



Bulletin Officiel

N° 3962 Jeudi 20 Octobre 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	2
MISE A JOUR DE LA LISTE DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE	3-4

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE-	5-8
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- STAR -	9-10
GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION GIF FILTER SA	11
LES CEMENTS DE BIZERTE	12-13
ENNAKL	14
TELNET HOLDING SA	15
SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES	
- SOTRAPIL -	16
AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES - ARTES -	17
SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ -	18
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES	
- SIAME -	19-20
SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS - SOTETEL-	21
ATTIJARI LEASING	22
SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA - SOPAT -	23
BANQUE DE L'HABITAT BH -	24-25
COURBE DES TAUX	26
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	27-28

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS au 30 juin 2011

AMEN TRESOR SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant et publiant leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2011, au plus tard le 20 octobre 2011.

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier publie une mise à jour de la liste des intermédiaires en bourse qui ont déposé des conventions, établies avec des sociétés faisant appel public à l'épargne, portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par ces sociétés.

(Mise à jour le 17 Octobre 2011)

N°	Intermédiaires en bourse mandatés	Emetteurs	
		Dénomination	Siège social
1	Arab Financial Consultants-AFC 4, rue 7036 El Menzah IV- 1004 Tunis	Tunisie Profilés Aluminium-TPR	Rue des Usines – Z.I. Sidi Rézig – Mégrine 2033 Tunis
		ASSAD	Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7
		SERVICOM	Cité Ishbilila Route de Tunis 3100 Kairouan, rue Om Maktoum
2	AXIS CAPITAL BOURSE 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER	Zone industrielle 1111 Djebel Elouest Route Zaghouene Km 21 - BP 48
		Magasin Général	24, avenue de France 1000 Tunis
		Société Tunisienne d'Assurances « LLOYD TUNISIEN »	Rue Lac Lochness –Les Berges du Lac – 1053 Tunis
3	Amen Invest Immeuble Amen Invest. 9 Rue du Lac Neuchatel. Les Berges du Lac -1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT –SICAR Tuninvest SICAR	Immeuble Iris Les Berges du Lac – 1053 Tunis
		LES CEMENTS DE BIZERTE	Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte
		Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines-SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF-SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS- SOTUMAG	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous
		BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Rue Hédi Nouria 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage.
		ARAB TUNISIAN LEASE –ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord -1082- Tunis-Mahrajène
		Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis
		Société Tunisienne d'Enterprises de Télécommunications -SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Aéroport BP640 -1080 Tunis Cedex
		Société Tunisienne de Réassurance - Tunis Re	Avenue Mohamed V BP 29-1073 Montplaisir 1073, Tunis
		Banque Tunisienne de Solidarité	56 Avenue Mohamed V, 1002 Tunis
4	BNA Capitaux Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD, Les Berges du Lac-1053 Tunis	Société Immobilière et de Participations - SIMPAR	14, rue Masmouda, Mutuelleville 1082 Tunis
5	Compagnie Gestion et Finance Immeuble GAT 92/94 Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis	Société Tunisienne d'Equipement - STEQ	99, Rue Houssine Bouzaïène 1001 Tunis
6	Cofib-Capital Finances- CCF 25, rue Docteur Camlette – Mutuelleville -1002 Tunis	SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE – SIPHAT	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous
		Société Industrielle Tunisie Lait-TUNISIE LAIT	Sidi Bou Ali – 4040 Sousse
		Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP	Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre BP 77-1003 Tunis El Khadra
		Compagnie d'Assurance Tuniso-Européenne –CARTE	12, Avenue Habib Thameur-1069 Tunis
		Société Chimique ALKIMIA	11, rue des lilas 1082 Tunis- Mahrajène
7	Société de Conseil et d'Intermédiation Financière-SCIF 11, rue A. Azzam-complexe K.Pacha BlocA Ap.A11 - 1002 Tunis	Banque Tuniso-Koweïtienne-BTK	10 bis, Avenue Mohamed V-1001 Tunis
		Arab International Lease-AIL	11, rue Hédi NOUIRA 1001-Tunis

- Suite -

3	Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse-SIFIB-BH Immeuble SALIM Lotissement AFH/BC5 Bloc B 3ème étage Centre Urbain Nord	Banque de l'Habitat- BH	21, avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
		Assurances SALIM	Immeuble EL JAMEL Avenue Mohamed V-1002 Tunis
		Société MODERN LEASING	Immeuble Assurances SALIM Lotissement AFH/BC5 Centre Urbain Nord -1082 Tunis
9	Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation -TSI 32, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID BANK – Cité Mahrajène- 1082 Tunis	Société Industrielle d'Appareillages et de matériels électriques- SIAME	Zone Industrielle –8030- Grombalia
		Tunisian Qatari Bank-TQB	Rue cité des sciences BP 320, 1080 Tunis Cedex
		Société de Production Agricole de Tébourba -SOPAT	la zone industrielle, BP 19, 5080 Tébourba
10	Mac SA Green Center Bloc C 2ème Etage – Rue du Lac constance - Les Berges du Lac -1053 Tunis	La société SOMOCER	Menzel Hayet –Zaramdine- MONASTIR
		La société Immobilière Tuniso-Séoudienne-SITS	Centre Urbain Nord - Avenue du 7 Novembre International City Center 1082 Tunis
		La société GIF FILTER SA	GP1, Km 35 - Grombalia 8030
		La société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN –CNT	Route de Gabes Km 1,5 - 3003 SFAX
		La société ADWYA	La Marsa, Route GP9
		Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis, Bloc H, 3ème étage, Montplaisir -1073 Tunis
		HANNIBAL LEASE	Rue du Lac Malaren, Imm. Triki, les berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie.
11	Attijari Intermédiation Immeuble Fekih- Rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis	La Société Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy -1053 les Berges du Lac Tunis
		ENNAKL Automobiles	Zone Industrielle la Chargaia II, 1080 Tunis Cedex BP 129
12	Compagnie Générale d'Investissement –CGI- 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis	La Compagnie Internationale de Leasing- CIL	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
13	FINACORP Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue Lac Windermere) 1053 Les Berges du Lac Tunis	La SITEX	Avenue Habib Bourguiba Ksar Helal, Monastir
14	SOFIGES 34, rue Hédi Karray –El Menzah IV- 1080 Tunis	El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba -4100 Médenine- BP 356
16	Tunisie Valeurs Immeuble Integra- Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène	La Société TUNISIE LEASING (les emprunts obligataires émis par cette dernière)	Centre Urbain Nord, avenue Hédi KARRAY -1082 Tunis Mahrajène

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

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

La BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

(Unité = En DT)

	TROISIEME TRIMESTRE 2011	TROISIEME TRIMESTRE 2010	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2011 AU 30/09/2011	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2010 AU 30/09/2010	31/12/2010
l'exploitation					
partis en :	120 350 818,525	107 847 130,744	349 077 791,446	309 034 572,346	427 311 550,901
	80 241 828,522	69 819 610,630	236 871 914,029	203 965 972,236	285 947 556,270
ns en produits	18 050 175,435	16 417 565,978	51 099 496,980	44 892 864,793	62 947 212,761
portefeuille-titres					
t d'investissement et					
ancières	22 058 814,568	21 609 954,136	61 106 380,437	60 175 735,317	78 416 781,870
'exploitation					
parties en :	33 340 993,358	30 781 918,487	99 266 116,620	91 616 355,018	123 355 425,958
	32 337 163,799	29 442 155,300	96 981 761,937	88 473 679,067	119 201 437,606
ourus					
ns encourues	1 003 829,559	1 339 763,187	2 284 354,683	3 142 675,951	4 153 988,352
ges					
et bancaire	87 009 825,167	77 065 212,256	249 811 674,826	217 418 217,327	303 956 124,943
roduits d'exploitation	914 683,612	725 700,108	2 733 078,508	2 273 637,081	3 318 967,486
pératoires, dont:	46 999 885,832	40 549 863,602	137 842 878,925	119 641 122,009	171 850 278,287
sonnel	32 747 630,883	27 458 164,905	97 410 995,295	82 716 343,335	120 234 802,427
érales d'exploitation	10 640 801,498	9 294 157,099	29 740 185,725	25 873 122,070	36 206 493,950
du portefeuille :	-	-	868 187 715,895	800 373 735,082	778 171 566,425
-titres commercial	-	-	626 123 073,276	582 912 393,305	543 576 942,732
-titres	-	-	242 064 642,619	217 461 341,776	234 594 623,693
ent	-	-			
es crédits	-	-	4 989 248 190,175	4 178 008 953,095	4 291 122 765,931
es dépôts, dont:	-	-	5 930 301 148,745	5 633 154 161,591	5 601 795 410,481
ie	-	-	2 890 844 553,098	2 600 070 282,005	2 579 795 309,470
argne	-	-	1 329 000 240,443	1 201 901 634,908	1 265 463 528,876
et ressources	-	-	136 663 013,168	152 829 211,903	143 981 568,323
ligataire	-	-	0,000	0,000	0,000
ubordonnés	-	-	42 099 142,900	57 845 507,613	48 984 773,477
spéciales	-	-	94 563 870,267	94 983 704,290	94 996 794,846
propres	-	-	470 942 778,223	457 138 654,262	470 689 267,698

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 30/09/2011

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

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

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

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

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au troisième trimestre de l'année 2011.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-09-2011 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaires de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 30-09-2011 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-09-2011 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 les produits d'exploitation bancaires arrêtés au 30-09-2011.

