REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N° 4122 Mercredi 06 Juin 2012 — 17ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES
INFORMATION POST AGO

ARAB BANKING CORPORATION ABC -AGO 2-3

AMEN BANK AGO 4-5

AMEN BANK AGE 6-7

PROJET DE RESOLUTIONS

TUNISIE LAIT AGO 8

RESOLUTIONS AGE ADOPTEES

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV 9

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOTUVER 10

ESSOUKNA AGO 11

COTUNACE AGO ET AGE 12

SONEDE INTERNATIONAL AGO 13

TUNISIE LAIT AGO 13

SOCIETE CARTHAGE CEMENT AGO 14

GIF FILTER AGO 14

SOCIETE CARTHAGE CEMENT AGE 15

SIMPAR AGO ET AGE 15

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AMEN BANK 15

TUNISIE LEASING 16

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUT OBLIGATAIRE ATL 2012-1 16

COURBE DES TAUX 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18
ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS -SFBT-

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS -SFBT-

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

ANNEXE V

COMPLEMENT D'INFORMATIONS

ESSOUKNA

ANNEXE VI

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/03/2012

AMEN PREMIERE SICAV

AVIS DES SOCIETES

Informations Post AGO :

Arab Banking Corporation – Tunisie

Siège social : ABC Building, Rue du Lac d'Annecy –
1053 les Berges du Lac Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011, l'ABC publie, ci-dessous :

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

I - Les résolutions adoptées :

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'ordre du jour avec retrait du point 7, la modalité et le délai de convocation pour la réunion dans son intégralité.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des Etats Financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011, et après lecture du Rapport Général des Commissaires aux Comptes, approuve les dits Etats Financiers individuels.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2011, approuve l'ensemble des conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du résultat bénéficiaire net dégagé au titre de l'exercice 2011 qui s'élève à soixante huit mille dinars [68 KTND] et décide de l'affecter en résultat reporté comme suit:

Résultat de l'année 2011	68 K TND
Perte reportés	23 478 K TND
Report à nouveau	23 410 K TND

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

ixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs au titre de leur gestion de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration à titre de jetons de présence pour l'exercice 2012, la somme de Cent Quatre vingt Mille Dollars net. Le Conseil d'Administration fixera les modalités de distribution de la dite somme. La Banque se chargera de couvrir les frais de séjour des membres du Conseil lors des réunions du Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire désigne le cabinet MS Louzir, Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, représenté par Mr Mohammed Louzir en tant que Commissaire aux Comptes en lieu et place du cabinet Ernst & Young et ce pour une période de 3 ans qui s'achève à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice 2014. Le Conseil d'Administration fixera ses honoraires conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal de la présente Assemblée, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation prescrite par la loi.

Cette résolution, mise en vote est adoptée à l'unanimité.

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable :

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
CTIF			
C1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP & TGT	4.1	4 497	6 116
C2- Créances sur les établissements bancaires et nanciers	4.2	244 547	201 611
C3- Créances sur la clientèle	4.3	34 672	25 806
C5- Portefeuille d'investissement	4.4	52	52
C6- Valeurs immobilisées	4.5	1 649	1 499
C7- Autres actifs	4.6	6 284	3 956
TOTAL ACTIF		291 701	239 040
ASSIF			
A2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et nanciers	4.7	25 867	20 507
A3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4.8	233 179	188 193
A4 - Emprunts et ressources spéciales	4.9		37
A5 - Autres passifs	4.10	5 788	3 504
TOTAL PASSIF		264 834	212 241
APITAUX PROPRES			
P1 - Capital		50 000	50 000
P2 - Réserves		277	277
P3 - Résultats reportés		(23 410)	(23 478)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4.11	26 867	26 799
OTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		291 701	239 040

- L'état d'évolution des capitaux propres.

Libellé	Capital	Réserves	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 31-12-10	50 000	277	(23 478)		**26 799**
Résultat au 31-12-11				68	**68**
Augmentation du capital					**0**
Distribution de bénéfices					**0**
Affectation du résultat 2011			68	(68)	**0**
Solde au 31-12-11	**50 000**	**277**	**(23 410)**	**0**	**26 867**

Information Post AGO

AVIS DES SOCIETES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V, Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011, l'AMEN BANK publie, ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils sont présentés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif aux Administrateurs pour la gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2011.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2011 comme suit :

Affectation du bénéfice 2011	
BENEFICE DE L'EXERCICE	**64 509 718,648**
REPORT A NOUVEAU	557,641
RESULTAT A REPARTIR	**64 510 276,289**
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	46 763 440,500
DIVIDENDES	14 000 000,000
FONDS SOCIAL	2 000 000,000
FONDS DE RETRAITE	100 000,000
RESERVES EXTRAORDINAIRES	1 646 000,000
REPORT A NOUVEAU	**835,789**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la date du paiement des dividendes pour le jeudi 7 juin 2012.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas les 200 millions de dinars. Elle délègue au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités pratiques des émissions précitées. Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2012.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution

Le mandat des commissaires aux Comptes, le cabinet « les commissaires aux comptes associés M.T.B.F membre de Price Waterhouse Coopers », représenté par M. Belaifa venant à expiration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet FINOR, représenté par Monsieur Faycel Derbel pour un mandat d'une durée de trois années aux mêmes conditions. Ce mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2014.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés du groupe Amen Bank arrêtés au 31 décembre 2011.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à 200 mille dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération des membres des différents comités à un montant global de 70 mille dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par Monsieur le Président, Monsieur le Vice Président Directeur Général et Messieurs les administrateurs dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membres de Directoire ou de conseil de Surveillance et ce en application des dispositions des articles 192 et 209 nouveaux du code des sociétés commerciales.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Neuvième Résolution

L'Assemblée générale Ordinaire confère à tout porteur de copie ou d'extrait de la présente, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

Bilan après affectation du résultat de 2011

(En milliers de dinars)

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
AC 01- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	150 593	185 514
AC 02- Créances sur les établissements bancaires et financiers	263 939	173 291
AC 03- Créances sur la clientèle	4 285 124	3 714 109
AC 04- Portefeuille titres commercial	210 047	144 292
AC 05- Portefeuille d'investissement	443 839	433 464
AC 06- Valeurs immobilisées	107 968	101 382
AC 07- Autres actifs	54 679	54 914
TOTAL ACTIF	**5 516 189**	**4 806 966**

PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
PA 01- Banque Centrale, C.C.P	576 461	85 121
PA 02- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	151 009	223 481
PA 03- Dépôts de la clientèle	3 712 487	3 497 715
PA 04- Emprunts et ressources spéciales	581 642	489 311
PA 05- Autres passifs	66 330	133 538
TOTAL PASSIF	**5 087 929**	**4 429 166**

CAPITAUX PROPRES	31/12/2011	31/12/2010
CP 01- Capital	100 000	100 000
CP 02- Réserves	327 836	277 376
CP 04- Autres capitaux propres	423	423
CP 05- Résultats reportés	1	1
CP 06- Résultat de l'exercice	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**428 260**	**377 800**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**5 516 189**	**4 806 966**

III - L'état d'évolution des capitaux propres.

Mouvements des capitaux propres après affectation du résultat de 2011

(En milliers de dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserves à régime spéciale et réinvestissement	Réserves extraordinaires	Primes d'émission	Modifications comptables	Fonds social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
; Propres au 31/12/2011 avant n du résultat	100 000	10 189	57 890	139 574	57 850	-8 560	20 382	423	1	64 510	442 260
ion AGO du 31 mai 2012											
ve spéciale de réinvestissement	-	-	46 763	-	-		-	-	-	-46 763	-
ndes	-	-	-	-	-		-	-	-	-14 000	-14 000
social et de retraite	-	-	-	-	-		2 100	-	-	-2 100	-
ve s extraordinaires	-	-	-	1 646	-		-	-		-1 646	
t à nouveau	-	-	-	-	-		-	-	-		
; Propres après répartition du 2011	100 000	10 189	104 654	141 221	57 850	-8 560	22 482	423	1	0	428 260

AVIS DES SOCIETES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V, Tunis

Information Post AGE

Résolutions adoptées de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 mai 2012

Première résolution

Suivant proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de ramener la valeur nominale de l'action AMEN BANK de Dix (10) dinars à cinq (5) dinars et de modifier en conséquence l'article 6 des statuts.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier le mode de gouvernance d'AMEN BANK selon le modèle de Conseil de Surveillance et de Directoire.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de porter le capital social d'Amen Bank de 100 à 122,250 millions de dinars. Cette augmentation de 22,250 millions de Dinars sera opérée en deux phases comme suit :

- Première phase : A hauteur de 10 millions de dinars par incorporation des réserves et l'émission de 2.000.000 actions nouvelles. Ces actions seront attribuées gratuitement aux anciens actionnaires à concurrence de 1 action nouvelle gratuite pour 10 anciennes.

- Deuxième phase et après l'obtention de l'accord de la Banque Centrale de Tunisie : A hauteur de 12,250 millions de dinars par augmentation en numéraire par l'émission de 2.450.000 actions nouvelles. La souscription de ces actions sera réservée à la participation de International Finance Corporation (SFI), et/ou un des deux fonds d'investissement IFC Capitalization ou Africa Fund.

Après lecture, l'Assemblée Générale Extraordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration et le rapport des Commissaires Aux Comptes relatifs à l'augmentation du capital social et à la suppression du doit préférentiel de souscription, présentés en application de l'article 300 du Code des Société Commerciales.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de conférer tous les pouvoirs au Directoire pour fixer les modalités pratiques de cette augmentation notamment la date de jouissance, les délais, le prix d'émission des actions à souscrire en numéraire, les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, ainsi que toutes les actions nécessaires à la réalisation et à la constatation de cette augmentation de capital.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire sous la condition suspensive de la réalisation de l'augmentation de capital décidée soit de 100 à 122,250 millions de dinars, autorise le Directoire à modifier l'article 6 des statuts en conséquence.

- Suite -

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'adapter les statuts d'AMEN BANK au nouveau modèle de gouvernance en leur apportant toutes les modifications nécessaires.

Elle décide également d'approuver les autres modifications apportées aux statuts d'AMEN BANK, en vue d'assurer leur mise en conformité avec les dispositions légales et la réglementation édictée par la Banque Centrale de Tunisie.

En conséquence, elle approuve la nouvelle version des statuts d'Amen Bank telle que figurant en annexe du Procès verbal.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire ayant adopté la résolution de modifier le mode de Gouvernance selon le modèle Conseil de Surveillance et Directoire, les Administrateurs sont réputés démissionnaires.

En conséquence, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de nommer :

Monsieur Rachid Ben Yedder,

Monsieur Béchir Ben Yedder,

Monsieur Nébil Ben Yedder,

La PGI, société de Participation de Gestion et d'Investissement,

La COMAR, Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances,

La société PARENIN, Parc Engins industriels et agricoles,

La société Le PNEU,

La SFI, Société Financière Internationale, et ce dés la réalisation de sa participation au capital,

Monsieur Mourad Mhiri,

Monsieur Ridha Ben Gaied, membre représentant les petits porteurs,

Monsieur Rached Fourati, membre indépendant,

Madame Zeineb Guellouz, membre indépendant,

en qualité de membres du Conseil de Surveillance pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2014.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité absolue.

Huitième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au Président du Directoire ou à toute personne que ce dernier désignera pour effectuer toutes les démarches et formalités légales relatives au dépôt au greffe, à l'enregistrement à la publicité et à l'immatriculation au Registre de Commerce, ou remplir toute formalité de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4000 Sousse-

Projet de résolutions de la Société Tunisie Lait qui sera soumis pour approbation à son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2012.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général e spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011 dans leu intégralité.

Cette résolution mise au vote, est adoptée . ……...

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du conseil d'administration et le rapport spécial d Commissaire aux Comptes relatifs aux conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des société commerciales, approuve ces conventions.

Cette résolution mise au vote, est adoptée . ……...

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des résultats de l'exercice 2011
soit 3 394 402 dinars au compte « amortissements différés ».

Cette résolution mise au vote, est adoptée . ……...

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'Exercice 2011.

Cette résolution mise au vote, est …….

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le même montant que l'exercice précédent au titre de jetons de présence soit le montant de 50 000 dinars net de retenue à la source.

Cette résolution mise au vote est adoptée . ……...

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le même montant que l'exercice précédent au titre d rémunération des Administrateurs membres du Comité d'Audit soit le montant de 15 000 dinars net de retenue à l source.

Cette résolution mise au vote, est adoptée . ……...

SEPTIEME RESOLUTION :

En application des dispositions de l'article 19 des Statuts de la Société Tunisie Lait, l'Assemblée Générale Or renouvelle pour un mandat de trois années (2012-2013-2014), pour les administrateurs suivants :

-…….
- ……...

Cette résolution mise au vote, est adoptée . ……...

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandatair pour faire les publications, dépôts et toutes autres formalités prescrites par la loi.

Cette résolution mise au vote, est adoptée . ……...

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS AGE ADOPTEES

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 65, Avenue Habib Bourguiba – Tunis –

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 mai 2012

Première résolution :

L'assemblée générale extraordinaire, prend acte du projet de modifications, amendements, rajouts, corrections, reformulations de nombreux articles des statuts de la société et les approuve dans leur intégralité dans la forme présentée, pour leur mise en conformité avec les dispositions légales et règlementaires en vigueur notamment celles du code des sociétés commerciales et de l'arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 :
19 Articles inchangés….. : 1,2,3,4,5,6,7,8,10,11,12,14,15,16,21,24,28,30,32.
13 Articles amendés : 9,13,17,18,19,20,22,23,25,26,27,29,31.
5 Articles ajoutés : 13 bis, 14 bis, 24 bis, 24 ter, 33.
Le nombre total des articles des statuts devient 37 au lieu de 32 initialement.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

L'assemblée générale extraordinaire, donne tout pouvoir au représentant légal de la société ou à son mandataire pour accomplir sous sa responsabilité toutes les formalités légales de dépôt et de publicité des statuts.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES

SA au capital de 12 632 500 D

Siège social : Zone industrielle Djebel Ouest 1111

Mat Fisc n° :0002443J/M/A/000

R C n° : B061252004

Suivant procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 10 janvier 2012 et enregistré à la recette des finances de Zaghouan en date du 28 janvier 2012, quittance n° 4639 sous le numéro 12700228, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société de 631 625 dinars pour atteindre 13 264 125 Dinars et ce par la création de 631625 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Toutes les actions nouvelles ont été souscrites et entièrement libérées.

