13 924	19 798	13 134
Total	1 481 787	671 412	330 209

NOTE 11 : CAPITAL :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Capital au début de période			
Montant	405 671 000	329 936 000	329 936 000
Nombre de titres	4 056 710	3 299 360	3 299 360
Nombre d'actionnaires	3 602	3 296	3 296
Souscriptions réalisées			
Montant	194 883 200	255 866 100	438 974 700
Nombre de titres	1 948 832	2 558 661	4 389 747
Rachats effectués			
Montant	(148 743 800)	(166 728 500)	(363 239 700)
Nombre de titres	(1 487 438)	(1 667 285)	(3 632 397)

Capital fin de période			
Montant	451 810 400	419 073 600	405 671 000
Nombre de titres	4 518 104	4 190 736	4 056 710
Nombre d'actionnaires	3 542	3 433	3 602
Sommes non distribuables de la période	(445 952)	(402 588)	(42 247)
1- Résultat non distribuable	(424 350)	(351 143)	18 491
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(424 350)	(366 921)	(18 330)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	15 778	36 822
2- Régularisation des sommes non distribuables	(21 601)	(51 445)	(60 738)
Aux émissions	(137 136)	(176 445)	(367 110)
Aux rachats	115 534	125 000	306 372
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) clos	(224 800)	(182 553)	(182 553)
Total	451 139 648	418 488 459	405 446 200

NOTE 12 : SOMMES DISTRIBUABLES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2011	30 Juin 2010	31 Décembre 2010
Résultat d'exploitation	9 102 108	8 105 217	16 568 232
Régularisation lors des souscriptions d'actions	2 000 035	2 654 579	8 017 345
Régularisation lors des rachats d'actions	(1 762 013)	(2 067 941)	(8 372 735)
Total	9 340 130	8 691 855	16 212 841

NOTE 13 : REVENUS DU PORTEFEUILLE - TITRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du
	01/04 au 30/06/2011	01/04 au 30/06/2010	01/01 au 31/12/2010
Revenus des obligations	1 865 093	1 467 066	6 200 001
Intérêts courus	(273 518)	(479 752)	637 962
Intérêts échus	2 138 610	1 946 818	5 562 039
Revenus des BTNB - BTA & BTZc	1 674 430	1 460 323	5 982 921
Intérêts courus	(476 126)	(565 409)	1 557 189
Intérêts échus	2 150 556	2 025 732	4 425 732
Revenus des FCC	30 812	22 119	129 857

Intérêts courus	(1 973)	(22 337)	(6 569)
Intérêts échus	32 786	44 457	136 427
Revenus des OPCVM	706 771	678 087	678 087
Total	4 277 106	3 627 595	12 990 866

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2010
	01/04 au 30/06/2011	01/04 au 30/06/2010	
Revenus des billets de trésorerie	68 307	167 250	735 941
Intérêts courus	(130 714)	(112 886)	(126 229)
Intérêts échus	199 021	280 135	862 170
Revenus des certificats de dépôt	110 966	101 617	440 729
Intérêts courus	5 375	101 617	(16 584)
Intérêts échus	105 591	-	457 313
Intérêts des comptes de dépôt	1 859	1 305	5 421
Total	181 131	270 172	1 182 091

NOTE 15 : REVENUS DES PLACEMENTS A TERME :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2010
	01/04 au 30/06/2011	01/04 au 30/06/2010	
Revenus des placements en compte BNA	1 181 537	1 329 482	4 965 074
Intérêts courus	(133 250)	736 074	(782 002)
Intérêts échus	1 314 787	593 408	5 747 076
Total	1 181 537	1 329 482	4 965 074

NOTE 16 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2010
	01/04 au 30/06/2011	01/04 au 30/06/2010	
Rémunération du gestionnaire ^(*)	342 762	315 686	1 267 687
Rémunération du dépositaire ^(**)	205 657	189 412	760 612
Total	548 420	505 098	2 028 299

(*) La gestion de la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV est confiée à l'établissement gestionnaire "BNA Capitaux". Celui-ci est chargé de la gestion administrative, financière et comptable de la société.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire reçoit une rémunération de 0,25% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

(**) La BNA assure les fonctions de dépositaire pour la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la société ;
- Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
- Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, le dépositaire reçoit une rémunération de 0,15% l'an, calculée également sur la base de l'actif net quotidien.

NOTE 17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2010
	01/04 au 30/06/2011	01/04 au 30/06/2010	
Jetons de présence	7 479	7 479	30 000
Redevance CMF	116 191	107 012	429 724
Honoraires	4 986	4 986	20 000
Rémunération du directeur général	2 353	2 353	9 412
TCL	10 791	14 265	38 276
Diverses charges d'exploitation	3 518	3 506	14 088
Total	145 318	139 602	541 500