2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au troisième trimestre 2011. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-09-2011 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

- Suite -

3. Les règles de conversion des opérations en devises

La conversion des opérations en devises est effectuée conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises qui sont convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de septembre 2011 et de la position de change en devises convertis sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de septembre 2011. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-09-2011.

4. Présentation des Indicateurs Trimestriels

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre du troisième trimestre 2011, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2010 que celles relatives à l'année 2011.

Les données relatives à l'année 2010 sont conformes à celles publiées en octobre 2010 dans le cadre des indicateurs du troisième trimestre 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 1 500 000,000 dinars.

I- EXPLICATION DES DONNEES DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :

1. Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au 30/09/2011 à 349 078 mD.

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

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

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

2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire s'élèvent au 30/09/2011 à 99 266 mD.

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

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

- Suite -

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

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

3. La structure du portefeuille

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

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

4. Les encours des crédits

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

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

5. Les encours des dépôts

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

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

6- Emprunts et ressources spéciales

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

7. Capitaux propres

Les capitaux propres au 31/12/2010 et au 30/09/2011 sont présentés après affectation du résultat de l'exercice 2010 tel qu'approuvé par l'AGO des actionnaires du 17/06/2011.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du troisième trimestre 2010 et du troisième trimestre 2011 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

NOTE EXPLICATIVE SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2011

La BIAT a clôturé les neuf premiers mois 2011 avec les résultats suivants :

- ⇒ Des encours de crédits de 4989,2 MD, enregistrant une progression de 19,4% par rapport à la même période 2010 ;
- ⇒ Des encours de dépôts de 5930,3 MD, en accroissement de 5,3%, avec des composantes dépôts à vue et dépôts d'épargne évoluant respectivement à 11,2% et 10,6% ;
- ⇒ Des produits d'exploitation bancaire de 349,1 MD, en augmentation de 13,0% ;
- ⇒ Des charges d'exploitation bancaire de 99,3 MD, évoluant de 8,3% ;
- ⇒ Un PNB de 249,8 MD, en accroissement de 14,9% ;
- ⇒ Des charges opératoires de 137,8 MD, évoluant à 15,2%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- STAR-

Siège Social : Square Avenue de Paris, 1080 Tunis

La SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- publie, ci-dessous, ses indicateurs d'activité trimestriels relatifs au 3ème trimestre 2011.

Unité : 1000 dinars					
Primes Emises Nettes d'Annulations et de Ristournes / Exercice En cours de coassurances et de Taxes					
Branches	3ème Trimestre 2011	3ème Trimestre 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	Année 2010
Automobile	23 756	23 142	86 228	85 498	106 834
Incendie et Risques Divers	3 048	3 889	14 674	24 089	25 995
Transport	3 044	3 020	9 113	13 615	23 019
Autres Branches	12 633	12 203	40 912	38 811	52 023
Total Non Vie	42 481	42 254	150 927	162 012	207 870
Vie	1 964	1 582	6 281	5 600	7 510
Total Général	44 446	43 835	157 208	167 612	215 381
PRIMES CEDEES					
Branches	3ème Trimestre 2011	3ème Trimestre 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	Année 2010
Automobile	0	0	109	119	258
Incendie et Risques Divers	1 529	2 246	7 480	12 056	12 608
Transport	1 390	2 017	5 288	9 099	17 388
Autres Branches	0	0	35	35	336
Total Non Vie	2 920	4 263	12 912	21 310	30 589
Vie	0	0	30	19	86
Total Général	2 920	4 263	12 941	21 329	30 675
Commissions Echues					
Branches	3ème Trimestre 2011	3ème Trimestre 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	Année 2010
Automobile	2 023	1 992	6 029	6 041	7 901
Incendie et Risques Divers	257	283	1 311	1 338	1 623
Transport	50	55	197	164	252
Autres Branches	291	320	947	994	1 357
Total Non Vie	2 621	2 650	8 484	8 537	11 133
Vie	626	480	1 908	1 693	2 237
Total Général	3 246	3 130	10 392	10 229	13 369
SINISTRES REGLES					
Branches	3ème Trimestre 2011	3ème Trimestre 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	Année 2010
Automobile	18 033	21 945	65 740	61 942	82 444
Incendie et Risques Divers	1 605	2 383	7 673	5 740	7 476
Transport	318	112	1 109	1 257	2 160
Autres Branches	9 709	9 356	34 187	32 751	44 025
Total Non Vie	29 665	33 795	108 710	101 690	136 106
Vie	478	359	1 553	1 011	1 291
Total Général	30 144	34 154	110 263	102 701	137 397
SINISTRES DECLARES (NOMBRE)					
Branches	3ème Trimestre 2011	3ème Trimestre 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	Année 2010
Automobile	11 218	8 669	35 498	28 162	38 167
Incendie et Risques Divers	267	661	1 243	2 187	2 997
Transport	48	56	157	350	416
Autres Branches*	113 088	104 818	374 311	386 600	516 198
Total Non Vie	124 621	114 204	411 209	417 299	557 778
Vie	69	68	239	215	279
Total Général	124 690	114 272	411 448	417 514	558 057
*DONT BULLETINS DE SOINS (GROUPE MALADIE) : 372 467 au 30/09/2011 contre 385 049 au 30/09/2010					
PRODUITS FINANCIERS ECHUS*					
	3ème Trimestre 2011	3ème Trimestre 2010	AU 30/09/2011	AU 30/09/2010	Année 2010
TOTAL	8 254	4 796	23 944	24 047	31 542
*Les revenus financiers à long terme sont comptés, à partir de 2011, sur la base des intérêts courus.					
*Les revenus échus et non encore encaissés à court terme sont inclus dans le cumul à la fin de la période					
* Les chiffres sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches (Sinistres Réglés, Sinistres déclarés, Primes Cédées, Commissions) et Revenus Financiers. * Les commissions, les acceptations, les primes cédées et le nombre des déclarations et les règlements sinistres Groupe du troisième trimestre 2011 sont provisoires.					

- Suite -

LES FAITS SAILLANTS DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCES FIN SEPTEMBRE 2011

Les trois premiers trimestres de l'année 2011, enregistrent:

- Une diminution du total des primes nettes de 6,21% suite à la baisse des primes des branches Transport (-33,07%) et Incendie Risques Techniques et divers (-39,08%).

La non réalisation de certains contrats (suite aux appels d'offres) et la liquidation en 2010 d'une prime importante, sont à l'origine des baisses enregistrées pour les branches Incendie Risques Techniques et divers et transport.

Abstraction faite de ces sorties du portefeuille, la production au 30/09/2011 enregistre une augmentation de 1,68%, soit 157.208 m D contre 154.605 m D en 2010 (retraité).

- L'assurance Groupe enregistre une évolution des primes de 5,19%.
- L'assurance Vie enregistre une évolution des primes de 12,15%.
- Les règlements de sinistres enregistrent une augmentation de 7,36%.
Les règlements des branches Incendie et Risques Divers sont à l'origine de cette augmentation (soit +33,68 %) et ce suite au règlement au cours des trois premiers trimestres 2011 de divers dossiers en instance.
- Les produits financiers enregistrent une diminution de 0,43%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Générale Industrielle de Filtration

GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35- 8030 Grombalia

La Générale Industrielle de Filtration -GIF-, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

Indicateurs de référence	Unités de mesure	Réalisation 3ème trimestre		Réalisation au 30 septembre		Réalisation du 01/01/10 AU 31/12/10
		2010	2011	2010	2011	
Ventes locales	D.Tunisien	1 939 065	2 087 678	5 903 173	5 830 729	7 811 800
Ventes export	D.Tunisien	493 312	733 153	1 087 246	1 934 830	1 893 786
Chiffre d'affaires	D.Tunisien	2 432 377	2 820 831	6 990 419	7 765 559	9 705 587
Production	Unités	279 507	532 632	1 295 095	1 785 813	2 061 801
Investissements autofinancés	D.Tunisien	107 817	23 781	1 363 855	316 428	1 412 869
Encours leasing	D.Tunisien	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Trésorerie	D.Tunisien	5 129 219	3 518 819	5 129 219	3 518 819	6 189 616

les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus sont issues de la comptabilité ainsi que les relévés bancaires

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du 3ème trimestre 2011 se résument comme suit :

- Pour le 3^{ème} trimestre 2011, le chiffre d'affaires a augmenté de 15,97% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010 soit +7,66 % pour le marché local et 48,6 % pour le marché export.
- Ainsi, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2011 s'est soldé par une augmentation de 11,09 % soient une légère baisse de 1,22% pour le marché local et une augmentation de 77,95 % pour le marché à l'export.
- Malgré les difficultés de distributions sur le marché local, suite aux problèmes de sécurités qu'ont connus les différentes régions du pays, on a pu rattraper le retard accusé lors du mois de janvier et de février 2011 et de terminer les neuf premiers mois de 2011 avec une augmentation de 11,09 % de chiffres d'affaires par rapport à 2010.
- la production du 3ème trimestre 2011 a connu une augmentation de 90% par rapport à la même période de 2010
- la trésorerie de la société a connu une baisse de 1 610 400DT essentiellement à la distribution des dividendes de l'exercice 2010 et au financement de l'achat de matières premières et l'augmentation du niveau des stocks au 30/09/2011