Deux exemplaires du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire et attestation de souscription et de versement enregistrée à la recette des finances de Zaghouan en date du 17/05/2012 ont été déposés au tribunal de première instance de Zaghouan en date du 18/05/2012 sous le numéro 201227455.

L'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

P/Conseil d'Administration

AVIS DES SOCIETES

السّـــكـــنـــى

المقر الإجتماعي : 46، نهج طارق ابن زياد – ميتوال فيل – 1082 تونس

إن السادة المساهمين في رأس مال شركة " **السّكنـــــى**" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم الإربعاء 13 جوان 2012 على الساعة العاشرة صباحا والجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستنعقد في نفس اليوم على الساعة الحادية عشرة والنصف صباحا بدار المؤسسة بالشارع الرئيسي ضفاف البحيرة – تـــونس وذلك للنظر في جـ داول الأعمـــال التالـــية:

جدول أعمال الجلسة العامة العادية:

1) قراءة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة لسنة 2011 وتقديم القوائم الماليّة للسنة المعنيّة.
2) قراءة التقرير العام لمراقب الحسابات المتعلق بالسنة المحاسبيّة 2011.
3) قراءة التقرير الخاص لمراقب الحسابات.
4) المصادقة على تقرير التصرف والقوائم الماليّة الخاصة بمَجْمع الشركات إلى غاية 2011/12/31.
5) قراءة تقـــرير مراقب الحســـابـــات الخـــاص بمَجْمـــع الشـــركات.
6) المصادقة على القوائم الماليّة المتعلقة بالسنة المحاسبيّة 2011 وإبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة.
7) تبويـــب مرابيـــح سنـــة 2011.
8) تحديـــد منحة حضور مجلس الإدارة واللّجنة الدائمة للتدقيق الداخلـــي.
9) الترخيص إلى مجلس الإدارة لشراء عدد من الرقاع المكوّنة لرأس مال الشركة.

جدول أعمال الجلسة العامة الخارقة للعادة:

1) قراءة تقرير مجلس الإدارة للجلسة العامة الخارقة للعادة للترفيع في رأس المال بإدماج قسط من الإحتياطات وتوزيع أسهم مجانية.
2) تحيين القانون الأساسي للشركة.

بلاغ الشركات

إستدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لتامين التجارة الخارجية
المقر الإجتماعي: نهج برجين مونبليزر 1073 تونس

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتامين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم الإثنين 18 جوان 2012 على **الساعة التاسعة صباحا** بمقرها الإجتماعي:14 نهج بورجين مونبليزر 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة لسنة 2011
2. تلاوة التقريرين العام و الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2011
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2011
4. المصادقة على الاتفاقيات المتعلقة بالفصل 200 من مجلّة الشركات التجارية
5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم لسنة 2011
6. تخصيص أرباح سنة 2011
7. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق
8. المصادقة على تعيين أعضاء جدد في مجلس الإدارة
9. تعيين مراقب الحسابات لفترة 2012-2013-2014

2012 - AS - 724

—— *** ——

إستدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لتامين التجارة الخارجية
المقر الإجتماعي: نهج برجين مونبليزر 1073 تونس

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتامين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستنعقد يوم الإثنين 18 جوان 2012 على **الساعة العاشرة صباحا** بمقرها الإجتماعي:14 نهج بورجين مونبليزر 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

-تحيين القانون الأساسي للشركة التونسية لتامين التجارة الخارجية.

2012 - AS - 723

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SONEDE INTERNATIONAL

SIEGE SOCIAL : Colisée Saula Esc B-3ème étage EL MANAR II-2092 Tunis

Messieurs les actionnaires de la SONEDE INTERNATIONAL sont convoquées à l'Assembl Générale Ordinaire qui aura lieu le mercredi 13 juin 2012 à 9 heures du matin, au 5éme étage la SONEDE sis à l'Avenue Slimane ben Slimane, EL MANAR II, Tunis 2092.

1. Approbation du rapport d'activité relatif à l'exercice 2011 et présentation du rapport général du commissaire aux comptes.
2. Approbation des états financiers de l'exercice 2011
3. Approbation des conventions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales
4. Quitus aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2011
5. Nominations de nouveaux administrateurs
6. Nomination d'un commissaire aux comptes pour les exercices 2012-2014

2012 - AS - 719

—— *** ——

TUNISIE LAIT

Siège : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

La société Tunisie Lait porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 12 juin 2012 à 10H30** au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2011.
2 - Approbation éventuelle des états financiers de l'exercice 2011.
3 - Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4 - Affectation des résultats de l'exercice 2011.
5 - Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2011.
6 - Fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration.
7 - Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit.
8 – Renouvellement de mandats d'administrateurs.

Les documents se rapportant à l'Assemblée Générale Ordinaire sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

2012 - AS - 731

AVIS DES SOCIETES

Assemblée Générale Ordinaire

SOCIETE CARTHAGE CEMENT
Siège Social : Lot 101, Rue du lac Annecy - Les berges du Lac 1053 - Tunis

La société Carthage Cement, porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le jeudi 21 juin 2012 à 10 heures, à l'hôtel Acropole, aux berges du Lac** à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport de gestion élaboré par le conseil d'administration
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes
- Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011
- Approbation des conventions réglementées
- Quitus aux administrateurs
- Jetons de présence
- Affectation des résultats
- Ratification de la nomination d'un administrateur
- Election d'administrateurs représentant les actionnaires minoritaires détenteurs des actions en bourse
- Pouvoirs

Tous les documents sont mis à la disposition des actionnaires pour consultation au siège social de la société.

2012 - AS - 737

—— *** ——

Assemblée Générale Ordinaire

GIF FILTER SA
Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia

Les actionnaires de la Société Générale industrielle de filtration GIF Filter sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le mardi 19 juin 2012 à 10h00, à l'hôtel de Tunis rue Monastir EL Menzeh VII (VIM) à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1) Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe GIF durant l'exercice 2011 ;
2) Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice 2011 et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
3) Approbation des conventions réglementées soulevées par le rapport spécial du commissaire aux comptes ;
4) Approbation des états financiers individuels de la société GIF FILTER et des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011 ;
5) Affectation des résultats nets de l'exercice 2011 ;
6) Quitus aux administrateurs pour leur gestion courant l'exercice 2011 ;
7) Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2012 ;
8) Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2012 ;
9) Reconduction de l'autorisation de rachat et de vente des actions propres à l'entreprise ;
10) Postes occupés par les administrateurs au sein d'autres sociétés ;
11) Pouvoirs pour formalités ;
12) Questions Diverses ;

2012 - AS - 738

AVIS DES SOCIETES

Assemblée Générale Extraordinaire

SOCIETE CARTHAGE CEMENT
Siège Social : Lot 101, Rue du lac Annecy - Les berges du Lac 1053 - Tunis

La société Carthage Cement, porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire, se tiendra **le jeudi 21 juin 2012 à 12 heures, à l'hôtel Acropole, aux berges du Lac** à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital
- Modification corrélative des statuts
- Pouvoirs

2012 - AS - 735

——— *** ———

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATION
- SIMPAR -
Siège social : 14, rue Masmouda – Mutuelleville -1082-

Messieurs les Actionnaires de la Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Jeudi 21 Juin 2012 à 10 heures et l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le même jour à 11 heures à la Maison de l'Entreprise, Avenue Principale - 1053 - LES BERGES DU LAC - TUNIS, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2011 et présentation des comptes du dit exercice.
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes sur les opérations de l'exercice 2011.
- Approbation s'il y a lieu du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2011.
- Quitus aux Administrateurs pour la gestion 2011.
- Affectation des bénéfices de l'exercice 2011.
- Renouvellement du mandat de cinq Administrateurs.
- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes.
- Fixation de l'enveloppe des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2011.
- Approbation s'il y a lieu du rapport d'activité et des états financiers consolidés au
- 31 Décembre 2011.
- Renouvellement de l'autorisation accordée dans le cadre de l'article 19 de la loi
- 94-117 tel que modifié par l'article 7 de la loi 99-92 du 17 Août 1999.

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Extraordinaire.
- Modification corrélative de l'article 6 des statuts.
- Mise à jour des articles 25 et 28 (paragraphe 5) des statuts.

2012 - AS - 707

Paiement de dividendes

Amen Bank
Siège social : Avenue Mohamed V- Tunis

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'Amen Bank s'étant tenue le 31 mai 2012 a décidé de distribuer un dividende de 1,400 DT par action dont la mise en paiement sera effectuée à compter du jeudi 7 juin 2012.

2012 - AS - 736

AVIS DES SOCIETES

Paiement de dividendes

TUNISIE LEASING

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray 1082-Tunis

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de Tunisie Leasing s'étant tenue le 29 mai 2012 a décidé de distribuer un dividende de 0,850 DT par action dont la mise en paiement sera effectuée à compter du jeudi 7 juin 2012.

2012 - AS - 712

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2012-1»

L'intermédiaire en bourse « Arab Financial Consultants-AFC- » porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'Emprunt Obligataire «ATL 2012-1» de D. 30 000 000 ouvertes au public le 30 avril 2012, ont été clôturées le **31 mai 2012.**

2012 - AS - 735

AVIS

COURBE DES TAUX DU 06 JUIN 2012

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	3,792%		
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,841%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,867%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,902%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,936%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,962%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,006%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,040%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,066%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,109%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,134%	1 006,182
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,144%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,188%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013	4,222%		
TN0008002720	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013	4,215%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,401%	1 021,479
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,700%	1 048,442
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,839%	1 066,149
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,186%	1 043,739
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,582%		982,340
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,659%	986,087
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,768%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,908%	1 035,842
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		966,553
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,146%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,152%	964,380
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,227%	1 048,338
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,233%		952,828

[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 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION						
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,199	141,210
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,386	12,387
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,270	1,271
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,375	34,378
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,901	46,904
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	175,264	175,439
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	592,891	592,463
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	142,840	143,071
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	130,049	130,112
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,599	119,667
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,298	117,353
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	98,283	98,589
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	149,864	149,740
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	110,248	110,407
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,687	106,718
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 338,500	1 336,811
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 347,225	2 344,502
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	110,249	111,255
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	113,636	112,708
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,644	125,433
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 217,692	1 213,109
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	140,897	140,662
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,322	16,283
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 044,717	6 041,634
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 875,389	6 866,069
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,432	2,405
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,994	1,978
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,277	1,283

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	15/05/12	3,845	107,705	105,165	105,174
30	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,239	102,248
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,035	103,044
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,251	100,261
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	100,965	100,975
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	104,759	104,767
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	101,488	101,499
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	101,523	101,533
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	101,873	101,884
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	103,531	103,538
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	99,647	99,656
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,756	101,766
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	101,904	101,913
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	104,516	104,525
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	103,476	103,485
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	100,842	100,849
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,544	100,552
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,098	102,295
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,160	100,167
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,407	101,416

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	102,296	102,305
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,175	100,185
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	101,944	101,953
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	102,699	102,706
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,035	100,043
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,249	10,250
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,224	101,234
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	101,470	101,479
	FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE							
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	103,007	99,132
	SICAV MIXTES							
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,047	75,187
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	158,348	158,859
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 583,089	1 588,189
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,172	114,420
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	114,917	115,257
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	97,999	98,488
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,694	16,699
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	279,099	279,702
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,468	44,450
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 630,800	2 632,725
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	83,060	83,409
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,731	59,812
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	102,309	102,451
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,267	114,488
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	109,850	110,249
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
73	FCP IRADEIT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,594	11,615
74	FCP IRADEIT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,804	12,825
75	FCP IRADEIT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,850	16,889
76	FCP IRADEIT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,189	17,248
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,000	13,028
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,925	10,935
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,624	10,628
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,553	10,559
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	128,948	129,357
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,357	128,578
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,269	11,324
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	124,129	124,664
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,453	21,495
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	98,721	98,467
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	99,786	99,611
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	97,546	97,638
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	99,608	100,033
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	119,510	120,563
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	145,209	146,468
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,416	11,331
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	125,381	123,700
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,781	116,995
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,298	106,158
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	106,228	105,484
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	187,607	186,423
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	164,827	164,177
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	141,859	141,456
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 224,157	10 180,721
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	221,014	218,227
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	144,930	144,882
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 631,596	1 624,235
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	116,845	115,624
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,984	101,261
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	120,230	120,823
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 257,580	10 091,013

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
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. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
C M F
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS
-SFBT-
Siège social : Boulvard de la Terre – Centre U rbain Nord -1080 Tunis-

La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 20 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FANDRI (Cabinet Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Société Conseil et Audit)..

Etats financiers au 31/12/2011
Bilan
(en dinar Tunisien)
Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Actifs	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	III-1	592 253,009	542 253,009
Moins : amortissements	III-1	-488 974,241	-438 692,168
		103 278,768	**103 560,841**
Immobilisations corporelles	III-1	243 640 549,592	209 810 069,067
Moins : amortissements	III-1	-129 353 449,547	-120 492 935,264
Moins : provisions	III-1	-358 826,910	-358 826,910
		113 928 273,135	**88 958 306,893**
Immobilisations financières	III-1	118 646 637,234	118 015 453,638
Moins : provisions	III-1	-4 200 000,000	-2 000 000,000
		114 446 637,234	**116 015 453,638**
Total des actifs immobilisés		**228 478 189,137**	**205 077 321,372**
Autres actifs non courants	III-2	**2 871 662,814**	**2 022 428,005**
Total des actifs non courants		**231 349 851,951**	**207 099 749,377**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	III-3	35 871 411,614	35 283 110,659
Moins : provisions		-357 396,161	-257 396,161
		35 514 015,453	**35 025 714,498**
Clients et comptes rattachés	III-4	65 869 453,394	66 535 520,323
Moins : provisions		-8 096 900,531	-7 839 991,439
		57 772 552,863	**58 695 528,884**
Autres actifs courants	III-5	**2 042 274,747**	**1 364 331,458**
Placements et autres actifs financiers	III-6	5 487 447,970	7 365 883,783
Moins : provisions		0,000	-500 000,000
		5 487 447,970	**6 865 883,783**
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	**8 466 612,972**	**12 826 401,613**
Total des actifs courants		**109 282 904,005**	**114 777 860,236**
TOTAL DES ACTIFS		**340 632 755,956**	**321 877 609,613**

(*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

Etats financiers au 31/12/2011

Bilan

(en dinar Tunisien)

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Capitaux propres			
Capital social	**III-8**	66 000 000,000	61 000 000,000
Réserves	**III-8**	14 808 771,134	14 308 771,134
Autres capitaux propres	**III-8**	21 518 318,034	17 518 548,034
Résultats reportés	**III-8**	76 088 384,842	69 816 291,623
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**178 415 474,010**	**162 643 610,791**
Résultat net de l'exercice		**47 557 370,387**	**46 372 093,219**
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		**15 837 225,000**	**8 999 770,000**
Total des capitaux propres avant affectation		**241 810 069,397**	**218 015 474,010**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**III-9**	10 723 926,282	14 370 716,002
Autres passifs financiers	**III-10**	33 815 327,563	31 721 844,528
Provisions	**III-11**	2 734 433,079	1 334 433,079
Total des passifs non courants		**47 273 686,924**	**47 426 993,609**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**III-12**	17 165 343,072	16 094 408,356
Autres passifs courants	**III-13**	23 188 935,763	21 231 911,843
Concours bancaires et autres passifs financiers	**III-14**	11 194 720,800	19 108 821,795
Total des passifs courants		**51 548 999,635**	**56 435 141,994**
TOTAL DES PASSIFS		**98 822 686,559**	**103 862 135,603**
Total des capitaux propres et des passifs		**340 632 755,956**	**321 877 609,613**

****** Pour des besoins de comparabilité, les réinvestissements financiers de l'exercice 2010 totalisant 3 999 770 dinars ont été reclassés de la rubrique << Résultat net de l'exercice >> à la rubrique << Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement >>**

Etats financiers au 31/12/2011

Etat de résultat

(en dinar Tunisien)

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Produits d'exploitation			
Revenus	**III-15**	240 257 365,729	207 900 716,326
Autres produits d'exploitation	**III-16**	21 395 292,245	16 531 609,748
Production immobilisée		61 069,598	44 271,344
Total des produits d'exploitation		**261 713 727,572**	**224 476 597,418**
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	**III-17**	-872 319,576	-1 826 025,515
Achats de marchandises consommés	**III-18**	25 918 177,453	27 200 859,704
Achats d'approvisionnements consommés	**III-19**	122 397 853,102	102 157 938,879
Charges de personnel	**III-20**	22 157 191,824	12 407 034,515
Dotations aux amortissements et aux provisions	**III-21**	13 324 316,617	9 520 967,589
Autres charges d'exploitation	**III-22**	31 553 781,924	33 124 330,448
Total des charges d'exploitation		**214 479 001,344**	**182 585 105,620**
Résultat d'exploitation		**47 234 726,228**	**41 891 491,798**
Charges financières nettes	**III-23**	-3 980 145,456	-2 902 129,133
Produits des placements	**III-24**	28 805 100,762	25 114 017,057
Autres gains ordinaires	**III-25**	584 867,121	354 806,847
Autres pertes ordinaires	**III-26**	-748 441,368	-365 555,550
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		**71 896 107,287**	**64 092 631,019**
Impôt sur les sociétés		8 501 511,900	8 720 767,800
Résultat des activités ordinaires aprés impôt		**63 394 595,387**	**55 371 863,219**
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
Résultat des activités ordinaires aprés impôt		**47 557 370,387**	**46 372 093,219**
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement	*****	**15 837 225,000**	**8 999 770,000**
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat de l'exercice		**63 394 595,387**	**55 371 863,219**

****** Pour des besoins de comparabilité, les réinvestissements financiers de l'exercice 2010 totalisant 3 999 770 dinars ont été recalssés de la rubrique << Résultats des activités ordinaires après impôt >> à la rubrique << Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement >>.**

Etats financiers au 31/12/2011

Etat de flux de trésorerie

(en dinar Tunisien)

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat de l'exercice	63 394 595,387	55 371 863,219
Ajustements ,Amortissements et Provisions	13 655 646,176	9 427 583,957
Ajustements casses bouteilles	1 868 670,441	1 093 383,632
Ajustements pour reprise sur provisions	-163 566,923	-19 784,454
Variation des Stocks	-588 300,955	-11 369 894,792
Variation des Créances	2 759 549,964	-21 424 288,890
Variation des Autres actifs	351 257,715	-859 988,992
Variations Fournisseurs et autres dettes	3 027 958,636	8 210 946,757
Ajustements Plus ou moins value sur cession	-161 149,753	-25 360,000
Ajustements Encaissement dividendes	-29 039 455,280	-24 518 091,410
Transfert des Charges	-61 069,598	-44 271,344
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	**55 044 135,810**	**15 842 097,683**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-36 969 229,650	-20 092 543,311
Encaissements Dividendes et autres distributions	29 039 455,280	24 518 091,410
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-5 851 183,596	-4 195 934,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	5 220 000,000	
Encaissements des cessions des titres de placements	13 785,500	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	**-8 547 172,466**	**229 614,099**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Decaissements Dividendes et autres distributions	-39 800 861,270	-36 748 078,744
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks		7 000 000,000
Decaissements provenant des emprunts bancaires	-1 845 268,247	-1 742 827,666
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-5 000 000,000	-2 000 000,000
Encaissements provenant d'autres emprunts	4 700 000,000	11 300 000,000
Remboursement d'autres emprunts	-5 750 000,000	-10 250 000,000
Encaissements pour rachat des billets de trésorie		25 100 000,000
Decaissements pour souscription des billets de trésorie		-25 100 000,000
Decaissements pour acquisition de titres de placement		-500 000,000
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire	505 000,000	
Decaissements pour autres formes de placement monétaire		-365 000,000
Encaissements pour cession de titres de placement		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	**-47 191 129,517**	**-33 305 906,410**
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	**-694 166,173**	**-17 234 194,628**
Trésorerie au début de l'exercice	**1 979 367,030**	**19 213 561,658**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**1 285 200,857**	**1 979 367,030**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03-06-1925
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.	5 526 730	8,37 %
- Brasseries et Glacières Internationales	23 411 207	35,47 %
- Maghreb Investissement	8 979 994	13,61 %
- Autres actionnaires	18 836 059	28,54 %
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 des 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 annuelle.

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 T.V.A. et droit de consommation,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

III-1 – ACTIFS IMMOBILISES

La note, ci-après, reprend l'évolution des immobilisations incorporelles, corporelles et financières.

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2010	Mouvements		Valeurs brutes au 31/12/2011	Amortissements et provisions au 31/12/2011	Valeurs comptables nettes	Notes
		Acquisitions 2011	Cessions 2011 ou reprise 2010				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	**542 253**	**50 000**	**0**	**592 253**	**488 974**	**103 279**	
- Logiciels	529 312	50 000		579 312	488 974	90 338	
- Fonds de commerce	12 941			12 941		12 941	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	**209 810 069**	**42 227 782**	**8 397 301**	**243 640 550**	**129 712 276**	**113 928 273**	
- Terrain	7 227 063	3 372 165		10 599 229		10 599 229	**III-1-1**
- Constructions	17 807 072	5 907 140		23 714 212	11 551 817	12 162 395	**III-1-2**
- Installations techniques, matéreil et outillage industriels	92 895 566	5 995 143		98 890 709	78 854 251	20 036 458	**III-1-3**
- Matériel de transport	16 400 782	673 190	180 110	16 893 861	13 997 406	2 896 455	**III-1-4**
- Equipement de bureau	2 946 775	358 328		3 305 102	2 304 878	1 000 225	**III-1-5**
- Agencements, Aménagement et installations	5 061 312	1 138 645		6 199 958	3 284 966	2 914 992	**III-1-6**
- Emballages commerciaux durables	61 175 569	6 697 133	2 312 933	65 559 770	19 268 959	46 290 811	**III-1-7**
- Immobilisations corporelles encours	6 295 929	18 086 037	5 904 258	18 477 708	450 000	18 027 708	**III-1-8**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	**118 015 453**	**5 851 184**	**5 220 000**	**118 646 637**	**4 200 000**	**114 446 637**	
- Titres de participations totalement libérés	117 702 886	5 851 184	5 220 000	118 334 070	4 200 000	114 134 070	**III-1-9**
- Titres de participations partie non libérée	583 200			583 200		583 200	
- Versement rest à effectuer sur titres non libérés	-583 200			-583 200		-583 200	
- Dépôts et cautionnements.	312 567			312 567		312 567	
TOTAL	**328 367 775**	**48 128 966**	**13 617 301**	**362 879 440**	**134 401 251**	**228 478 189**	

III-1-1 – Terrains

Il s'agit de l'achat du dernier terrain propriété de la SLD à BAB Saadoun pour 3 372 165 dinars enregistrement compris.

III-1-2 - Constructions

Il s'agit essentiellement de l'extension de l'usine de BAB Saadoun pour 5 907 140 dinars, dont 3 608 205 dinars ont été reclassés du compte constructions encours.

III-1-3 - Installations techniques, matériel et outillage industriels

Le montant global des investissements s'est élevé à 5 995 143 dinars, dont 1 817 475 dinars ont été reclassés du compte matériels encours. Il s'agit de matériel de bière, de limonaderie et de divers équipements industriels.

III-1-4 - Matériel de transport et de manutention

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 673 190 dinars et les cessions à 180 110 dinars.

III-1-5 - Equipements de bureaux

Les acquisitions en matériel informatique et de bureaux ont totalisé 358 328 dinars.

III-1-6 - Installations générales, agencements et aménagements

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 1 138 645 dinars, dont 24 277 dinars ont été reclassés des immobilisations encours.

III-1-7 - Emballages commerciaux durables

a) Acquisitions : Les acquisitions de l'année se sont élevées à 6 697 133 dinars.

b) Casse bouteilles et destruction de casiers amortis :

- La constatation de la casse de bouteilles de l'année pour 1 868 670 dinars.
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 444 263 dinars.

Il est à noter que la provision pour dépréciation des bouteilles non utilisables, constatée au cours des exercices antérieurs, est de 358 827 dinars.

III-1-8 – Immobilisations en cours :

Le montant global des immobilisations en cours au 31 décembre 2011 s'élève à 18 477 708 dinars détaillé comme suit :

- Constructions en cours : 15 960 886 dinars y compris la valeur du siège social.
- Matériels en cours : 2 516 822 dinars.

III-1-9 - Les immobilisations financières

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :

- Souscription et libération de 599 937 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 2 999 685 dinars.
- Souscription de 12 994 actions au capital de la STDM libérées en totalité, soit 1 299 400 dinars.
- Souscription et libération de 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 1 514 300 dinars
- Souscription et libération de 23 840 actions à l'augmentation du capital de la SBT pour 23 840 dinars.

- Achats en bourse de :

  - 117 actions SOSTEM pour 2 457 dinars.
  - 286 autres actions des filiales pour 11 502 dinars

b) Cessions :

La cession de 52 200 actions SLD à la SEABG dans le cadre d'un contrat de rétrocession pour la valeur de 5 220 000 dinars.

c) Provisions :

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est de 4 200 000 dinars dont 2 200 000 dinars en 2011.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2011	2010
- Débiteurs et créditeurs divers	2 688 623	1 807 238
- Emballages à rendre	183 040	215 190
Total	**2 871 663**	**2 022 428**

III-3 - STOCKS

	2011	2010
- Matières premières	6 937 555	8 191 412
- Matières consommables	21 241 023	20 395 141
- Produits finis	6 874 423	5 934 695
- Marchandises	818 411	761 863
Total	**35 871 412**	**35 283 111**

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 357 396 dinars dont 100 000 dinars en 2011.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	2011	2010
- Clients locaux	15 617 664	14 834 205
- Clients étrangers	7 521 021	8 895 653
- Clients filiales	27 699 677	15 000 477
- Clients douteux	8 013 447	8 217 032
- Clients locataires d'immeubles	-26 382	-49 867
- Clients effets à recevoir	7 034 822	19 634 454
-Clients locataires de camions	9 204	3 566
Total	**65 869 453**	**66 535 520**

Au cours de l'exercice 2011, il a été :

- Constitué une provision pour créances douteuses pour 420 476 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 163 566 dinars,

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 839 991 dinars en 2010 à 8 096 901 dinars en 2011.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

	2011	2010
- Charges payées d'avance	378 422	247 990
- Créances sur cessions titres	480 106	248 246
- Débiteurs divers	449 400	132 720
- Produits à recevoir	768 595	738 476
- Compte de régularisation	-34 248	-3 101
Total	**2 042 275**	**1 364 331**

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	2011	2010
- Personnel	268 655	142 091
- Douane, consignation	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	1 527 991	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées (1)	1 828 450	3 328 450
- Billets de trésorerie et autres placements	1 840 000	2 345 000
Total	**5 487 448**	**7 365 884**

(1) - La diminution de 1 500 000 dinars concerne la cession de 15 000 actions AGROMED. La provision y afférente s'élevant à 500 000 dinars a été reprise en 2011.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	2011	2010
- Effets à l'encaissement	3 092 647	2 449
- Banques	5 265 910	12 787 230
- C C P	5 733	4 396
- Caisses	102 323	32 327
Total	**8 466 613**	**12 826 402**

III-8 - CAPITAUX PROPRES

	2011	2010	Variation
- Capital social	66 000 000	61 000 000	5 000 000
- Réserves légales	6 100 000	5 600 000	500 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	
- Réserves pour réinvestissements exonérés	21 518 318	17 518 548	3 999 770
- Résultats reportés	76 088 385	69 816 292	6 272 093
Total	**178 415 474**	**162 643 611**	**15 771 863**

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 aux résolutions de l'assemblée générale extraordinaire du 22/04/2010.