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

LES CEMENTS DE BIZERTE

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

Les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

	3 ^{ème} trimestre 2011	3 ^{ème} trimestre 2010	du 1/1 au 30/09/2011	du 1/1 au 30/09/2010	du 1/1 au 31/12/2010
PRODUCTION					
Clinker en tonnes	153 710	214 480	488 150	565 470	780 018
Ciment en tonnes	156 312	216 983	545 032	721 883	910 688
Chaux en tonnes	12 903	7 764	33 179	25 561	35 897
CHIFFRE D'AFFAIRES					
Ventes locales en dinars	15 069 377	14 588 229	50 538 126	49 999 789	65 692 754
Exportation équivalent en dinars	3 825 910	6 077 926	6 000 981	16 511 875	19 344 505
Total H.T.V.A.	18 895 287	20 666 155	56 539 107	66 511 664	85 037 259
INVESTISSEMENTS					
En dinars HTVA	4 607 409	1 831 503	24 210 946	8 554 165	10 681 121
ENDETTEMENTS EN DINARS					
Principal	11 518 128	15 326 554	11 518 128	15 326 554	14 621 059
Intérêts	1 488 836	2 263 624	1 488 836	2 263 624	2 029 442
Total	13 006 964	17 590 178	13 006 964	17 590 178	16 650 501
Crédits de Gestion					

1-LE CHIFFRE D'AFFAIRES :

Les ventes locales des Ciments de Bizerte ont progressé de (+ 1,08 %) malgré la perturbation des livraisons au cours de la période qui a suivi le 14 janvier 2011. Seulement la décision administrative d'arrêter les exportations et d'accorder la priorité absolue au marché local a fait baisser nos ventes à l'export de (- 63,66 %) par rapport à la même période de l'année écoulée, ce qui a engendré une diminution de notre

2-LA PRODUCTION :

- ◆ Bien que la production de clinker au niveau du secteur au 30/09/2011 a diminué de (- 15,42 %) par rapport à la production au 30/09/2010, la production de clinker des Ciments de Bizerte n'a baissé que de (- 13,67 %). Elle est passée de 565 470 tonnes au 30/09/2010 à 488 150 tonnes au 30/09/2011. Cette baisse est due essentiellement à la fissure de la virole du four II et à la vétusté des équipements en général. Ce problème sera résolu définitivement par la réalisation du PMN II.
- ◆ La marche des deux fours a été stabilisée, ainsi que les deux broyeurs à ciment, depuis fin septembre, et ce après l'intervention sur le palier du broyeur Z5, entre autres.

3-INVESTISSEMENTS :

Les investissements réalisés et en cours de réalisation portent essentiellement sur :

- ◆ Le règlement de la réception provisoire du projet de la conversion de l'énergie fuel vers le coke de pétrole mis en exploitation au courant du mois de mai 2011.
- ◆ Le règlement des avances à l'entreprise POLYSIUS relatives au projet PMN II (Revamping du four II). Une série de réunions ont été organisées pour concrétiser le démarrage des travaux (les différents plans ont été approuvés par les Ciments de Bizerte).
- ◆ Les gros entretiens de nos différents ateliers.
- ◆ La rénovation du réducteur symétre (broyeur).
- ◆ Le règlement d'environ 50 % des équipements, du projet fluidisation silos, en provenance de l'étranger.

4-L'ENDETTEMENT :

L'endettement continue de baisser, la société LES CEMENTS DE BIZERTE rembourse régulièrement les tranches échues des crédits contractés.

5-PERSPECTIVES :

Les perspectives pour le 4^{ème} trimestre de l'année 2011 se présentent comme suit :

- ◆ L'augmentation sensible de production de ciment suite à la rénovation du broyeur Z5.
- ◆ La poursuite de la réalisation du projet PMN II (Revamping du four II des CEMENTS DE BIZERTE par POLYSIUS).
- ◆ Les demandes de ciment locale et à l'exportation restent très élevées ce qui permettra d'augmenter sensiblement le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre.
- ◆ **La poursuite de réalisation des projets annexes au Revamping du four II et particulièrement : la fluidisation des silos, le développement des ateliers concassage et broyage ciment, le renouvellement des gratteurs, la construction d'un hall polaire (couverture et bardage du hall 14 etc...), l'installation d'une deuxième ligne palettisation / fardelisation tout cela dans le but de moderniser nos équipements et améliorer notre compétitivité.**

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

(En DT)

Désignation	3 ^{ème} Trimestre 2011	3 ^{ème} Trimestre 2010	Au 30/09/2011	Au 30/09/2010	Au 31/12/2010
Total des revenus (Hors taxes)	65 244 409	96 903 869	186 502 876	310 066 668	408 794 147
Coût d'achat des marchandises vendues	57 002 041	83 688 894	164 949 799	273 478 791	359 071 965
Charges financières	189 601	44 613	224 772	218 645	209 114
Produits financiers	371 881	88 204	1 081 108	1 579 973	-1 602 750
Solde de la trésorerie nette fin de période	-	-	51 076 798	30 241 542	61 070 375
Délai moyen de règlement des fournisseurs (**)	-	-	143	146	131
Nombre d'agences officielles	-	-	19	19	19
Masse salariale	2 430 799	2 180 554	5 927 657	5 708 972	7 509 667
Effectif fin de période			309	262	262

Faits saillants :

- Le chiffre d'affaires au 30/09/2011 a atteint 186,502 MD contre 310,066 MD au 30/09/2010, soit une régression de 39,9%. Cette baisse des revenus est due aux:

- Inclusion au cours du premier trimestre 2010 du chiffre d'affaires des ventes des véhicules industriels. Cette activité a été transférée au cours du mois d'avril 2010 à la société ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS. Toutefois en excluant le chiffre d'affaires relatif à l'activité véhicules industriels la baisse des revenus se limiterait à 29,9%.
- Une baisse générale du marché Tunisien. En effet, les immatriculations des véhicules légers (VP+VU) ont enregistré au 30 septembre 2011 une régression de 31% par rapport à la même période de l'année écoulée (source ATTT).

- La baisse de 31,57% des produits financiers au 30 septembre 2011 par rapport à la même période de l'année écoulée. En effet, et jusqu'à la date de cette publication, la société filiale CAR GROS n'a pas encore procédé à la distribution de dividendes relatifs à l'exercice 2010. Sachant que le montant des dividendes CAR GROS enregistrés courant l'exercice 2010 s'est élevé à 999 980 dinars.
- La trésorerie nette de la société s'est élevée à 51,076 MD contre 30,241 MD au 30/09/2010.
- L'augmentation de la masse salariale est justifiée par :
 - L'augmentation généralisée des salaires
 - L'octroi de promotions à certain nombre du personnel de la société.
 - La charge salariale supplémentaire relative à l'intégration de certain nombre du personnel intérimaire.
- L'augmentation de l'effectif est justifiée entre autre par la titularisation d'une partie du personnel intérimaire et la réintégration de 23 employés d'ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS parmi le personnel de la société ENNAKL Automobiles.

(*) Les chiffres arrêtés sont extraits des **situations comptables provisoires** à la date de cette publication.

(**) Il s'agit du délai moyen de règlement des fournisseurs étrangers.

(***) Ces chiffres sont libellés en Dinars Tunisiens.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

TELNET HOLDING SA

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

La Société TELNET Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

(En TND)

	TROISIEME TRIMESTRE		DE JANVIER A SEPTEMBRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2010
	2010	2011	2010	2011	EN TND	%	
Produits d'exploitation (1)	6 237 002	8 039 102	20 546 004	24 051 610	3 505 606	17,06%	29.054.497
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	5 212 507	6 657 038	15 221 127	19 909 494	4 688 367	30,80%	22.109.470
• Pôle télécoms et intégration réseaux	641 922	714 413	4 180 774	2 555 614	<1 625 160>	<38,87%>	5.770.994
• Pôle Services PLM	382 573	667 651	1 144 103	1 586 502	442 399	38,67%	1.174.033
Produits de placement	-	-	-	1 159	1159	-	248
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	125 620	389 726	666 828	853 629	186 801	28,01%	706.902
Charges d'exploitation (2) (*)	5 239 105	6 482 432	16 563 659	19 319 438	2 755 779	16,64%	23.445.608
• Charges de personnel	3 092 557	4 407 690	9 462 515	12 859 920	3 397 405	35,90%	12.785.535
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	3 561 423	2 225 959	7 976 081	6 889 662	<1 086 419>	<13,62%>	10.140.333
• Variation des travaux en cours	<1 414 875>	<151 217>	<874 937>	<430 144>	444 793	<50,84%>	519.740
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	16,00%	19,36%	19,38%	19,68%			19,30%

(*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2011 :

- **07 août 2011** : Constitution définitive de la société TELNET MIDDLE EAST
- **24 août 2011** : Tenue de la réunion du Conseil d'Administration ayant portée, principalement, sur :
 - L'examen des états financiers individuels de TELNET HOLDING arrêtés au 30 juin 2010;
 - L'examen des états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING arrêtés au 30 juin 2010.
- Le recrutement de **68 ingénieurs** au cours du trimestre dont 22 pour l'activité **Monétique**, 15 pour l'activité **Automobile** et 7 pour l'activité **MultiMedia**.