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

   - Réserves légales : 500 000 dinars,
   - Réserves pour réinvestissements exonérés : 3 999 770 dinars,
   - Résultats reportés : 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.

III-9 – EMPRUNTS

Institutions financières	Moyen terme	Court terme
- BIAT CMT 720	309 150	178 521
- BIAT CMT 3 200	1 378 888	792 993
- BT CMT 2 500	2 000 000	500 000
- BT CMT 4 615	3 692 000	923 000
- ATTIJARI BANK CMT 1 000	784 535	215 465
- ATTIJARI BANK CMT 2 710	1 166 090	672 526
- ATB CMT 2 690	1 076 000	538 000
- UBCI CMT 785	314 000	157 000
- TUNISIE LEASING	3 263	35 804

Total	**10 723 926**	**4 013 309 (M 1)**

(M 1) Il s'agit des échéances en principal du 31 décembre 2011 payées en janvier 2012 pour 366 519 dinars et celles de l'exercice 2012 pour 3 646 790 dinars. Elles figurent dans la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III- 10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2011	2010
Emballages divers consignés	33 815 328	31 721 845
Total	**33 815 328**	**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

	2010	2010
Provisions diverses	2 734 433	1 334 433

Une provision pour risques et charges diverses à été constituée en 2011 pour 1 400 000 dinars.

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2011	2010	Notes
- Fournisseurs locaux	4 608 166	5 073 295	**III-12-1**
- Fournisseurs locaux, factures non parvenues	572 856	192 024	
- Fournisseurs étrangers	2 441 726	3 441 452	**III-12-2**
- Fournisseurs, Effets à payer	5 262 379	5 774 375	
- Fournisseurs, filiales	4 280 216	1 613 262	
Total	**17 165 343**	**16 094 408**	

III-12-1- Le solde des « Fournisseurs locaux » est le cumul des comptes créditeurs pour 7 816 476 dinars et des comptes débiteurs pour 3 208 310 dinars.

III-12-2- Le solde des « Fournisseurs étrangers » est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 6 769 566 dinars et des comptes débiteurs pour 4 327 840 dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	2011	2010	Notes
Etat, retenue à la source	685 491	537 435	
Etat, impôt sur les sociétés	470 903	2 078 110	**III-13-1**
Etat, TVA, DC et autres impôts	14 611 736	13 514 655	**III-13-2**
Dividendes et jetons de présence	1 044 731	950 593	
CNSS, organismes sociaux et autres créditeurs divers	1 840 815	1 077 899	
Charges à payer	4 535 260	3 073 220	**III-13-3**
Total	**23 188 936**	**21 231 912**	

III-13-1 – ETAT IMPOT SUR LES SOCIETES

Le solde de 470 903 dinars représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2011 pour 8 501 512 dinars diminué des acomptes provisionnels 2011 pour 4 327 862 dinars et des retenues à la source pour 3 702 747 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de décembre 2011 pour 2 313 747 dinars.
- Du DC du mois de décembre 2011 pour 12 032 701 dinars.

III-13-3 - CHARGES A PAYER

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2011 sont principalement composées :

- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 2 965 954 dinars.
- Des redevances à payer à Becks et Lowenbrau estimées à 559 672 dinars.
- Des agios bancaires du 4ème trimestre 2011, des intérêts courus des échéances des emprunts chevauchant entre 2011 et 2012, de la redevance de la poste du 4ème trimestre 2011 ainsi que d'autres charges d'exploitation pour 869 634 dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2011	2010
- Banques	7 181 412	10 847 035
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	4 013 309	2 211 787
- Billets de trésorerie		1 050 000
- Crédits de financement de stock		5 000 000
Total	**11 194 721**	**19 108 822**

III-15 - REVENUS

	2011	2010
- Ventes de produits finis fabriqués	198 461 976	169 856 095
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	1 002 353	698 496
- Travaux	403 292	48 557
- Locations	739 051	177 391
- Ventes de marchandises en l'état	25 474 856	26 216 284
- Vente d'articles de stocks	11 229 972	7 950 592
- Produits des activités annexes	5 121 741	5 007 212
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-2 175 875	- 2 053 911
Total	**240 257 366**	**207 900 716**

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2011	2010
- Autres revenus	233 853	222 159
- Redevances pour concession brevet, licence et marque	18 026 598	13 647 308
- Autres produits accessoires	2 970 161	2 627 926
- Divers profits sur exercices antérieurs	1 113	14 432
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	163 567	19 784
Total	**21 395 292**	**16 531 609**

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

	2011	2010
- Variation des stocks de produits finis	-872 320	-1 826 026
Total	**-872 320**	**-1 826 026**

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

	2011	2010
- Achats marchandises revendues en l'état	25 057 766	25 843 872
- Achats autres marchandises	917 070	1 489 225
- Variation des stocks de marchandises	-56 659	-132 237
Total	**25 918 177**	**27 200 860**

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

	2011	2010
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	60 569 416	53 371 854
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	53 885 429	51 908 898
- Achats non stockés de pièces, matériels, équipements et travaux	190 288	127 391
- Achats non stockés de matières et fournitures	7 411 512	6 161 416
- Variation des stocks matières premières et fournitures liées	1 202 576	-2 776 802
- Variation stocks des approvisionnements liés à l'exploitation	-861 368	-6 634 818
Total	**122 397 853**	**102 157 939**

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL

	2011	2010
- Appointements et compléments d'appointements	18 312 577	10 219 148
- Charges sociales	3 844 615	2 187 887
Total	**22 157 192**	**12 407 035**

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	2011	2010
- Dotations aux amortissements des immobilisations	9 535 170	8 177 688
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 868 670	1 093 384
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	420 476	249 896
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	100 000	
- Dotations aux provisions pour risques divers	1 400 000	
Total	**13 324 316**	**9 520 968**

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2011	2010
- Publicité et publications	7 174 927	8 660 643
- Travaux facturés aux filiales	-4 744 712	-5 967 374
- Relations publiques	865 200	993 985
- Services extérieurs	1 036 768	5 564 389
- Autres services extérieurs	20 337 012	18 396 106
- Charges divers ordinaires	5 577 141	5 575 984
- Impôts et taxes	548 537	440 882
- Divers produits sur exercices antérieurs	-155 893	- 604 883
- Autres charges liées à l'exploitation	3 105 954	2 193 286
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-2 191 152	-2 128 688
Total	**31 553 782**	**33 124 330**

III-23 – CHARGES FINANCIERES NETTES

	2011	2010
- Charges d'intérêts	1 549 933	1 385 512
- Pertes de changes	1 143 562	1 069 805
- Gains de changes	-788 095	-382 232
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	2 200 000	1 000 000
- Divers produits financiers sur exercices antérieurs	-125 255	-170 956
Total	**3 980 145**	**2 902 129**

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS

	2011	2010
- Revenus des titres de participations	29 250 823	24 518 091
- Revenus des titres de créances	167 374	140 670
- Intérêts des comptes courants	373 119	455 256
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières (1)	-1 486 215	-
-Reprise sur provision pour dépréciation des éléments financiers (1)	500 000	
Total	**28 805 101**	**25 114 017**

(1) : Il s'agit de la moins value sur la cession de 15 000 actions AGROMED et de la reprise de la provision y afférente.

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES

	2011	2010
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	161 150	25 360
- Divers autres produits et profits de l'exercice	131 073	74 246
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	292 644	255 201
Total	**584 867**	**354 807**

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES

	2011	2010
- Autres diverses charges ordinaires	747 721	348 617
- Amendes et pénalités	720	16 939
Total	**748 441**	**365 556**

IV - NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

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 excèdent de 55 044 136 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, la plus value sur cessions d'immobilisations, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	2011	2010	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	13 655 646		**13 655 646**
Casse de Bouteilles	1 868 670		**1 868 670**
Reprises sur provisions	-163 566		**-163 566**
Variation des stocks de produits finis	6 874 423	5 934 695	-939 728
Variation des stocks de matières premières	6 937 555	8 191 412	1 253 857
Variation des stocks de matières consommables	21 241 023	20 395 140	-845 883
Variation des stocks de marchandises	818 411	761 863	-56 548
			-588 302
Variation des clients et comptes rattachés	65 869 453	66 535 520	666 067
Variation des emballages consignés	-33 815 328	-31 721 845	2 093 483
			2 759 550
Variation des autres actifs non courants	2 871 663	2 022 428	-849 235
Variation des autres actifs courants	2 042 275	1 364 331	-677 944
Variation des placements et autres actifs financiers	5 487 448	7 365 884	1 878 436
			351 257
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	17 165 343	16 094 408	-1 070 935
Variation des autres passifs courants	23 188 936	21 231 912	-1 957 024
			3 027 959

Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-161 149		**-161 149**
Plus value sur cession des titres de placement			
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-29 039 455		**-29 039 455**
Production d'immobilisations corporelles	- 61 069		**-61 069**
Total des variations et des réajustements			
RESULTAT DE L'EXERCICE			**63 394 595**
VARIATION 1			**55 044 136**

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un déficit de 8 547 172 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 36 969 229 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) : 29 039 455 dinars.
- Décaissement pour la souscription au capital social des sociétés suivantes pour : 5 851 184 dinars détaillés comme suite :

  – Souscription et libération à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 2 999 685 dinars.
  – Souscription et libération de 12 994 actions au capital de la STDM pour 1 299 400 dinars.
  – Souscription et libération de 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 1 514 300 dinars.
  – Souscription et libération de 2 384 actions à l'augmentation du capital de la SBT pour 23 840 dinars.
  – Achat en bourse de 117 actions SOSTEM pour 2 457 dinars.
  – Achat en bourse de 286 autres actions des filiales pour 11 502 dinars.

- Encaissement du produit de la cession de 52 200 actions SLD pour 5 220 000 dinars.
- Encaissement du produit de la cession des titres de placement pour 13 786 dinars.

VARIATION 2 : 8 547 172 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 47 191 129 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 39 800 861 dinars détaillés comme suit :
  – Dividendes relatifs à l'exercice 2010 …..... 39 505 609 dinars
  – Dividendes des autres exercices ……... 252 dinars
  – Autres distributions …….. 295 000 dinars
- Décaissement pour remboursement des emprunts bancaires 1 845 268 dinars
- Remboursement d'emprunts pour financement des stocks 5 000 000 dinars
- Encaissement provenant d'autres emprunts…… 4 700 000 dinars
- Décaissement pour remboursement d'autres emprunts…….. 5 750 000 dinars
- Encaissement des placements sur le marché monétaire……. 505 000 dinars

VARIATION 3 : 47 191 129 dinars.

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci joints, de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 340.632.756 dinars et des capitaux propres positifs de 241.810.069 dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 63.394.595 dinars.

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Egalement, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 18 mai 2012

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Associé

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

Abdelaziz KRAMTI

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales

Exercice 2011

Messieurs les actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- Un contrat de location par lequel la SFBT loue à la SEABG des locaux sis à Bâb-Saadoun : Un atelier de production, un dépôt de stockage et un local à usage de bureaux moyennant un loyer annuel de 274.200 dinars HT et ce, à compter de janvier 2011.

- Une promesse de vente irrévocable par laquelle la SIMCO vend à la SFBT le siège social pour un montant global de 15.000.000 de dinars.

- Des contrats de location par lesquels la SFBT loue aux sociétés filiales, domiciliées au siège social, des bureaux administratifs. Ces loyers, décomptés du 1er avril 2011 au 31 décembre 2011 sont de 294.409 dinars HT.

- La vente de matériel, relatifs à la ligne de mise en boîtes, à la SEABG (installée à Bâb-Saadoun).

- Des contrats de rétrocession d'actions SLD entre la SFBT et des banques actionnaires de la SLD.

- Un contrat par lequel la SFBT achète auprès de la SLD le dernier terrain, propriété de cette dernière au site de Bâb-Saadoun, et ce, pour 3.372.165 dinars.

- Une convention de rétrocession d'actions entre la SEABG et la SFBT du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation de capital de la SLD. La rétrocession a eu lieu le 08 novembre 2011.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 dont voici les principaux volumes réalisés :

- Une convention par laquelle la SFBT paie à la SNB une redevance de sous traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 15.902.711 dinars en 2011.

- Un contrat de loyer de bureaux sis au siège social par lequel la SFBT paie un loyer de trois mois de 94.950 dinars à la SIMCO. Ce contrat a été résilié suite à l'acquisition par la SFBT du siège social à la fin du mois de mars 2011.

- Une convention régissant les relations commerciales entre la SFBT et la SFBT Distribution.

- Une convention de partenariat commercial entre la SFBT et la SICOB Gabès.

- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance de 10% sur leurs chiffres d'affaires HT pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2011 de 17.701.773 dinars.

- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Lowenbrau vendu, soit une redevance pour 2011 de 150.295 dinars.

- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Beck's vendu, soit une redevance pour 2011 de 174.530 dinars.

- Un contrat avec la SNB par lequel cette dernière sous-loue une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre pour un loyer annuel de 150.000 dinars HT.

- Une convention par laquelle la SFBT donne en gérance libre à la SBT le dépôt de JERBA, à partir du premier septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 dinars HT.

- Des conventions d'assistance administrative et technique par la SFBT à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 2.970.161 dinars en 2011.

- Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 108.000 dinars HT.

- Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG, la SNB, la STBO et la SEABG ayant pour objet l'octroi de ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 241.359 dinars HT en 2011.

- Un contrat de portage de 1.500.000 dinars, remboursables en cinq ans, en faveur des établissements ABDENADHER SARL et ce, au titre de la souscription au capital de la société AGROMED pour 15.000 actions au nominal de 100 dinars chacune. L'assainissement de la société AGROMED a imposé la cession des actions qui a eu lieu en mai 2011.

- Par ailleurs, certaines opérations courantes d'achats et de ventes d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la SFBT) et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. En 2011, le montant des jetons de présence alloué aux administrateurs s'est élevé à 220.000 dinars au titre de la SFBT et à 354.900 dinars au titre des filiales.
- La rémunération des membres permanents du comité d'audit est déterminée par le conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. En 2011, le montant alloué aux membres du comité d'audit s'est élevé à 90.000 dinars.

- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :

1. D'un salaire annuel de 76.800 dinars payable sur 16 mois.
2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 6.681 dinars en 1988 est passée à 211.829 dinars en 2011 du fait de cette indexation.

3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Médenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime. Cette indemnité est passée de 24.076 dinars en 1990 à 334.822 dinars en 2011.

- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :

1. D'un salaire de 6.400 dinars (au titre de deux mois) et d'une indemnité de gestion annuelle de 11.200 dinars payable sur 16 mois.

2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 4.912 dinars en 1988 est passée à 155.727 dinars en 2011 du fait de cette indexation.

3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Médenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime. Cette indemnité est passée de 17.834 dinars en 1990 à 180.290 dinars en 2011.

- Le Président Directeur Général et le Directeur Général-Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (eau, électricité, téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 18 mai 2012

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Associé

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

Abdelaziz KRAMTI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba BP 520- 1080 Tunis-

La Banque Internationale Arabe de Tunisie -BIAT- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes Ahmed BELAIFA et Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(en Milliers de Dinars)

	Note	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
ACTIF					
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	**III-1**	109 772	272 825	-163 053	-59,76%
Créances sur les établissements bancaires et financiers	**III-2**	979 342	1 246 709	-267 367	-21,45%
Créances sur la clientèle (1)	**III-3**	4 818 800	3 972 204	846 596	21,31%
Portefeuille-titre commercial	**III-4**	615 120	543 577	71 543	13,16%
Portefeuille d'investissement	**III-5**	207 334	201 511	5 823	2,89%
Valeurs immobilisées	**III-6**	162 840	142 393	20 447	14,36%
Autres actifs	**III-7**	196 034	142 005	54 029	38,05%
TOTAL ACTIF		**7 089 242**	**6 521 224**	**568 018**	**8,71%**
PASSIF					
Banque Centrale et CCP	**IV-1**	3 416	2 097	1 319	62,9%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**IV-2**	413 991	91 253	322 738	353,67%
Dépôts et avoirs de la clientèle	**IV-3**	5 759 639	5 601 795	157 844	2,82%
Emprunts et Ressources spéciales	**IV-4**	125 493	143 982	-18 489	-12,84%
Autres passifs (1)	**IV-5**	267 534	177 408	90 126	50,80%
TOTAL PASSIF		**6 570 073**	**6 016 535**	**553 538**	**9,20%**
CAPITAUX PROPRES					
Capital		170 000	170 000	-	-
Réserves		295 693	263 627	32 066	12,16%
Autres capitaux propres		22	33	-11	-33,33%
Résultats reportés		5 257	23 523	-18 266	-77,65%
Résultat de l'exercice		48 197	47 506	691	1,45%
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**V**	**519 169**	**504 689**	**14 480**	**2,87%**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**7 089 242**	**6 521 224**	**568 018**	**8,71%**

(1) Retraités pour les besoins de la comparabilité des états financiers, voir note II-6

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(en Milliers de Dinars)

	Note	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Passifs éventuels					
Cautions, Avals et autres garanties données		**974 203**	**1 048 147**	**-73 944**	**-7,05%**
a - En faveur d'établissements bancaires et financiers		*321 159*	*346 493*	*-25 334*	*-7,31%*
b - En faveur de la clientèle		*653 044*	*701 654*	*-48 610*	*-6,93%*
Crédits documentaires		**457 427**	**342 358**	**115 069**	**33,61%**
a - En faveur de la clientèle		*329 509*	*315 296*	*14 213*	*4,51%*
b - Autres		*127 918*	*27 062*	*100 856*	*372,68%*
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**VI**	**1 431 630**	**1 390 505**	**41 125**	**2,96%**
Engagements donnés					
Engagements de financement donnés		**93 730**	**98 925**	**-5 195**	**-5,25%**
En faveur de la clientèle		*93 730*	*98 925*	*-5 195*	*-5,25%*
Engagement sur titres		**4 420**	**4 929**	**-509**	**-10,33%**
a - Participations non libérées		*4 290*	*4 857*	*-567*	*-11,67%*
b - Titres à recevoir		*130*	*72*	*58*	*80,56%*
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**VI**	**98 150**	**103 854**	**-5 704**	**-5,49%**
Engagements reçus					
Garanties reçues		**1 806 164**	**1 384 853**	**421 311**	**30,42%**
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	**VI**	**1 806 164**	**1 384 853**	**421 311**	**30,42%**

ETAT DE RESULTAT

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011
(en Milliers de Dinars)

	Note	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation	En %
Produits d'exploitation bancaire					
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	314 554	285 948	28 606	10,00%
Commissions (en produits)	VII-1-2	71 585	62 947	8 638	13,72%
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	74 415	68 182	6 233	9,14%
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	9 557	10 235	-678	-6,62%
Total produits d'exploitation	***VII-1***	***470 111***	***427 312***	***42 799***	***10,02%***
Charges d'exploitation bancaire					
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	-127 821	-119 201	-8 620	7,23%
Commissions encourues	VII-2-2	-3 155	-4 154	999	-24,05%
Total charges d'exploitation	***VII-2***	***-130 976***	***-123 355***	***-7 621***	***6,18%***
Produit Net Bancaire		**339 135**	**303 957**	**35 178**	**11,57%**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	-61 674	-65 357	3 683	-5,64%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	-3 296	6 192	-9 488	-153,23%
Autres produits d'exploitation	VII-5	3 760	3 319	441	13,29%
Frais de personnel	VII-6	-142 408	-120 235	-22 173	18,44%
Charges générales d'exploitation	VII-7	-41 350	-36 206	-5 144	14,21%
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	-14 963	-15 409	446	-2,89%
Résultat d'exploitation		**79 204**	**76 261**	**2 943**	**3,86%**
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	VII-9	586	-1 946	2 532	-130,11%
Impôts sur les bénéfices	VII-10	-31 593	-26 809	-4 784	17,84%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**48 197**	**47 506**	**691**	**1,45%**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

(Unité : en milliers de Dinars)

	Note	Exercice 2011	Exercice 2010
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)		463 213	414 659
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-130 846	-121 429
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		78 343	10 020
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-871 819	-459 587
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle		141 529	256 269
Titres de placement / Titres de transaction		1 370	2 680
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-188 124	-147 101
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		30 903	-8 308
Impôts sur les sociétés		-42 696	-5 277
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		**-518 127**	**-58 076**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		6 103	4 125
Acquisitions cessions sur portefeuille d'investissement		-7 525	-12 334
Acquisitions cessions sur immobilisations		-37 105	-40 819
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		**-38 527**	**-49 028**
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission / Remboursement d'emprunts		-19 027	-20 278
Augmentation / diminution ressources spéciales		-3 090	16 238
Dividendes versés		-34 000	-34 000
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		**-56 117**	**-38 040**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-1	13 291	23 614
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-599 480	-121 530
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		1 685 144	1 806 674
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**IX-2**	**1 085 664**	**1 685 144**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31/12/2011

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 31-12-2011 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 31-12-2011 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31 décembre 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 31-12-2011 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 31-12-2011 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 31-12-2011.

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 31-12-2011 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-12-2011 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 31-12-2011 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

II-3.1. Provision individuelle :

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 31-12-2011 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 à l'année 2011 et un montant des produits réservés.

II-3.2. Provision collective

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.
En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, ces règles ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :
Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;

Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.
A ce titre, l'encours total des engagements des clients ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de ladite circulaire et ayant été maintenus parmi les actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier, s'élève au 31 Décembre 2011 à 465 852 mD, dont 82 521 mD d'encours rééchelonnés et 23 600 mD de nouveaux crédits pour réparation des dégâts.
Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

Ainsi, les intérêts ayant fait l'objet de réservation en 2011, s'élèvent à 4 746 mD.
Parallèlement, et en application de la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.
A ce titre, les provisions constituées par la banque en 2011, s'élèvent à 24 700 mD.

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 31-12-2011. 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 31-12-2011.

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

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 31-12-2011.

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 et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de décembre 2011. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/12/2011.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre de l'année 2011, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 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 dans le cadre des états financiers qui ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 17 Juin 2011 à l'exception d'un retraitement au niveau des postes AC3 « Créances sur la clientèle » et PA5 « Autres passifs » d'un montant de 374 mD concernant des agios réservés sur des créances consolidées suite à la parution de la circulaire BCT n °2011-04.

NOTE III – Actif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : 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 baisse entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 163 053 mD ou 59,76% en passant d'une période à une autre de 272 825 mD à 109 772 mD. Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Encaisses	45 321	45 633	-312	-0,68%
Avoirs chez la BCT	64 357	227 031	-162 674	-71,65%
Avoirs chez le CCP	94	94	-	-%
Créances rattachées	-	67	-67	-100,00%
Total	**109 772**	**272 825**	**-163 053**	**-59,76%**

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 1 246 709 mD à 979 342 mD, enregistrant ainsi une diminution de 267 367 mD ou 21,45%. Cette variation provient de :

- La baisse du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 273 864 mD ou 23,66% qui est passé de 1 157 515 mD au 31/12/2010 à 883 651 mD au 31/12/2011. Cette variation concerne les postes suivants :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Comptes de prêts à la BCT	738 668	269 502	469 166	174,09%
Comptes de prêts du marché interbancaire	133 468	873 065	-739 597	-84,71%
Créances rattachées sur prêts	643	2 228	-1 585	-71,14%
Comptes correspondants NOSTRI	2 187	2 790	-603	-21,61%
Comptes correspondants LORI	80	260	-180	-69,23%
Créances rattachées sur comptes correspondants	7	2	5	250,00%
Valeurs non imputées	8 598	9 668	-1 070	-11,07%
TOTAL	**883 651**	**1 157 515**	**-273 864**	**-23,66%**

- L'augmentation du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 6 497 mD ou 7,28% qui sont passées de 89 194 mD en Décembre 2010 à 95 691 mD en Décembre 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	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	94 251	87 837	6 414	7,30%
Créances rattachées	1 440	1 357	83	6,12%
TOTAL	**95 691**	**89 194**	**6 497**	**7,28%**

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 et 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 net des créances sur la clientèle est passé de 3 972 204 mD en Décembre 2010 à 4 818 800 mD en Décembre 2011 enregistrant ainsi une augmentation de 846 596 mD ou 21,31 %. Il est ventilé comme suit :

Désignation		31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	495 479	405 554	89 925	22,17%
Autres crédits à la clientèle	(2)	4 595 042	3 789 543	805 499	21,26%
Crédits sur ressources spéciales	(3)	91 728	96 030	-4 302	-4,48%
Total brut		**5 182 249**	**4 291 127**	**891 122**	**20,77%**
Provisions sur crédits à la clientèle	(4)	-287 282	-276 588	-10 694	3,87%
Agios réservés	(4)	-46 721	-42 335	-4 386	10,36%
Provision collective	(4)	-24 700	-	-24 700	100,00%
Agios réservés dans le cadre de la circulaire 2012-02	(4)	-4 746	-	-4 746	100,00%
Total net		**4 818 800**	**3 972 204**	**846 596**	**21,31%**

(1) Comptes débiteurs de la clientèle :

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 89 925 mD ou 22,17% en passant de 405 554 mD en Décembre 2010 à 495 479 mD en Décembre 2011. Ces comptes sont ventilés comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Comptes débiteurs courants	417 592	339 501	78 091	23,00%
Comptes débiteurs douteux	54 282	37 886	16 396	43,28%
Avances sur dépôts à terme	9 811	16 070	-6 259	-38,95%
Créances rattachées	13 794	12 097	1 697	14,03%
TOTAL	**495 479**	**405 554**	**89 925**	**22,17%**

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 54 282 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Classe 2	4 923	2 250	2 673	118,80%
Classe 3	3 511	1 225	2 286	186,61%
Classe 4	45 848	34 411	11 437	33,24%
TOTAL	**54 282**	**37 886**	**16 396**	**43,28%**

(2) Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 3 789 543 mD à 4 595 042 mD enregistrant une augmentation de 805 499 mD ou 21,26%. Le total de ce poste est ventilé comme suit :

Désignation		31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Autres concours courants	(a)	4 221 364	3 420 279	801 085	23,42%
Autres concours douteux	(b)	373 678	369 264	4 414	1,20%
TOTAL		**4 595 042**	**3 789 543**	**805 499**	**21,26%**

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

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Crédits commerciaux et industriels	2 805 369	2 304 001	501 368	21,76%
Crédits immobiliers, promoteurs	119 078	96 750	22 328	23,08%
Crédits immobiliers, acquéreurs	987 604	757 289	230 315	30,41%
Crédits agricoles	290 215	254 372	35 843	14,09%
Portefeuille escompte	**4 202 266**	**3 412 412**	**789 854**	**23,15%**
Valeurs non imputées	75	818	-743	-90,83%
Créances rattachées	37 644	26 646	10 998	41,27%
Intérêts perçus d'avance (en moins)	-18 621	-19 597	976	-4,98%
Total autres concours courants	**4 221 364**	**3 420 279**	**801 085**	**23,42%**

(b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 373 678 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Classe 2	8 148	9 571	-1 423	-14,87%
Classe 3	10 261	5 827	4 434	76,09%
Classe 4	355 269	353 866	1 403	0,40%
TOTAL	**373 678**	**369 264**	**4 414**	**1,20%**

(3) Crédits sur ressources spéciales :

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 96 030 mD à 91 728 mD enregistrant une baisse de 4 302 mD ou 4,48%. Ces crédits sont composés des éléments suivants :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Crédits sur ressources spéciales courants	74 965	81 230	-6 265	-7,71%
Créances rattachées	849	836	13	1,56%
Crédits sur ressources spéciales douteux	15 914	13 964	1 950	13,96%
TOTAL	**91 728**	**96 030**	**-4 302**	**-4,48%**

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 15 914 mD est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Classe 2	150	6	144	2400,00%
Classe 3	91	25	66	264,00%
Classe 4	15 673	13 933	1 740	12,49%
TOTAL	**15 914**	**13 964**	**1 950**	**13,96%**

(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	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Créances courantes hors engagements par signature	4 704 634	3 849 213	855 421	22,22%
	4 704 634	***3 849 213***	***855 421***	***22,22%***
Valeurs non imputées	75	818	-743	-90,83%
Créances rattachées	52 286	39 579	12 707	32,11%
Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	-18 621	-19 597	976	-4,98%
	4 738 374	***3 870 013***	***868 361***	***22,44%***
Engagements par signature courants	966 815	1 002 128	-35 313	-3,52%
TOTAL	**5 705 189**	**4 872 141**	**833 048**	**17,10%**

ii) Créances douteuses brutes :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Créances douteuses hors engagements par signature	443 874	421 114	22 760	5,4%
Engagements par signature douteux	15 738	14 822	916	6,18%
TOTAL	**459 612**	**435 936**	**23 676**	**5,43%**

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

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Classe 2	14 185	13 239	946	7,15%
Classe 3	14 265	8 579	5 686	66,28%

Classe 4	431 162	414 118	17 044	4,12%
TOTAL	**459 612**	**435 936**	**23676**	**5,43%**

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 340 568 mD, réparti entre les différentes catégories de créances comme suit :

Provisions requises	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**Variation**	**En %**
Provisions requises sur engagements hors bilan	9 775	10 960	-1 185	-10,81%
Provisions requises et agios réservés sur créances du bilan	330 793	316 444	14 349	4,53%
TOTAL	**340 568**	**327 404**	**13 164**	**4,02%**

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 330 793 mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 9 775 mD.

Ce volume des provisions de 340 568 mD est affecté à hauteur de 46 461 mD sous forme d'agios réservés et de 294 107 mD sous forme de provisions sur créances douteuses.

Les provisions couvrant les créances du bilan qui ont été constituées pour un montant de 333 743 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 9 775 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 343 518 mD ventilés comme suit :

Provisions constituées	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**Variation**	**En %**
Agios réservés	46 461	41 961	4 500	10,72%
Provisions pour créances du bilan	287 282	276 588	10 694	3,87%
Provisions pour engagement hors bilan	9 775	10 960	-1 185	-10,81%
TOTAL	**343 518**	**329 509**	**14 009**	**4,25%**

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 Décembre 2010 et Décembre 2011 de 543 577 mD à 615 120 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 71 543 mD ou 13,16%.

Cette variation provient de l'augmentation du volume des titres de transactions de 77 194 mD ou 14,59% (due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011) accompagnée par une diminution du total des titres de placement à hauteur de 5 652 mD ou 39,02%.

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 mD comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Bons de trésor assimilables	1 204 588	1 024 246	180 342	17,61%
Bons de trésor à court terme	99 200	44 000	55 200	125,45%
Bons de trésor zéro coupon	23 700	23 700	-	
Sous Total des titres de transaction en principal	**1 327 488**	**1 091 946**	**235 542**	**21,57%**

Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	29 957	31 675	-1 718	-5,42%
Total	**1 357 445**	**1 123 621**	**233 824**	**20,81%**

La variation des titres de transaction en Bons de trésor assimilables (BTA) s'élevant à 180 342 titres provient essentiellement de :

- Nouvelles adjudications en 2011 auprès du Trésor 173 000
- Transferts reçus des clients 14 332
- Transferts effectués par les clients (6 990)

La variation des titres de transaction en Bons de trésor à court terme (BTC) s'élevant à 55 200 titres provient essentiellement de :

- Nouvelles adjudications en 2011 auprès du Trésor 98 500
- Transferts reçus des clients 700
- Remboursements des BTC en 2011 (44 000)

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 mD au 31/12/2011 comme suit :

Désignation	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**Variation**	**En %**
1) Titres gardés en portefeuille de la banque				
Bons de trésor assimilables	585 276	509 780	75 496	14,81%
Bons de trésor à court terme	153	715	-562	-78,60%
Bons de trésor zéro coupons	18 808	18 808	-	-
Créances, dettes rattachées et primes sur BTZ	2 048	-212	2 260	-1066,03%
Total des titres gardés en portefeuille	***606 285***	***529 091***	***77 194***	***14,59%***
Bons de trésor assimilables	647 221	546 353	100 868	18,46%
Bons de trésor à court terme	99 047	43 285	55 762	128,83%
Bons de trésor zéro coupons	4 892	4 892	-	-
Total des titres cédés à la clientèle	***751 160***	***594 530***	***156 630***	***26,35%***
Total général	**1 357 445**	**1 123 621**	**233 824**	**20,81%**

2) Titres de placement :

Les titres de placement qui sont composés principalement des obligations et des parts prioritaires dans les fonds commun de créances sont passés de 14 486 mD au 31/12/2010 à 8 834 mD au 31/12/2011 enregistrant une diminution de 5 652 mD ou 39,02%. La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par le remboursement des parts prioritaires dans les fonds commun de créances et des obligations. La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Obligations émises par les sociétés privées	2 220	3 590	-1 370	-38,16%
Titres SICAV	2 303	2 389	-86	-3,60%
Parts prioritaires dans les fonds commun de créances	4 241	8 374	-4 133	-49,36%
Créances et dettes rattachées	70	133	-63	-47,37%
TOTAL	**8 834**	**14 486**	**-5 652**	**-39,02%**

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 associés et les co-entreprises, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 201 511 mD en Décembre 2010 à 207 334 mD en Décembre 2011, soit une augmentation de 5 823 mD ou 2,89%. Cette augmentation provient principalement des opérations suivantes :

Désignation	Montant
Nouvelles participations ou libérations	726
Cession de titres de participation	(6 222)
Libération des fonds gérés	10 000
Dotation aux provisions sur titres de participation	(4 463)
Intérêts réservés sur titre en portage	(273)
Reprise de provisions sur titres de participation	4 669
Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	(333)
Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	(148)
Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	1 867
Total	**5 823**

Ces opérations sont détaillées comme suit :

Nature d'opération	Titres d'investissement	Titres de participation et titres en portage	Parts dans les entreprises liées et dans les coentreprises	Fonds gérés	Total
Encours brut au 31/12/2010 hors créances rattachées	**10 251**	**73 052**	**100 812**	**46 250**	**230 365**
Libérations effectuées au courant du 1er semestre 2011	-	-	219	10 000	10 219
Libérations effectuées au courant du 2ème semestre 2011	-	507	-	-	507
Total des libérations	***-***	***507***	***219***	***10 000***	***10 726***
Cessions, liquidation ou remboursements effectués au courant du 1er semestre 2011	-	(5 609)	-	-	(5 609)
Cessions, liquidation ou remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2011	(481)	(613)	-	-	(1 094)
Total des cessions ou remboursements	***(481)***	***(6 222)***	***-***	***-***	***(6 703)***
Encours brut au 31/12/2011 hors créances rattachées	**9 770**	**67 337**	**101 031**	**56 250**	**234 388**
Créances rattachées	44	4 232	-	1 860	6 136
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-	(18 288)	(13 251)	(1 651)	(33 190)
Total du portefeuille d'investissement	**9 814**	**53 281**	**87 780**	**56 459**	**207 334**

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 du matériel de transport qui figure au bilan pour son 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
Immobilisations incorporelles	
− Logiciels	33,33%
− Licences	33,33%
− Fonds de commerce	5%
Immobilisations corporelles	
− Bâtiments	5% et 2,5%
− 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 20 447 mD ou 14,36 % en passant de 142 393 mD au 31/12/2010 à 162 840 mD au 31/12/2011. Ces actifs immobilisés se détaillent au 31/12/2011 comme suit :

i) Valeurs brutes

Rubriques	Valeur Brute au 31/12/2010	Acquisitions	Cessions ou mises en rebus	Reclassements	Valeur Brute au 31/12/2011
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Fonds de commerce et droit au bail	3 115	186	-	-	3 301
Logiciels informatiques	6 197	232	-	-	6 429
Licence	6 956	1 021	-	-	7 977
Total des immobilisations incorporelles	**16 268**	**1 439**	**-**	**-**	**17 707**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	18 645	2 112	-	-	20 757
Constructions	56 106	2 506	-	-	58 612
Constructions non affectés aux activités professionnelles	1 929		-53	-	1 876
Installations générales des constructions	6 400	-	-	-	6 400
Agencement, aménagement des constructions	45 735	2 041	-570	-	47 206
Matériel d'exploitation bancaire	10 764	2 789	-765	-	12 788
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	8	-	-	-	8
Equipements de bureaux	8 616	607	-30	-	9 193
Agencement des équipements de bureaux	1 366	54	-2	-	1 418
Mobilier de bureaux	8 023	1 159	-35	-	9 147
Agencement du mobilier de bureaux	4 645	1 051	-13	-	5 683
Matériel de transport	1 652	-	-85	-	1 567
Matériel informatique	32 531	4 423	-2 808	-	34 146
Travaux en cours	40 971	14 457	-	-	55 428
Immeubles en attente d'affectation	369	-	-	-	369
Avances sur immobilisations en cours	2 023	-	-	-	1 728
Immobilisations à statut juridique particulier	549	-	-	-	549
Total des immobilisations corporelles	**240 332**	**31 199**	**-4 361**	**-**	**266 875**
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	**256 600**	**32 638**	**-4 361**	**-**	**284 582**

ii) Valeurs nettes

Rubriques	Valeur Brute au 31/12/2011	Amortissements cumulés 31/12/2010	Dotations 2011	Reclassements amortissements	Régularisations / cessions	VCN au 31/12/2011
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	3 301	1 327	157	-	-	1 817
Logiciels informatiques	6 429	6 139	63	-	-	227
Licence	7 977	5 272	891	-	-	1 814
Total des immobilisations incorporelles	**17 707**	**12 738**	**1 111**	**-**	**-**	**3 858**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	20 757	-	-	-	-	20 757
Constructions	58 612	19 244	1 999	-	-	37 369
Constructions non affectés aux activités professionnelles	1 876	95	6	-	-9	1 784
Installations générales des constructions	6 400	3 853	523	-	-	2 024
Agencement, aménagement des constructions	47 206	30 875	2 837	-	-436	13 932
Matériel d'exploitation bancaire	12 788	7 977	907	-	-750	4 654
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	8	4	1	-	-	3
Equipements de bureaux	9 193	5 237	594	-	-27	3 389
Agencement des équipements de bureaux	1 418	990	43	-	-8	393
Mobilier de bureaux	9 147	4 730	642	-	-34	3 809
Agencement du mobilier de bureaux	5 683	2 490	375	-	-	2 818
Matériel de transport	1 567	1 413	118	-	-85	121
Matériel informatique	34 146	24 014	2 473	-	-2 797	10 456

Travaux en cours	55 428	-	-	-	-	55 428
Immeubles en attente d'affectation	369	-	-	-	-	369
Avances sur immobilisations en cours	1 728	-	-	-	-	1 728
Immobilisations à statut juridique particulier	549	374	27	-	-	148
Total des immobilisations corporelles	**266 875**	**101 294**	**10 545**	**-**	**(4 146)**	**159 182**
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	**284 582**	**114 033**	**11 656**		**(4 146)**	**163 040**
Provisions sur immobilisations	**-174**	**-**	**-26**	**-**	**-**	**-200**
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES NETS DES PROVISIONS						**162 840**

III-7. Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 142 005 mD en Décembre 2010 à 196 034 mD en Décembre 2011, enregistrant une augmentation de 54 029 mD ou 38,05 %. Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes de régularisation : 42 619 mD
- Autres comptes : 11 410 mD

1) Les comptes de régularisation :

Les comptes de régularisation sont passés entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 18 772 mD à 61 391 mD, soit une augmentation de 42 619 mD.

2) Les autres comptes d'actifs :

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 11 410 mD ou 9,26 % en passant de 123 233 mD en Décembre 2010 à 134 643 mD en Décembre 2011. Cette augmentation provient des comptes suivants :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %

Débiteurs divers	131 258	121 288	9 970	8,22%
Comptes de stocks	30	22	8	36,36%
Charges reportées	3 355	1 923	1 432	74,47%
Total	**134 643**	**123 233**	**11 410**	**9,26%**

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'émission d'emprunt : 44 mD
- Charges à répartir : 463 mD
- Frais d'études : 2 848 mD
- **Total : 3 355 mD**

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre Décembre 2010 et Décembre 2011, un accroissement de 568 018 mD ou 8,71 %, en passant de 6 521 224 mD à 7 089 242 mD.

NOTE IV – Passif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : 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 2 097 mD à 3 416 mD, soit une augmentation de 1 319 mD ou 62,90%. Cette variation est due à l'augmentation du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT de 1 099 mD en Décembre 2011 accompagnée d'une augmentation des chèques BCT en attente de règlement à hauteur de 208 mD ou 9,93%.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Comptes BCT en devises	1 099	0	1 099	-
Chèques BCT en attente de Règlement	2 304	2 096	208	9,92%
Dettes rattachées	13	1	12	1200,00%
TOTAL	**3 416**	**2 097**	**1 319**	**62,90%**

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

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 91 253 mD à 413 991 mD, soit une augmentation de 322 738 mD ou 353,68% .Cette variation est expliquée par :

- L'augmentation des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 325 669 mD ou 374,16%, qui sont passés de 87 039 mD en Décembre 2010 à 412 708 mD en Décembre 2011 :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Emprunt en dinars auprès de la BCT	360 000	-	360 000	-
Emprunt en devise auprès des banques	14 926	15 891	-965	-6,07%

Dépôts des correspondants Banquiers	36 872	70 260	-33 388	-47,52%
Autres sommes dues	817	762	55	7,22%
Dettes rattachées	93	126	-33	-26,19%
TOTAL	**412 708**	**87 039**	**325 669**	**374,16%**

- La baisse des dépôts des établissements financiers à hauteur de 2 931 mD ou 69,55% qui sont passés entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 4 214 mD à 1 283 mD. Cette variation provient essentiellement des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 157 844 mD ou 2,82%, en passant de 5 601 795 mD en Décembre 2010 à 5 759 639 mD en Décembre 2011. Cette augmentation provient des postes suivants :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Dépôts à vue	2 714 393	2 579 795	134 598	5,22%
Dépôts d'épargne	1 393 623	1 265 463	128 160	10,13%
Comptes à échéance	797 074	844 542	-47 468	-5,62%
Bons à échéance	408 634	447 422	-38 788	-8,67%
Certificats de dépôts marchés monétaire	242 000	282 000	-40 000	-14,18%
Dettes rattachées	16 265	18 224	-1 959	-10,75%
Autres sommes dues	187 650	164 349	23 301	14,18%
Total	**5 759 639**	**5 601 795**	**157 844**	**2,82%**

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une période à une autre de 143 982 mD à 125 493 mD, enregistrant une baisse de 18 489 mD ou 12,84%.