COMMENTAIRES DES INDICATEURS :

• Produits d'exploitation :

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de **20 546 004 dinars** au 30 septembre 2010 à **24 051 610 dinars** au 30 septembre 2011 enregistrant une évolution globale de **17,06 %**.

Les indicateurs du troisième trimestre 2011 se rapportant aux différentes activités du Groupe TELNET HOLDING peuvent se résumer par pôle d'activités comme suit :

- ❖ Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 82,78 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2011) :

Au 30 septembre 2011, l'activité de ce pôle a connu une **évolution de 30,80 %** par rapport au 30 septembre 2010 particulièrement au niveau des activités **Monétique** (+200%) suite à l'obtention des nouveaux projets auprès d'Ingenico et **Automobile** (+49%) suite à l'obtention des nouveaux projets auprès de Valeo et JCAE.

- ❖ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 10,63 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2011) :

Les produits d'exploitation de ce pôle ont connu une **diminution de 38,87 %** par rapport à la même période de l'année 2010 expliquée par la conjoncture de la Tunisie durant l'année 2011 et par la régression du chiffre d'affaires local suite à l'achèvement du marché avec TUNISIE TELECOM (réalisé de 2007 au premier semestre 2010).

Hors ce marché, cette activité a **évolué de 13,2 %** (durant la période entre janvier et septembre des années 2010 et 2011). Cette évolution provient de l'accroissement de l'activité « prestations de services » avec le client TEKELEC et le développement de l'activité avec le nouveau client **Oberthur**.

- ❖ Pôle services PLM (représente 6,59 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2011) :

Les produits d'exploitation de ce pôle ont connu une **évolution de 38,67 %** par rapport à la même période de l'exercice 2010 et ce suite à la facturation du projet CASE4DE (système de gestion de projets en aéronautique).

Il y a lieu de noter que la croissance prévue, à compter de septembre 2011, a été freinée par la conjoncture actuelle du pays et qui n'a pas permis la concrétisation du projet de formation CATIA.

• Marge d'EBITDA :

Au 30 septembre 2011, la **marge d'EBITDA** du Groupe TELNET HOLDING s'élève à **19,68%**, en ligne avec les prévisions qui figurent dans le prospectus d'introduction en bourse.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES - SOTRAPIL-

Siège social : Boulevard de la terre -Centre Urbain Nord -1003 Tunis -

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

	3 ^{ème} trimestre 2011	3 ^{ème} trimestre 2010	Cumul au 30/09/2011	Cumul au 30/09/2010	Cumul au 31/12/2010
1- Quantités transportées en M³ dont :	487 679	426 413	1 287 809	1 148 779	1 539 936
-Quantités transportées à travers le pipeline Bizerte-Rades	455 660	405 696	1 210 989	1 101 840	1 473 603
-Quantités transportées à travers le pipeline Jet Rades-Tunis Carthage	32 019	20 717	76 821	46 939	66 334
2- Revenus du Transport par catégories (en Dinars)					
- Transport par pipeline Bizerte - Rades	2 759 865	2 355 845	7 231 054	6 303 601	8 456 569
- Transport par pipeline Jet Rades-Tunis Carthage	121 672	78 724	291 919	178 368	252 067
- Transport par canalisations banales	136 698	121 709	363 297	330 552	442 081
- Frais de stockage	24 107	24 107	72 320	72 320	96 427
Total des revenus du transport (en Dinars)	3 042 341	2 580 385	7 958 589	6 884 841	9 247 144
3- Autres produits d'exploitation (en Dinars)					
- Profits sur position litrage	861 361	868 076	3 884 078	8 510 286	8 872 614
- Autres	0	0	270	29 114	30 645
Total des autres produits d'exploitation (en Dinars)	861 361	868 076	3 884 348	8 539 400	8 903 259
4- Total des produits d'exploitation (en Dinars)	3 903 703	3 448 461	11 842 937	15 424 241	18 150 403
5- Produits financiers (en Dinars)	117 351	68 781	302 008	214 330	265 027
6- Charges financières (en Dinars)	0	0	6 736	0	16 500
7- Total des charges d'exploitation (en Dinars) dont :	2 311 786	2 192 036	7 829 740	12 590 976	15 697 150
-Charges du personnel	647 336	680 184	2 299 485	1 973 310	2 759 213
8- Autres charges d'exploitation (en Dinars) dont :	1 076 518	881 879	3 638 361	8 824 432	9 044 254
- Pertes sur position litrage	725 819	560 393	2 864 493	8 037 067	8 040 046

- Les indicateurs provisoires sont élaborés partant des données relevées à travers les tableaux de bord de l'activité technique et de gestion de la société au cours de la période considérée.
- Le total des quantités transportées au cours du troisième trimestre 2011 a atteint 487.679 m³ contre 426.413 m³ transportés au cours de la même période de l'année écoulée soit une progression de 14,37%.
Ainsi le trafic global réalisé à fin septembre 2011 a atteint 1.287.809 m³ contre 1.148.779 m³ à fin septembre 2010, soit une évolution de 12,10% justifiée d'une part par l'évolution des quantités transportées à travers le pipeline Bizerte-Rades de 9,91% et d'autre part par l'évolution des quantités transportées à travers le pipeline Jet reliant la zone pétrolière de Rades à l'aéroport Tunis-Carthage de 63,66%.

Le total des revenus du transport a enregistré à la fin du troisième trimestre 2011 une évolution de 15,60% passant de

- 6.884.841 dinars à fin septembre 2010 à 7.958.589 dinars à fin septembre 2011. Cette évolution est expliquée par l'augmentation des quantités transportées de l'ordre de 12,10% et par la révision à la hausse à partir du 1^{er} avril 2011 des tarifs du transport des hydrocarbures à travers le pipeline Bizerte-Rades d'environ 4%.

Toutefois et pour la clarté des données le tableau suivant est présenté :

Unité : Dinars

	3 ^{ème} trimestre 2011	3 ^{ème} trimestre 2010	Cumul au 30/09/2011	Cumul au 30/09/2010	Cumul au 31/12/2010
Total des produits d'exploitation (hors profits sur position litrage)	3 042 341	2 580 385	7 958 859	6 913 955	9 277 789
Situation de la position litrage					
-Profits sur position litrage	861 361	868 076	3 884 078	8 510 286	8 872 614
-Pertes sur position litrage	725 819	560 393	2 864 493	8 037 067	8 040 046
Solde de la position litrage	135 543	307 683	1 019 585	473 219	832 568
Total des charges d'exploitation (hors pertes sur position litrage)	1 585 967	1 631 643	4 965 247	4 553 909	7 657 104

Le total des produits d'exploitation compte non tenu des profits sur position litrage a atteint au 30 septembre 2011 la somme de 7.958.859 dinars contre la somme de 6.913.955 dinars au 30 septembre 2010 soit une évolution de 15,11%.

- Le solde de la position litrage (profits sur position litrage – pertes sur position litrage) a atteint à fin septembre 2011 la somme de 1.019.585 dinars contre 473.219 dinars à la fin de la même période de l'année écoulée soit une évolution de 115,46%.
- Le total des charges d'exploitation hors pertes sur position litrage a atteint à fin septembre 2011 la somme de 4.965.247 dinars contre 4.553.908 dinars à fin septembre 2010 soit une progression de l'ordre de 9% due essentiellement à l'augmentation des charges du personnel de 16,53%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES -ARTES-

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

Désignation	3 ^{ème} Trimestre 2011	3 ^{ème} Trimestre 2010	Au 30/09/2011	Au 30/09/2010	Au 31/12/2010*
Total des revenus	36 689 743	59 843 265	94 233 817	175 059 557	195 732 654
Coût d'achat des marchandises vendues	31 187 998	48 749 103	79 549 847	145 671 690	163 539 639
Charges financières	22 726	61 858	111 539	170 456	268 062
Produits financiers	804 274	1 233 836	2 661 158	6 440 813	8 271 832
Trésorerie nette	-10 450 771	19 112 302	77 581 101	128 701 779	82 688 754
Délai moyen règlement fournisseurs	153	150	155	153	150
Masse salariale	791 661	601 003	2 536 794	2 251 099	3 497 385
Effectif moyen			200	198	198
Nombre des points de vente (agents et ateliers)			26	26	26

Faits saillants : société ARTES au 30/09/2011

- Le chiffre d'affaires s'élève à 94,233 Millions de dinars au 30/09/2011, contre 175,059 Millions de dinars au 30/09/2010. Cette décroissance s'explique par la diminution de nombre des véhicules vendu au 30/09/2011 par rapport à la même période de l'année 2010.
- La diminution des produits financiers au 30/09/2011 par rapport à la même période de l'exercice précédent se justifie par la baisse des dividendes reçus en 2011 des sociétés filiales.
- La diminution de la trésorerie nette de -5,107 Millions de dinars au 30/09/2011 par rapport à la trésorerie au 31/12/2010 s'explique notamment par la distribution des dividendes au titre de l'année 2010 durant le début du troisième trimestre 2011 d'un montant de 21,930 Millions de dinars.