Ce poste est composé principalement 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, soit 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.
  Les échéances qui ont été remboursées pendant l'année 2011 s'élèvent à 12 706 mD. Cet emprunt est majoré au 31/12/2011 des dettes rattachées totalisant 92 mD.

- 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, soit 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. Les échéances qui ont été remboursées pendant l'année 2011 s'élèvent à 2 673 mD. Cet emprunt est majoré au 31/12/2011 des dettes rattachées totalisant 27 mD.

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

- Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle. Ces fonds ont enregistré une baisse de 3 054 mD ou 3,23 % en passant de 94 996 mD en Décembre 2010 à 91 942 mD en Décembre 2011. Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Ressources	Remboursements	Solde au 31/12/2011
AFD	30 808	1 944	1 578	31 174
APEX	263	0	263	0
BEI	17 608	94	511	17 191
BIRD	685	0	0	685
BM	548	67	615	0
CFD	29	785	29	785
ESPAGNOLE	2 814	0	391	2 423
FDCI	929	28	30	927
FNG	1 719	0	0	1 719
FONAPRA	5 937	973	1 287	5 623
FOPRODI	1 244	90	12	1 322
FOSDA FOSEP	205	0	6	199
ITL	8 519	4 954	3 290	10 183
KFW	16 051	1 529	4 029	13 551
PROPARCO	7 186	46	2 183	5 049
TAAHIL	0	625	0	625
Sous-Total	**94 545**	**11 135**	**14 224**	**91 456**
Dettes rattachées	451	486	451	486
Total	**94 996**	**11 621**	**14 675**	**91 942**

IV-5. Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 177 408 mD au 31 Décembre 2010 à 267 534 mD au 31 Décembre 2011, enregistrant une augmentation de 90 126 mD ou 50,80%. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

Désignation		31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Provisions pour passifs et charges	(1)	72 798	49 629	23 169	46,68%
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	146 917	69 797	77 120	110,49%
Autres comptes	(3)	47 819	57 982	-10 163	-17,53%
Total		**267 534**	**177 408**	**90 126**	**50,80%**

(1) Provisions pour passifs et charges :

Ces provisions sont constituées au 31 Décembre 2011 des provisions pour risques d'exploitation d'un montant de 63 023 mD et des provisions sur engagements hors bilan pour 9 775 mD.

(2) Comptes d'attente et de régularisation :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Autres produits constatés d'avance	5 816	3 687	2 129	57,74%
Sièges et succursales	206	-	206	100,00%
Charges à payer	70 151	47 655	22 496	47,21%
Comptes d'attente à régulariser	70 313	17 353	52 960	305,19%
Compte ajustement en devises	431	1 102	-671	-60,89%
Total	**146 917**	**69 797**	**77 120**	**110,49%**

(3) Autres comptes :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Etat, impôts et taxes	16 917	27 473	-10 556	-38,42%
Comptes de retenues	18 716	17 069	1 647	9,65%
Autres créditeurs divers	12 186	13 440	-1 254	-9,33%
Total	**47 819**	**57 982**	**-10 163**	**-17,53%**

NOTE V – Etat des capitaux propres

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

Le total des capitaux propres est passé entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 504 689 mD à 519 169 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 14 480 mD ou 2,87%. Cette variation est imputable aux postes suivants :

- Réserves soumis à un régime particulier	27 021
- Réserves pour fonds social	5 108
- Résultats reportés	-18 266
- Subventions	-11
- Amortissements dérogatoires	-63
- Variation du résultat net entre 2010 et 2011	691

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

a) Réserves pour réinvestissement exonérés

Le total des réserves pour réinvestissement exonérés a augmenté de 27 021 mD 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 5 108 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2010 à raison de 4 751 mD majoré d'un montant de 357 mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds.

c) Amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 31/12/2011 à 44 mD contre 107 mD au 31/12/2010.

Ces amortissements dérogatoires 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 Décembre 2010 et Décembre 2011 de 47 506 mD à 48 197 mD, enregistrant une augmentation de 691 mD ou 1,45%.

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : 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 31/12/2011 s'élèvent à 162 623 mD

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 31/12/2011 à 140 mD

4) Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 31/12/2011 totalisent 308 550 mD.

NOTE VII – Etat de résultat

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

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 427 312 mD à 470 111 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 42 799 mD ou 10,02% ;
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 285 948 mD au 31/12/2010 à 314 554 mD au 31/12/2011, enregistrant une augmentation de 28 606 mD ou 10,00%. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	176	78	98	125,64%
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	10 386	11 819	-1 433	-12,12%
Intérêts sur crédits à la clientèle	245 224	213 388	31 836	14,92%
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	39 799	38 495	1 304	3,39%
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	13 880	13 689	191	1,40%
Autres intérêts et revenus assimilés	5 089	8 479	-3 390	-39,98%
Total	**314 554**	**285 948**	**28 606**	**10,00%**

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 62 947 mD au 31/12/2010 à 71 585 mD au 31/12/2011, enregistrant une augmentation de 8 638 mD ou 13,72%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Commission sur opérations de change	2 506	2 486	20	0,80%
Commission sur engagements de financement	19 339	14 121	5 218	36,95%
Commission sur engagement de garantie	4 783	4 844	-61	-1,26%
Commission sur prestations de services financiers	19 686	19 047	639	3,35%
Commissions sur autres opérations bancaires	25 271	22 449	2 822	12,57%
TOTAL	**71 585**	**62 947**	**8 638**	**13,72%**

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

Ces gains totalisent 74 415 mD au 31/12/2011 contre 68 182 mD au 31/12/2010, soit une augmentation de 6 233 mD ou 9,14% :

Désignation		31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Revenus des titres de transaction	(a)	35 410	33 036	2 374	7,19%
Revenus sur titres de placement	(b)	499	1 013	-514	-50,74%
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	(c)	38 506	34 133	4 373	12,81%
Total		**74 415**	**68 182**	**6 233**	**9,14%**

Cette augmentation provient des éléments suivants :

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés de 33 036 mD au 31/12/2010 à 35 410 mD au 31/12/2011, enregistrant une augmentation de 2 374 mD ou 7,19%. Ces produits sont détaillés comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Intérêts	36 657	37 918	-1 261	-3,33%
Plus ou moins value de cession ou de remboursement	-1 247	-4 882	3 635	-74,46%
Total	**35 410**	**33 036**	**2 374**	**7,19%**

(b) Revenus des titres de placement

Les revenus des titres de placement, qui sont composés des intérêts perçus sur les obligations souscrites par la banque et des revenus des parts prioritaires des FCC souscrites par la BIAT au cours des années 2010 et 2011, ont enregistré une diminution de 514 mD ou -50,74%, en passant d'une période à une autre de 1 013 mD à 499 mD.

(c) Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 34 133 mD au 31/12/2010 à 38 506 mD au 31/12/2011 enregistrant une augmentation de 4 373 mD ou 12,81%.

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

Les revenus du portefeuille 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 et des produits sur titres en portage ont enregistré une baisse de 678 mD ou 6,62 % en passant d'une période à une autre de 10 235 mD à 9 557 mD.

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Intérêts et revenus des titres d'investissement	4 004	4 372	-368	-8,42%
Revenus des parts dans les entreprises liées	5 118	5 498	-380	-6,91%
Revenus des titres participation	435	365	70	19,18%
Total	**9 557**	**10 235**	**-678**	**-6,62%**

Cette baisse provient principalement des dividendes reçus des entreprises liées de 380 mD et des intérêts et des revenus des titres d'investissement de 368 mD.

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 123 355 mD à 130 976 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 7 621 mD ou 6,18%. Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées ; et
- Commissions encourues.

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

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 119 201 mD au 31/12/2010 à 127 821 mD au 31/12/2011, enregistrant une augmentation de 8 620 mD ou 7,23 %. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	544	591	-47	-7,95%
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	469	11	458	4163,64%
Intérêts sur dépôts de la clientèle	102 968	109 318	-6 350	-5,81%
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	3 592	4 833	-1 241	-25,68%
Intérêts sur ressources spéciales	3 320	3 268	52	1,59%
Autres intérêts et charges	16 928	1 180	15 748	1334,58%
Total	**127 821**	**119 201**	**8 620**	**7,23%**

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passées de 4 154 mD au 31/12/2010 à 3 155 mD au 31/12/2011, enregistrant une baisse de 999 mD ou 24,05%. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	312	291	21	7,22%
Commissions sur opérations avec la clientèle	571	985	-414	-42,03%

Commissions sur prestations de services financiers	2 184	2 802	-618	-22,06%
Commissions sur autres opérations	88	76	12	15,79%
Total	**3 155**	**4 154**	**-999**	**-24,05%**

VII-3. Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 31/12/2011 un montant de 61 674 mD ventilé comme suit :

− Dotation aux provisions	99 046
Dont provision collective	*24 700*
− Pertes sur créances	2 914
− Reprise de provisions	-39 654
− Récupérations créances passées en perte	-632

La variation entre le 31/12/2010 et le 31/12/2011 concernant cette rubrique est décrite comme suit :

Désignation	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**Variation**	**En %**
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	70 397	56 395	14 002	24,83%
Dotation aux provisions pour risques et charges	28 649	34 367	-5 718	-16,64%
Total dotations	***99 046***	***90 762***	***8 284***	***9,13%***
Pertes sur créances	2 914	16 247	-13 333	-82,06%
Total des dotations et des pertes sur créances	**101 960**	**107 009**	**-5 049**	**-4,72%**
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	-36 244	-37 605	-1 361	3,62%
Reprise de provisions pour pertes et charges	-3 410	-3 917	-507	12,94%
Total reprises	***-39 654***	***-41 522***	***1 868***	***-4,50%***
Récupérations créances passées en perte	-632	-130	-502	386,15%
Total des reprises et des récupérations sur créances	**-40 286**	**-41 652**	**-1 366**	**3,28%**
Solde en perte	**61 674**	**65 357**	**-3 683**	**-5,64%**

VII-4. Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 31/12/2011 un solde en perte de 3 296 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions 4 463
- Charges et pertes 497
- Moins value de cession 4 321
- Reprise de provision (4 669)
- Plus value de cession (1 316)

La variation entre le 31/12/2010 et le 31/12/2011 concernant ce poste est décrite comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Dotation aux provisions sur titres de participation et des fonds gérés	2 455	2092	363	17,35%
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées	2 008	309	1 699	549,84%
Total dotations	***4 463***	***2 401***	***2 062***	***85,88%***
Moins value sur cession des titres d'investissement	4 321	114	4 207	3690,35%
Charges et pertes sur titres	497	383	114	29,77%
Total charges et pertes	***4 818***	***497***	***4 321***	***869,42%***
Total des dotations et des pertes	***9 281***	***2 898***	***6 383***	***220,26%***
Reprise de provisions sur titres de participation	4 669	1 059	3 610	340,89%
Plus value de cession des titres de participation	1 316	8 031	-6 715	-83,61%
Total des gains	***5 985***	***9 090***	***-3 105***	***-34,16%***
Solde en Perte	**3 296**	**-6 192**	**9 488**	**-153,23%**

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre Décembre 2010 et Décembre 2011 de 3 319 mD à 3 760 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 441 mD ou 13,29%.

VII-6. Frais de personnel

L'augmentation de 22 173 mD ou 18,44 % enregistrée entre Décembre 2010 et Décembre 2011 est imputable aux salaires, aux charges sociales et aux autres charges de personnel.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 5 144 mD enregistrée entre Décembre 2010 et Décembre 2011 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 1 847 mD et d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 3 297 mD.

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 31/12/2011 un montant de 14 963 mD ventilés comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 111	788	323	40,99%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 574	11 537	-963	-8,35%
Dotations aux amortissements des charges reportées	3 254	3 390	-136	-4,01%
Régularisation des amortissements	-1	-480	479	-99,79%
Dotation aux provisions sur immobilisation	25	174	-149	-85,63%
Total de la dotation annuelle	**14 963**	**15 409**	**-446**	**-2,89%**

VII-9. Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique de 586 mD provient essentiellement des plus values de cession d'immobilisations pour 397 mD, compensé par des moins values sur cession d'immobilisation pour 9 mD et des autres pertes et profits pour 211 mD.

VII-10. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 31/12/2011 un montant de 31 593 mD contre 26 809 mD au 31/12/2010, soit une augmentation de 4 784 mD ou 17,84%.

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 31/12/2011 à 251 825 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en mD : 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 31/12/2011 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 13 291 mD.
Cette variation est imputable aux postes suivants :

Dépôts de la clientèle	18 433
Dépôts des établissements bancaires	(59)
Prêts et avances accordés à la clientèle	(6 231)
Sommes versées aux créditeurs divers	111
Autres flux de trésorerie	1 037
	13 291

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 1 685 144 mD au 31/12/2010 à 1 085 664 mD au 31/12/2011, enregistrant une diminution de 599 480 mD ou 35.57%.

	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Liquidités en TND	**87 504**	**370 625**	**-283 121**	**-76,39%**
Caisse TND	39 776	42 499	-2 723	-6,41%

Correspondants débiteurs	32 855	209 098	-176 243	-84,29%
Correspondants créditeurs	-27 862	-26 281	-1 581	6,02%
Placement TND	41 000	144 000	-103 000	-71,53%
Equivalents de liquidités débiteurs	1 967	1 490	477	32,01%
Equivalents de liquidités créditeurs	-232	-181	-51	28,18%
Liquidités en devises	**858 130**	**1 020 923**	**-162 793**	**-15,95%**
Caisse devises	9 390	10 412	-1 022	-9,82%
Correspondants débiteurs	30 018	13 808	16 210	117,40%
Correspondants créditeurs	-12 414	-1 863	-10 551	566,34%
Placement devises	831 136	998 566	-167 430	-16,77%
Titres de transactions	**633 268**	**559 663**	**73 605**	**13,15%**
Emprunt devises	**-14 926**	**-15 891**	**965**	**-6,07%**
Emprunt dinars	**-360 000**	**0**	**-360 000**	**-**
Placements supérieurs à 3 mois	**-118 312**	**-250 176**	**131 864**	**-52,71%**
Liquidités et équivalents de liquidités	**1 085 664**	**1 685 144**	**-599 480**	**-35,57%**

Note X – Transactions avec les parties liées

1) La BIAT a conclu, en 2003, trois conventions de dépositaire exclusif des titres et des fonds de la « SICAV PROSPERITY », la « SICAV TRESOR » et la « SICAV OPPORTUNITY ». En vertu des dispositions de ces conventions, les prestations de la BIAT sont rémunérées aux taux résumés dans le tableau ci-après.
En Avril 2010, La SICAV TRESOR a été approchée par la BIAT en vue d'amender la convention de dépôt de 2003.