* Les chiffres de l'exercice 2010 sont des chiffres définitifs

**Tous les indicateurs objet de la présente communication sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT -STEQ-

Siège social : 5, rue 8603, Z.I Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Equipelement -STEQ- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

NATURE DE L'INDICATEUR	UNITE	3ème TRIMESTRE		Du 01/01 au 30/09		EXERCICE
		2011(*)	2010	2011(*)	2010	2010
REVENUS (H.T)	Dinar	9 017 000	9 818 000	25 781 000	29 847 000	38 781 560
COUT D'ACHAT MSES VENDUES (1)	Dinar	7 329 000	7 831 000	20 884 000	23 700 000	30 952 065
CHARGES FINANCIERES (2)	Dinar	481 000	468 000	1 689 000	1 051 000	1 881 827
PRODUITS FINANCIERS	Dinar	19 000	-2 000	107 000	63 000	83 123
RESORERIE NETTE (3)	Dinar	-261 000	317 000	-2 502 000	-1 534 000	-1 723 852
DELAI MOYEN REGL. FOURNISSEURS	Jours			95	67	49
NOMBRE DE POINTS DE VENTE		-	-	1	1	1
SRFACE TOTALE DE VENTE	m²	-	-	1 600	520	520
MASSE SALARIALE (4)	Dinar	529 000	465 000	1 559 000	1 375 000	1 964 939
DIFFERENTIEL MOYEN (5)	Agent	-4	+2	133	128	135

B : (*) Les indicateurs du 3ème trimestre 2011, à caractère comptable, ont été déterminés par référence à l'arrêté semestriel certifié (en juin 2011)

1) : Coût des ventes .

2) : Charges financières = Charges d'intérêts + Pertes de change - Gains de change .

Les provisions pour dépréciation financière des titres de participation, comptabilisées au niveau des charges financières nettes, n'ont pas été prises en compte au niveau de cette rubrique .

3) : Les chiffres trimestriels représentent la variation entre le début et la fin de la période en question .

4) : Masse salariale = Charges de personnel - Provisions primes annuelles d'intéressement - Valorisation congés - Assurance Groupe .

5) : Variation par rapport au trimestre précédent .

Commentaires & faits saillants du Troisième trimestre 2011 :

* Une diminution des ventes a été enregistrée au terme du troisième trimestre 2011 (-8,16% par rapport à 2010). Cependant, cet écart négatif commence à se réduire par rapport à l'écart enregistré au terme du premier semestre (-16,6%)

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME-

Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

Chiffres En DT

<u>Indicateur</u>	<u>3^{ème} trim 2011</u>	<u>3^{ème} trim 2010</u>	<u>Du début de l'ex 2011 à la fin du 3^{ème} trim 2011</u>	<u>Du début de l'ex 2010 à la fin du 3^{ème} trim 2010</u>	<u>Année 2010</u>
Revenus (Marché local)	2.680.624	2.395.953	7.303.622	9.212.532	12.108.770
Revenus (Marché Export)	2.586.782	2.565.305	7.735.960	7.086.991	9.595.202
<u>Total des Revenus</u>	<u>5.267.406</u>	<u>4.961.258</u>	<u>15.039.582</u>	<u>16.299.523</u>	<u>21.703.972</u>
<u>Production</u>	<u>4.570.749</u>	<u>4.163.606</u>	<u>15.534.854</u>	<u>14.914.024</u>	<u>19.801.649</u>
Investissements matériels	219.454	34.612	517.578	417.122	1.121.367
Investissements immatériels	0	0	7.900	7.225	11.938
<u>Total des Investissements</u>	<u>219.454</u>	<u>34.612</u>	<u>525.478</u>	<u>424.347</u>	<u>1.133.305</u>
Dettes à moyen et long terme			2.353.186	3.134.496	3.034.611
Dettes de trésorerie				0	0
Dettes en devises			325.246	653.924	0
Dettes Escompte			884.760	126.197	0
Crédits disponibles / Découvert bancaire			449.890	-1.097.444	-1.171.096
<u>Total Endettement</u>			<u>4013.082</u>	<u>2.817.173</u>	<u>1.863.515</u>

1) Ces indicateurs ont été calculés ainsi :

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production selon la formule :

$$(Revenus\ de\ la\ période - Stock\ initial\ PF\ et\ encours + Stock\ final\ PF\ et\ encours)$$
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Ces indicateurs restent provisoires et non audités.

1) Commentaire des indicateurs :

Chiffre d'affaires

Les revenus enregistrés au 30 septembre 2011 ont accusé un repli de -7.7% soit - 1.259.941 dinars par rapport aux revenus enregistrés à la même période de l'année 2010. Cette baisse s'explique par :

- ✓ La régression des ventes locales de -20.72 % soit -1.908.910 dinars résultant de :
 - La diminution des ventes à la STEG de -996.961 dinars soit -27.25% du fait des décalages des livraisons des commandes en cours.
 - La diminution des ventes sur le marché local privé de -911.949 dinars soit -16.42%. Cette baisse s'explique par le transfert de l'activité confort, dans le cadre de la cession du bloc de contrôle dans le capital de la SIAME, qui avait réalisé 1.065.256 dinars courant le premier semestre 2010 pour solder le reliquat des articles en stocks. Comparées hors activité confort les ventes locales sur le marché privé auraient progressées de 153.308 dinars soit +3.41% ;
- ✓ De l'amélioration des ventes à l'export de +9.16 % soit +648.969 dinars résultant essentiellement de l'augmentation des exportations sur les marchés Algérien, Marocain et Rwandais (Les livraisons au Rwanda rentrent dans le cadre de la réalisation partielle du marché remporté par la Steg International Service(S.I.S).

Compte tenu des commandes en cours, l'écart négatif par rapport aux ventes de l'année 2010 demeure surmontable et peut être rattrapé durant le dernier trimestre 2011. D'ailleurs, l'écart négatif enregistré au terme du premier semestre 2011 par rapport à la même période de 2010 à été réduit de 20% durant le troisième trimestre 2011.

Investissement

Les investissements réalisés au 30/09/2011 totalisent la somme de 525.478 dinars et correspondent essentiellement à:

- ✓ La réalisation des travaux rentrant dans le cadre de la construction des nouveaux ateliers de production de compteurs électriques et d'appareillage de protection pour une valeur de 274.914 dinars et dont les travaux ont démarré au milieu de l'exercice écoulé.
- ✓ L'acquisition de matériel et outillage industriel et des équipements de bureau pour une valeur de 194.156 dinars

Endettement

L'endettement bancaire de la SIAME a enregistré une augmentation de 1.195.909 dinars par rapport à son niveau au 30 Septembre 2010 due particulièrement :

- ✓ Au financement de l'approvisionnement des marchés conclus avec la STEG, La SIS et d'autres marchés à l'export.
- ✓ Le retard des paiements par les clients locaux conséquence de la faible activité économique post révolution.
- ✓ Le financement de notre programme d'investissement sur la trésorerie disponible de la société

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SOTETEL - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

En KTD

Designation	3 ^{ème} Trimestre			YTD T3 2011			ANNEE 2010
	2010	2011	Δ en %	2010	2011	Δ en %	
Produits d'exploitation	9 454	10 056	6%	26 438	23 106	-13%	39 703
Ventes, travaux & services	9 430	10 033	6%	26 105	23 039	-12%	39 618
- RA CUIVRE	980	952	-3%	4 510	2 376	-47%	5 776
- SOLUTIONS D'ENTREPRISES	2 420	4187	73%	4 174	6 009	44%	8 200
- BACKBONE & FTTH	4 225	3424	-19%	11 648	10 874	-7%	17 893
- WIRELESS	1 306	978	-25%	4 078	2 343	-43%	5 060
- CORE	499	492	-1%	1 694	1 437	-15%	2 689
Autres produits d'exploitations	24	23	-5%	333	67	-80%	85
Charges d'exploitation	9 380	10 022	7%	25 623	23 839	-7%	38 214
Achats consommés	5 886	6 030	2%	14 343	12 619	-12%	23 994
Services extérieurs	591	462	-22%	1 740	1 285	-26%	2 323
Charges du personnel	2 250	2886	28%	7 374	8 094	10%	9 853
Dotation aux Amort & aux Prov	512	517	1%	1 440	1 486	3%	1 142
Autres charges d'exploitation	141	127	-9%	726	355	-51%	902
Resultat d'exploitation	74	34	-55%	815	-732	-190%	1 489
PRODUITS FINANCIERS	31	10	-69%	195	82	-58%	317
CHARGES FINANCIERES	77	35	-55%	209	157	-25%	424
Autres Gains Ordinaires	230	208	-9%	266	764	188%	212
Resultat des activités Ordinaires	258	217	-16%	1 067	-43	-104%	1 594

NB : Les indicateurs d'activités du troisième trimestre publiés ci-dessus sont issues de la situation comptable avant audit arrêtée selon les mêmes principes et méthodes comptables

FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2011:

- ✓ Relance de l'activité de la SOTETEL courant le troisième trimestre 2011 réalisant ainsi un CA du 10 033 KDT soit 77% du CA réalisé courant le premier semestre 2011;
- ✓ Une augmentation du chiffre d'affaires de 6% Versus T3 2010, passant de 9 430 KDT à 10 033 KDT;
- ✓ Une augmentation des charges d'exploitation de 7% Versus T3 2010 se détaillant comme suit :
 - +2 % des Achats consommés en dépit d'une augmentation + 6 % du CA ;
 - -22 % des services extérieurs ;
 - +28 % des charges du personnel, expliqué essentiellement par l'effet de l'augmentation triennale des salaires ;
 - +1 % des dotations aux Amortissements & aux Provisions ;
 - -9 % des autres charges d'exploitation ;
- ✓ Un résultat d'exploitation bénéficiaire de 34 KDT;
- ✓ La réalisation d'un résultat des activités ordinaires avant impôt bénéficiaire de 217 KDT (2% du CA) contre un bénéfice de 258 KDT (3% du CA), courant la même période 2010.
- ✓ La SOTETEL dispose au 30 Septembre 2011 d'un carnet de commandes fermes non consommés de 12,8 Millions de Dinars.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac- Tunis

La Société ATTIJARI LEASING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2011

				(Mt en Milliers de dinars)					
		TROISIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 30 SEPTEMBRE			EXERCICE	
		2011	2010	Variation en %	2011 **	2010	Variation en %	2010*	
1	Approbations								
2	Répartition des approbations par secteur & par type	Total	58 002	46 285	25%	168 178	171 171	-2%	224 101
	2-1 Agriculture	Mobilier	8 176	3683	122%	19 664	8 235	139%	12 691
		Immobilier	-	-	-	-	374	-	374
	2-2 Industrie	Mobilier	5 287	4661	13%	16 961	18 115	-6%	23 483
		Immobilier	153	40	283%	1 420	1 431	-1%	1 954
	2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	3 175	5893	-46%	11 966	20 415	-41%	28 286
		Immobilier	975	-	-	1 109	832	33%	1 251
	2-4 Tourisme	Mobilier	979	314	212%	1 908	3 440	-45%	4 728
		Immobilier	-	350	-	182	650	-72%	879
	2-5 Services et commerce	Mobilier	37 507	29887	25%	106 892	109 983	-3%	139 531
		Immobilier	1 750	1457	20%	8 076	7 696	5%	10 924
3	Mises en force								
4	Répartition des mises en force par secteur et par type	Total	42 303	40 414	5%	128 797	139 209	-7%	170 064
	4-1 Agriculture	Mobilier	5 626	3026	86%	13 536	6 213	118%	9 600
		Immobilier	-	-	-	-	-	-	-
	4-2 Industrie	Mobilier	4 989	4101	22%	13 014	14 630	-11%	17 242
		Immobilier	234	660	-	575	2 570	-78%	2 793
	4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	2 302	3195	-28%	12 473	12 829	-3%	15 780
		Immobilier	300	-	-	337	652	-48%	652
	4-4 Tourisme	Mobilier	605	681	-11%	1 171	2 291	-49%	2 705
		Immobilier	-	-	-	40	745	-	745
	4-5 Services et commerce	Mobilier	27 880	27750	0%	80 685	93 275	-13%	114 162
		Immobilier	367	1001	-63%	6 966	6 004	16%	6 385
5	Total des engagements en cours		-	-		291 458	234 695	24%	247 038
6	Total des engagements classés		-	-		44 460	40 623	9%	38 421
7	Trésorerie Nette		-	-		876	1 428	-161%	4 326
8	Structure des Ressources		-	-		226 361	188 343	20%	193 546
	Emprunts obligataires		-	-		20%	27%	-	27%
	Emprunts bancaires		-	-		72%	60%	-	62%
	Emprunts étrangers		-	-		3%	5%	-	4%
	Billets de trésorerie		-	-		5%	8%	-	7%
9	Capitaux propres ***		-	-		21 864	14 857	47%	14 909
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring		6 514	6 039	8%	18 241	18 340	-1%	24 573
11	Revenus nets de leasing		6 124	4 872	26%	16 882	13 217	28%	18 647
12	Produits nets de leasing		3 047	2 323	31%	8 057	6 958	16%	9 947
13	Total charges d'exploitat° hors provisions		1 010	729	39%	2 833	2 204	29%	3 042

* Données définitives et auditées

** Données non auditées

*** Compte non tenu du résultat

- Approbations : Contrats de leasing approuvés

- Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

- Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing , de factoring nets de prov et de participations nettes de provisions.

- Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing.

- Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Interêts de financement.

- Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers.

- Commissions factoring : commissions / factures achetées

- Intérêts de financement : produits / financements des factures achetées.

- Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières (-) commissions encourues (+) produits des placements.

- Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation.

- Coefficient d'exploitation : charges d'exploitation hors provision / Produits nets de leasing

Les faits marquants

L'activité d'ATTIJARI LEASING au 30 septembre 2011 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2010 par:

Un accroissement des approbations de 25% par rapport au 30 Sep 2010

Un accroissement des mises en forces de 5% par rapport au 30 Sep 2010

Les engagements bruts ont augmentés de 24% par rapport au 30 Sep 2010

- Une augmentation des engagements en cours de 56,7 MD ou de 24% .

- Une augmentation des revenus nets de leasing de 3,7 MD ou de 28% .

- Une augmentation des produits nets de leasing de 1,1 MD ou de 16% .

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA -SOPAT-

Siège social : Avenue de 23 janvier- BP 19- 5080 Té Boulba.

La Société de Production Agricole de Té Boulba –SOPAT- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

Indicateurs	3 ^{ème} Trimestre			Cumul au 30/09			Exercice 2010
	2011	2010	Var en %	2011	2010	Var en %	
• CA viandes (en KDT)	11 224	10 714	5%	34 221	32 434	6%	43 623
• CA Aliments composés et poussins (en KDT)	4 250	2 998	42%	9 404	6 571	43%	10 398
Chiffre d'affaires (en KDT)	15 474	13 712	13%	43 625	39 005	12%	54 021
• Production Viandes et dérivés en tonne	2 860	2 615	9%	10 472	9 805	7%	11 050
• Production Aliments composés en tonne	8 393	9 454	-11%	27 710	25 813	7%	37 440
Total P° en tonne	11 253	12 069	-7%	38 182	35 618	7%	48 490
Investissements en KDT	775	8	-	1 194	1 225	-3%	2 741
Endettement LMT en KDT	-	-	-	5 658	3 834	48%	3 866
Crédit de gestion en KDT	-	-	-	7 131	7 709	-7%	11 265

L'analyse des indicateurs d'activité trimestriels de la société SOPAT pourrait être résumée comme suit :

1. Sur le plan de l'exploitation :

1.1- Le chiffre d'affaires de la SOPAT, réalisé pendant le troisième trimestre 2011, s'est élevé à 15,474 millions de dinars, soit une évolution de 13% par rapport au troisième trimestre 2010.

De sa part, le chiffre d'affaires global, à fin septembre 2011, s'est établi à 43, 625 millions de dinars contre 39,005 millions de dinars pour la même période en 2010, enregistrant ainsi une augmentation de 12%. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse de prix de vente qu'a connu la plus part des produits finis pendant cette période de l'année.

1.2- La production de viandes a enregistré une augmentation par rapport au troisième trimestre 2010 de 9% contre une baisse au niveau des aliments composés de 11% pour la même période en 2010.

1. Sur le plan des engagements bancaires :

2.1- L'endettement à LMT de la SOPAT s'est établi à fin septembre 2011 à 5 658 KDT enregistrant ainsi une évolution de 48% par rapport à la même période en 2010. Les nouveaux crédits, contractés sous forme de CMT bancaires et de financement leasing, sont nécessaires pour l'achèvement des travaux de construction de nouveaux bâtiments d'élevage et l'acquisition de certains matériels industriels.

2.2-A l'inverse, les crédits de gestion bancaires ont connu une baisse de 7% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010 en s'établissant à 7 131 KDT, contre 7 709 KDT au 30/09/2010.

2. Les perspectives :

Le Management de la SOPAT, usant de la bonne capacité d'absorption du marché local et étranger limitrophe, compte augmenter encore la production des différents produits et profiter au maximum de la hausse actuelle des prix pour améliorer la situation financière de l'entreprise.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE DE L'HABITAT -BH-

Siège Social : 18, Avenue Mohamed V 1080 -Tunis

a BANQUE DE L'HABITAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2011.

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS					
(EN DINARS)					
	3 EME TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 3 EME TRIMESTRE		AU
	2011	2010	2011	2010	31/12/2010 (1)
1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	79 181 892	78 590 869	238 619 784	231 427 150	322 613 668
INTERETS	64 703 061	64 242 763	193 751 389	183 094 171	256 251 663
COMMISSIONS EN PRODUITS	8 942 912	9 162 069	26 867 739	28 698 502	39 130 046
REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET D'INVESTISSEMENT	5 535 919	5 186 037	18 000 656	19 634 477	27 231 959
2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	32 308 765	32 137 110	98 955 048	92 866 940	127 986 095
INTERETS ENCOURUS	31 084 567	30 653 687	95 678 125	89 260 869	122 312 961
COMMISSIONS ENCOURUES	1 224 198	1 483 423	3 276 923	3 606 071	5 673 134
AUTRES CHARGES	0	0	0	0	0
3- PRODUITS NET BANCAIRE	46 873 127	46 453 759	139 664 736	138 560 210	194 627 573
4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 726 676	3 178 962	8 582 460	10 507 805	16 657 379
5- CHARGES OPERATOIRES, DONT (*) :	22 276 977	20 657 585	65 834 176	60 992 683	82 972 142
FRAIS DE PERSONNEL	18 710 789	15 204 841	52 821 062	45 726 000	62 112 914
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	3 566 188	5 452 744	13 013 114	15 266 683	20 859 228
6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	-	-	438 138 756	466 829 776	452 528 322
PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL	-	-	188 185 104	205 245 491	203 523 421
PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	249 953 652	261 584 285	249 004 901
7- ENCOURS DES CREDITS	-	-	4 229 189 608	3 903 992 348	4 006 315 117
8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT:	-	-	3 260 622 681	3 446 304 956	3 363 866 863
DEPOTS A VUE	-	-	915 557 353	993 255 845	797 664 434
DEPOTS D'EPARGNE	-	-	1 315 790 909	1 281 680 017	1 297 109 388
9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	-	-	557 523 084	629 452 095	587 144 598
10- CAPITAUX PROPRES	-	-	451 763 324	434 437 557	430 387 558
(*) Les charges opératoires ne tiennent pas en considération les dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations					
(1) Chiffres retraités					

- Suite -

NOTE EXPLICATIVE DES INDICATEURS D'ACTIVITE ARRETES AU 30/09/2011

I- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS

Les indicateurs trimestriels de la Banque, arrêtés au 30 septembre 2011, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au troisième trimestre de l'exercice 2011.

Les intérêts et les commissions bancaires courus et non échus au 30/09/2011 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

2- Les règles de prise en compte des charges :

Les charges d'intérêts et les commissions encourues ainsi que les frais de personnel sont pris en compte pour leurs montants se rapportant au troisième trimestre 2011.

III- FAITS SAILLANTS

Durant le troisième trimestre 2011, la banque a poursuivi le même rythme d'activité :

- Les encours de crédits (nets de provisions) ont progressé de 325 millions de dinars soit 8,33%, par rapport à la même période de 2010.
- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une diminution de 186 millions de dinars soit 5,39% par rapport au 30/09/ 2010, provenant essentiellement de la baisse des dépôts à terme de 194 millions de dinars. Les dépôts d'épargne ont affiché une progression de 34 millions de dinars soit 2,66%.
- Les produits d'exploitation bancaire ont augmenté de 7,2 millions de dinars soit 3,11 %, générés principalement par l'accroissement des intérêts et revenus assimilés.
- Au titre des trois trimestres 2011 la banque a réalisé un produit net bancaire de 139,7 millions de dinars contre 138,6 millions de dinars en 2010 soit une augmentation de 1,1 million de dinars.
- Les frais généraux ont augmenté de 4,8 millions de dinars soit 7,94% résultant principalement des frais de personnel. En revanche les charges générales d'exploitation ont diminués de 2,3 millions de dinars soit 14,76%.
- Une diminution des emprunts de 71,9 millions de dinars soit 11,43%, provenant principalement du remboursement des échéances de l'emprunt subordonné et de l'emprunt BAD.
- Une augmentation des capitaux propres de 17 millions de dinars soit 4% par rapport à la même période de 2010 et de 22 millions de dinars soit 5,12% par rapport à décembre 2010.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 20 OCTOBRE 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	3,285%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		3,632%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,675%	1 008,521
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,707%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,782%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,875%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		4,062%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		4,137%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012	4,212%		
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012	4,207%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,156%		997,518
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,232%	1 015,726
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,297%	1 049,374
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,327%	1 071,589
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,403%	1 046,653
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,490%		982,733
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,082%		968,109
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,082%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,081%	1 030,845
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,080%		967,479
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,115%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	6,170%		960,493
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,211%	1 051,277
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,214%		952,045

^[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	138,663	138,673		
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	11,838	12,166	12,167		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,214	1,245	1,246		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	32,630	33,608	33,611		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	44,802	45,992	45,996		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	163,775	157,538	157,427		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	28/03/08	669,080	531,785	532,761		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,431	129,673	130,731		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,841	125,226	125,306		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,956	114,180	114,188		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,164	112,222	112,259		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,195	93,563	93,465		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	165,054	154,746	154,153		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,368	97,656	98,076		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	-	101,480	101,418		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 279,506	1 280,976	1 275,477		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 218,986	2 191,059	2 180,886		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,368	107,300	106,965		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	122,479	112,093	111,156		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,906	120,589	120,055		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 153,132	1 175,746	1 176,643		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	129,272	122,704	121,208		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,956	14,633	14,407		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 844,815	5 752,437	5 716,380		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 613,950	6 632,818	6 609,107		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,293	2,182	2,193		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,846	1,816	1,822		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,162	1,121	1,112		
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	107,088	107,098
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,529	103,683	103,694
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,198	104,514	104,524
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,030	102,388	102,398
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,814	102,562	102,573
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,102	106,572	106,581
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,928	103,071	103,081
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,973	103,200	103,210
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,106	103,347	103,357
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,976	104,900	104,910
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,920	101,894	101,904
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,302	103,448	103,458
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	104,065	103,273	103,282
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,546	105,867	105,877
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	106,200	105,180	105,189
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,642	102,342	102,349
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,948	102,135	102,144
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,540	103,549	103,559
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,457	101,682	101,693
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	106,156	102,639	102,648

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	103,197	103,206
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,745	101,835	101,845
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,552	103,569	103,578
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,763	104,037	104,045
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,001	101,377	101,386
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,536	10,449	10,450
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	104,067	102,936	102,945
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	102,043	102,053
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	102,112	100,799	100,866
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,602	74,806	75,038
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	155,524	144,665	144,608
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 436,737	1 435,863
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	112,581	112,832	112,932
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	116,359	114,373	114,377
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	95,575	86,838	87,842
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,523	16,132	16,123
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	277,442	267,919	267,089
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	51,249	45,731	45,813
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 285,237	2 294,647
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	78,987	77,884	78,116
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,113	57,503	57,649
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	103,331	100,920	100,900
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	113,779	110,084	109,970
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	110,018	101,893	101,515
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,692	11,656	11,664
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,686	12,594	12,610
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,636	16,814	16,861
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	17,197	16,757	16,786
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,356	11,681	11,695
78	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	131,919	123,113	123,292
79	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	127,744	122,743	122,772
80	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	-	10,146	10,163
81	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	128,457	116,018	116,238
82	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	20,621	19,281	19,294
83	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	-	102,059	101,716
84	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	-	103,217	102,941
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
85	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	102,358	98,747	98,600
86	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	-	106,678	106,073
87	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	150,176	141,790	140,622
88	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,417	10,274	10,230
89	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	123,909	112,385	111,644
90	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	117,002	113,170	113,011
91	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	102,169	101,661
92	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,852	101,118
93	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	184,646	185,236	183,234
94	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	162,241	164,434	163,322
95	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	140,166	142,011	141,514
96	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	10 740,784	10 160,957	10 015,221
97	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	192,968	197,590	195,901
98	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	109,114	132,162	132,644
99	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 439,547	1 464,446	1 460,597
100	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	-	104,724	104,157
101	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	107,049	98,211	97,102
102	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	107,735	111,596	111,906
103	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 395,971	10 170,498	10 097,953

**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

AMEN TRESOR SICAV
Situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2011

Annule et remplace celle du bulletin officiel n°3913 du 09 Août 2011

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2011

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtés au 30 Juin 2011. 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 les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc 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 trimestrielle de la société AMEN TRESOR SICAV arrêtée au 30 Juin 2011 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.


Jelil BOURAOU

Tunis, le 29 Juillet 2011

Bilan arrêté au 30 juin 2011
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIFS				
Portefeuille-titres	3.1	<u>41 026 498</u>	<u>44 812 377</u>	<u>41 422 213</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		32 405	13 066 329	358 012
Obligations et valeurs assmilées		40 994 093	31 746 048	41 064 201
Placements monétaires et disponibilités		<u>10 275 672</u>	<u>10 769 216</u>	<u>12 597 298</u>
Placements monétaires	3.2	5 395 326	5 386 334	7 349 892
Disponibilités	3.3	4 880 346	5 382 882	5 247 406
TOTAL ACTIFS		51 302 170	55 581 593	54 019 511
PASSIFS				
Opérateurs créditeurs		28 516	30 007	33 405
Créditeurs divers		6 105	6 137	7 079
TOTAL PASSIFS		34 622	36 144	40 484
<u>Capital</u>	3.4	<u>50 245 910</u>	<u>54 424 226</u>	<u>52 059 397</u>
<u>Sommes distribuables</u>	3.5	<u>1 021 638</u>	<u>1 121 223</u>	<u>1 919 630</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		230	604	575
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 021 408	1 120 619	1 919 055
ACTIF NET		51 267 548	55 545 449	53 979 027
TOTAL PASSIFS ET ACTIF NET		51 302 170	55 581 593	54 019 511

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2011

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Exercice clos le 31/12/2010
Revenus du portefeuille-titres	3.1	476 229	1 066 384	358 256	794 364	1 687 081
Revenus des placements monétaires	3.2	89 186	195 401	102 146	206 320	459 551
Total des revenus de placements		565 415	1 261 785	460 402	1 000 684	2 146 632
Charges de gestion des placements	3.6	<89 337>	<183 305>	<78 847>	<146 175>	<349 155>
Revenus Nets des placements		476 077	1 078 480	381 555	854 509	1 797 477
Autres charges	3.7	<14 256>	<29 286>	<12 501>	<23 049>	<54 899>
RESULTAT D'EXPLOITATION		461 822	1 049 194	369 054	831 460	1 742 578
Régularisation du résultat d'exploitation		<28 791>	<27 786>	283 308	289 159	176 477
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		433 030	1 021 408	652 362	1 120 619	1 919 055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		28 791	27 786	<283 308>	<289 159>	<176 477>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		306	<1 573>	81 842	21 134	<5 588>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		5 398	<94 635>	<30 872>	<53 510>	202 263
Frais de négociation		<5>	<5>	<62>	<95>	<3 511>
Résultat non distribuable		5 699	<96 213>	50 908	<32 471>	193 164
RESULTAT NET DE LA PERIODE		467 521	952 981	419 962	798 989	1 935 742

Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2011

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Période 01/04/2010 30/06/2010	Période 01/01/2010 30/06/2010	Exercice clos le 31/12/2010
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	467 521	952 981	419 962	798 989	1 935 742
Résultat d'exploitation	461 822	1 049 194	369 054	831 460	1 742 578
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	306	<1 573>	81 842	21 134	<5 588>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	5 398	<94 635>	<30 872>	<53 510>	202 263
Frais de négociation de titres	<5>	<5>	<62>	<95>	<3 511>
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		<1 913 570>	-	<1 485 829>	<1 485 829>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<2 511 815>	<1 750 889>	16 080 895	17 101 192	14 398 017
Souscriptions					
- Capital	9 095 489	21 009 626	29 995 688	53 611 855	106 443 923
- Régularisation des sommes non distribuables	<16 726>	<20 037>	<59 158>	<55 073>	17 110
- Régularisation des sommes distribuables	148 365	465 774	506 493	1 066 993	2 640 815
Rachat					
- Capital	<11 583 152>	<22 732 229>	<14 167 879>	<36 773 095>	<92 184 489>
- Régularisation des sommes non distribuables	21 377	25 366	28 760	27 459	<55 861>
- Régularisation des sommes distribuables	<177 168>	<499 389>	<223 009>	<776 947>	<2 463 481>
VARIATION DE L'ACTIF NET	<2 044 294>	<2 711 478>	16 500 857	16 414 352	14 847 930
ACTIF NET					
En début de période	53 311 843	53 979 027	39 044 592	39 131 097	39 131 097
En fin de période	51 267 548	51 267 548	55 545 449	55 545 449	53 979 027
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	520 608	513 068	382 110	372 117	372 117
En fin de période	496 091	496 091	538 564	538 564	513 068
VALEUR LIQUIDATIVE	103,343	103,343	103,136	103,136	105,208
TAUX DE RENDEMENT	3,72%	3,62%	3,87%	3,98%	3,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2011

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 30-06-2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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 sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2011 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, des billets de trésorerie et des certificats de dépôt et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2011 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	32 405
Obligations	(2)	32 189 563
Bons de trésor assimilables	(3)	8 804 530
Total		41 026 498

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	316	32 122	32 405	0,06%
TOTAL	316	32 122	32 405	0,06%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	659 997	671 947	1,31%
AB 2008 TA	5 000	400 000	402 332	0,78%
AB 2008 TB	15 000	1 275 000	1 283 004	2,50%
AB 2009 CA	5 000	466 667	481 939	0,94%
AB 2010	17 000	1 700 000	1 762 166	3,44%
AIL 2007	10 000	400 000	411 816	0,80%
AIL 2008	6 000	360 000	374 054	0,73%
AIL 2009-1	2 500	150 000	152 736	0,30%
AIL 2011-1	5 000	500 000	504 020	0,98%
ATB 2007/1	15 000	1 200 000	1 206 108	2,35%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 005 232	1,96%
ATL 2006/1	5 500	220 000	220 502	0,43%
ATL 2007/1	14 300	572 000	596 768	1,16%
ATL 2008	5 000	500 000	524 012	1,02%
ATL 2009	10 000	600 000	604 112	1,18%
ATL 2009/3	5 000	400 000	408 224	0,80%
ATL 2010-1	20 000	2 000 000	2 075 024	4,05%
ATL 2010-2	5 000	500 000	511 032	1,00%
ATTIJARI LESING	25 000	2 500 000	2 582 820	5,04%
BH 2009	10 000	1 000 000	1 021 144	1,99%
BTE 2010	25 000	2 500 000	2 577 520	5,03%
BTKD 2006	10 000	200 000	205 344	0,40%
Sous-Total		19 103 664	19 581 856	38,19%

CIL 2007/1	15 000	600 000	614 616	1,20%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 536	2,00%
CIL 2008/1	2 000	122 400	127 632	0,25%
CIL 2009/1	10 000	800 000	833 368	1,63%
CIL 2009/3	10 000	800 000	814 088	1,59%
HL 2010/1	15 000	1 200 000	1 201 788	2,34%
HL 2010/2	10 000	1 000 000	1 025 920	2,00%
HL 2010/2/2	5 000	500 000	512 960	1,00%
MEUBLATEX 08	2 000	200 000	207 267	0,40%
MEUBLATEX08A	3 000	300 000	310 901	0,61%
MEUBLATEX08B	5 000	500 000	518 168	1,01%
MP 2005 T/A	1 000	40 000	40 046	0,08%
MP 2005 T/B	1 000	40 000	40 046	0,08%
MX 2010 TB	10 000	1 000 000	1 007 792	1,97%
PANOBOIS2007	5 000	400 000	404 660	0,79%
SIHM 2008TB	3 000	300 000	310 241	0,61%
SIHM 2008TD	5 000	500 000	517 068	1,01%
STM 2007 TB	5 500	440 000	457 741	0,89%
STM 2007 TC	1 000	80 000	83 226	0,16%
STM 2007 TD	5 000	400 000	416 128	0,81%
STM 2007 TE	2 000	160 000	166 451	0,32%
TLG 2006-1	5 000	100 000	103 248	0,20%
TLG 2008-2	2 000	122 640	126 333	0,25%
TLG 2009 SUB	7 500	600 000	620 730	1,21%

UNIFAC 2010	10 000	1 000 000	1 017 720	1,99%
UNIFACTOR 06	5 000	100 000	103 036	0,20%
TOTAL GENERAL		31 408 704	32 189 563	62,79%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2011	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 163 800	2 179 787	4,25%
BTA090714825	800	882 880	940 237	1,83%
BTA110319B	2 980	2 957 650	2 997 774	5,85%
BTZ111016	2 000	1 074 000	1 340 198	2,61%
BTZ111016A	2 000	1 082 000	1 346 534	2,63%
TOTAL	9 780	8 160 330	8 804 530	17,17%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Dividendes	123 916	124 205
Revenus des obligations	722 922	513 353
Revenus des BTA	219 546	156 807
TOTAL	1 066 384	794 364

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 5 395 326 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	09/07/2010	UNIFACTORING	2 000 000	04/07/2011	81 973	1 918 027	1 999 280	3,90%
BT	15/11/2010	UNIFACTORING	1 500 000	10/11/2011	63 636	1 436 364	1 475 856	2,88%
BT	21/06/2011	TUNISIE LEASING	2 000 000	15/06/2012	81 973	1 918 027	1 920 190	3,75%
TOTAL			5 500 000		227 582	5 272 417	5 395 326	10,52%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Placement en compte courant à terme	59 218	117 344
Billets de trésorerie	127 408	79 942
Certificat de dépôt	88	6 335
Compte Rémunéré	8 688	2 699
TOTAL	195 401	206 320

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2011 à 4 880 346 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	900 000	926 835	1,81%
Avoirs en banque		3 953 510	7,71%
TOTAL	900 000	4 880 346	9,52%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT3011012	AMEN BANK	03/10/2012	926 835	5,02%
TOTAL			926 835	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2010	52 059 397
Souscriptions	21 009 626
Rachats	-22 732 229
Plus ou moins value réalisée sur emprunts de société	2
Plus ou moins value réalisée sur obligation d'ETAT	-290
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	-1 855
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	-94 347
frais de négociation	-5
VDE sur titres OPCVM	282
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	-20 037
Régul sommes non distribuables (rachats)	25 366
Variation de la part Capital	-1 813 487
Capital au 30/06/2011	50 245 910

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2011 au 30/06/2011 s'élève à 2 711 478 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2011 est de 496 091 contre 513 068 au 31/12/2010.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-10	780
Nombre d'actionnaires entrants	264
Nombre d'actionnaires sortants	-245
Nombre d'actionnaires au 30-06-11	799

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2011 s'élèvent à 1 021 638 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 30-06-11	Exercice clos le 30-06-10
Sommes distribuables exercices antérieurs	230	604
Résultat d'exploitation	1 049 194	831 460
Régularisation du résultat d'exploitation	-27 786	289 160
Total :	1 021 638	1 121 223

3.6 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

3.7 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.