	Début de la convention	Durée de la convention	Rémunérations BIAT
SICAV TRESOR	08/03/2003	5 ans renouvelables	0,2% TTC de l'actif net
	01/04/2010		0.35% TTC de l'actif net à partir du 01/04/2010.
SICAV OPPORTUNITY	08/03/2003	5 ans renouvelables	0,3% TTC de l'actif net
SICAV PROSPERITY	08/03/2003	5 ans renouvelables	0,2% TTC de l'actif net

2) La BIAT a conclu, en 2003, des conventions tripartites de commercialisation des titres « SICAV PROSPERITY », « SICAV TRESOR » et « SICAV OPPORTUNITY » avec ces trois sociétés et la « BIAT ASSETS MANAGEMENT », société de gestion et en vertu desquelles, cette dernière assure la commercialisation des titres de ces SICAV au profit des clients.
Aucune commission n'est due par les SICAV à la BIAT au titre de ce service.

3) La BIAT a conclu, en 2006, avec la « BIAT ASSETS MANAGEMENT », une convention de dépositaire exclusif des titres et des fonds appartenant au Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS ».

	Début de la convention	Durée de la convention	Rémunérations BIAT
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	24/11/2006	5 ans renouvelables	0,1% TTC de l'actif net

4) La BIAT a conclu, en 2009, une convention de dépositaire exclusif des titres et des fonds de la « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ». En vertu des dispositions de cette convention, les prestations de la BIAT sont détaillées ainsi :

	Début de la convention	Durée de la convention	Rémunérations BIAT
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	13/10/2009	1 an renouvelable	0,1% TTC de l'actif net Minimum : 5.000D Maximum : 20.000

5) La BIAT a conclu, en 2009, une convention de commercialisation des titres « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ». Aucune commission n'est due par la SICAV à la BIAT au titre des frais de distribution.

6) La BIAT a conclu, en 2004, une convention ayant pour objet l'assistance et le conseil de la SICAR AVENIR. Elle perçoit en contre partie de ses prestations, une rémunération annuelle de Dt : 50.000 TTC.

7) La BIAT a conclu avec la « SICAR AVENIR » des conventions de gestion de fonds à capital risque. Le montant des fonds gérés, est libéré en totalité, par la BIAT, et se détaille, comme suit:

Année	Montant du Fonds géré libéré	Rendement des participations revenant à la BIAT	Rendements des montants disponibles non encore utilisés revenant à la BIAT	Rémunération SICAR AVENIR : commission de gestion à payer par la BIAT
2006	5.000.000	TMM+0.5%	TMM-1%	1% l'an en HT sur le montant initial du fonds, passé la durée de 5ans, 1% sur l'encours du fonds.
2007	9.000.000	TMM+0.5%	TMM-1%	Idem
2008	14.250.000	TMM+0.5%	TMM-1%	Idem

2009	3.000.000	Meilleur rendement possible	TMM-1%	Idem

Par ailleurs, la BIAT et la SICAR AVENIR nouvellement dénommée « BIAT CAPITAL RISQUE » ont signé d'autres conventions/ mandats de gestion de fonds gérés dont les conditions de rémunérations sont résumées ainsi :

Date de signature	**Montant du Fonds géré libéré**	**Rendement des participations revenant à la BIAT**	**Rémunération BIAT CAPITAL RISQUE : commission de gestion à payer par la BIAT**
Décembre 2010*	10.000.000	Meilleur rendement possible sur les participations financées par le fonds et ce jusqu'au remboursement total de ce dernier à la BIAT.	- 0.5% par an en HT sur les montants **placés**, et ce, pendant la période de blocage. - 1.75% par an en HT sur les montants **investis**, entre la date de libération des fonds et la fin de la 7éme année qui suit celle de la libération. Passée la période de blocage, la commission est perçue à terme échu sur l'encours. - 1% par an en HT sur les montants investis, entre la fin de la 7éme année et la 10éme année. D'autre part, le gestionnaire aura droit à une commission de performance (calculée selon un barème) si elle atteint un rendement supérieur au TMM moyen de la période.
Avril 2011	10.000.000	Idem	Idem
Décembre 2011	12.000.000	Idem	Idem

*révisée par un avenant en Mai 2011.

8) La BIAT a conclu, en 2004, avec la « BIAT CAPITAL » ex FPG- la Financière de Placement et de Gestion - une convention de collecte d'ordres en bourse.
Cette convention stipule que les commissions de courtage sur toute opération négociée par la « BIAT CAPITAL » pour le compte de la BIAT ou de ses clients sont réparties comme suit :

Nature de la commission	Rémunération BIAT	Rémunération BIAT CAPITAL
Commissions de courtage sur les transactions réalisées sur les marchés de la cote de la bourse	50% à la BIAT	50% à la « BIAT CAPITAL
Commissions de courtage sur les transactions réalisées sur les marchés hors-cote		100% à la « BIAT CAPITAL »
Toutes commissions prélevées sur les clients propres à la		100% à la « BIAT CAPITAL »

« BIAT CAPITAL »		
Toutes commissions prélevées sur les clients de la BIAT	100% à la BIAT.	

9) La Banque a conclu, en 2007, avec la société « BIAT CAPITAL », une convention de « Crédit-salarié », en vertu de laquelle la Banque se propose de faciliter aux employés titulaires de la société « BIAT CAPITAL » l'accès à des formules de crédits souples, rapides et avantageuses selon des conditions de faveur.

10) La BIAT a conclu, en 2006, une convention avec la société « TUNISIE TITRISATION » aux termes de laquelle les deux contractants constituent le Fonds Commun de Créances « FCC BIAT-CREDIMMO 1 », une copropriété ayant pour objet exclusif d'acquérir des créances portant sur des prêts immobiliers consentis par le Cédant (la BIAT) à des particuliers, en vue d'émettre des parts représentatives de ces créances.

Le prix total initial de l'émission s'élève à 50.000 milles dinars et les créances cédées par la BIAT audit fonds représenté par la société « TUNISIE TITRISATION », totalisent un capital restant dû de 50.019 milles dinars.

Par ailleurs, le total des souscriptions de la BIAT à ce fonds s'élève, au 31 décembre 2011, à 2.163.448 Dt, réparti comme suit :

Année	Parts catégorie P1 (en Dt)	Parts substantielles (en Dt)	Parts résiduelles (en Dt)	Total (en Dt)
2011	144.737	500.000	1.518.711	2.163.448

11) La BIAT a conclu, en 2007, une convention avec la société « TUNISIE TITRISATION » aux termes de laquelle les deux contractants constituent le Fonds Commun de Créances « FCC BIAT-CREDIMMO 2 », une copropriété ayant pour objet exclusif d'acquérir des créances portant sur des prêts immobiliers consentis par le Cédant (la BIAT) à des particuliers, en vue d'émettre des parts représentatives de ces créances.

Le prix total initial de l'émission s'élève à 50.000 milles dinars et les créances cédées par la BIAT audit fonds représenté par la société « TUNISIE TITRISATION », totalisent un capital restant dû de 50.003 milles dinars.

Par ailleurs, le total des souscriptions de la BIAT à ce fonds s'élève, au 31 décembre 2011, à 6.599.582 Dt réparti comme suit :

Année	Parts catégorie P1 (en Dt)	Parts catégorie P2 (en Dt)	Parts catégorie P3 (en Dt)	Parts substantielles (en Dt)	Parts résiduelles (en Dt)	Total (en Dt)
2011	1.146.292	2.100.000	850.000	1.000.000	1.503.290	6.599.582

12) La BIAT a conclu avec la société « LA PROTECTRICE », société d'étude, de conseil et de courtage en assurance et réassurance, une convention d'assistance et de conseil. La charge supportée par la BIAT au titre de cette convention, est fixée annuellement à Dt : 20.000 hors taxe.

13) La BIAT a conclu, depuis 2004, des contrats d'assurances auprès de la société « Assurances BIAT »- par l'intermédiaire de la protectrice- la charge supportée, en 2011 est égale à :

Nature	Montant de la charge d'assurance (en Dt)
Assurance de responsabilité civile	37.655
Assurance vie « protection familiale »	116.002
Assurance Contre les accidents corporels	90.153
Assurance « Assistance à l'étranger pour les cartes bancaires visa premier »,	870.815
Assurance « vol global banque »	234.322
Assurance contre le vol et la perte des cartes	228.113
Assurance « incendie et garanties annexes »	178.631
Assurance de la flotte automobile	54.213
Assurance multirisque sur les ordinateurs	33.022
Assurance « Assistance BIAT TRAVEL »,	11.764
Assurance en cas de décès du titulaire de la carte de crédit « Assurance Carte de Crédit ».	785

14) La BIAT a conclu en 2005, avec la Compagnie Internationale Arabe de Recouvrement « CIAR », une convention d'assistance au recouvrement des créances. Cette convention stipule que la « CIAR » s'engage à assister la BIAT dans le recouvrement amiable de ses créances dans la limite et le strict respect de la législation en vigueur. En contre partie de ses services, la « CIAR » percevra une commission de 10% hors TVA sur tout montant recouvré.

15) La BIAT a conclu, au cours de l'exercice 2009, une convention avec la société « OSI » en vertu de laquelle elle accepte de rétrocéder à ladite société le montant du loyer et des charges rattachées payés par cette dernière au titre des locaux occupés par les services de la BIAT. Cette convention est consentie pour une période d'une année.

A ce titre, le montant de la charge de l'année 2011, s'élève à Dt : 30.236 hors taxes.

16) La BIAT a conclu, en 2009, avec la société « CIAR » un contrat de location d'une villa sise à 7- Rue Alain Savary- Tunis, détaillé ainsi :

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/1/2010	2 ans renouvelables	47.000 HT	5%

17) La BIAT a conclu, en 2009, avec la «SOCIETE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR EL FEJJA» un contrat de location en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci un local, faisant partie du bâtiment sis au boulevard principal des Berges du Lac 1.

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/10/2009	2 ans renouvelables	63.000 HT*	5%

*Le loyer annuel a été révisé en 2011 (avenant) suite à la réduction de la surface louée.

18) La BIAT a conclu, en 2009, avec la «SOCIETE TANIT INTERNATIONAL» un contrat de location en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci un ensemble de bureaux nécessaires à l'exercice de son activité, faisant partie du bâtiment sis au boulevard principal des Berges du Lac 1.

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/10/2009	2 ans renouvelables	83.250 HT	5%

19) La BIAT a conclu, en 2010, avec la «SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE ARABE DE TUNISIE» un contrat de location en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci un ensemble de bureaux nécessaires à l'exercice de son activité, faisant partie du bâtiment sis au boulevard principal des Berges du Lac 1, dont le détail est résumé ainsi :

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/01/2010	2 ans renouvelables	22.050 HT*	5%

*Le loyer annuel a été révisé en 2011 (avenant) suite à la réduction de la surface louée.

20) La BIAT a conclu, en 2010, une convention avec la Société Orange Tunisie en vertu de laquelle elle donne en location la totalité du local situé au rez de chaussée de l'immeuble sis à l'avenue Habib Bourguiba au Kram.

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/04/2010	3 ans renouvelables	30.804 HT	5% à partir de la deuxième année

21) La BIAT a conclu, en 2010, une convention avec la Société Orange Tunisie, en vertu de laquelle, la BIAT donne en location, la totalité d'un local situé au rez de chaussée de l'immeuble sis à la rue Moncef bey à BIZERTE.

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/12/2010	3 ans renouvelables	31.725 HT	5%

22) La BIAT a mis à la disposition de la Société de Promotion Touristique Mohamed V des salariés qui sont intervenus sur un projet de construction d'hôtels au centre ville de Tunis. La charge à refacturer par la BIAT à la Société de Promotion Touristique Mohamed V, totalise un montant de 135.000 Dt HT au titre de l'exercice 2011.

23) La BIAT a conclu, en 2011, avec la société « BIAT CAPITAL RISQUE » un contrat de location en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci un ensemble de bureaux nécessaires à l'exercice de son activité, faisant partie du bâtiment sis au boulevard principal des Berges du Lac 1, dont le détail est résumé ainsi :

N°	Date de début du loyer	durée	Loyer annuel (en Dt)	Taux de majoration
Contrat 1	01/07/2011	2 ans renouvelables	33.300 HT	5%

24) La BIAT a conclu, en 2011, avec trois de ses filiales des conventions d'assistance comptable et administrative, ces filiales sont les suivantes :

- La société SICAF BIAT ;
- La société SGP ;
- La société TAAMIR ;
- La société OSI ;
- La société SALLOUM.

En contrepartie de cette mission, la BIAT reçoit auprès de chaque filiale un montant annuel de 19.800 Dt HT révisable annuellement en fonction des charges réelles supportées par la BIAT.

25) La BIAT a conclu, en 2011, avec la CIAT « Campanie Internationale Arabe de Tunisie » une convention de mise à disposition d'un local et de moyens logistiques.

En contrepartie de cette mise à disposition, la BIAT reçoit un montant annuel de 7.200 Dt HT.

26) La BIAT a conclu avec la société « Assurance BIAT » un contrat de sous location en vertu duquel elle met à sa disposition un local dénommé « Commercial 2 » ayant une superficie totale d'environ 145 m² et situé au rez-de-chaussée de l'immeuble sis aux berges du lac II-Tunis édifié sur la parcelle « DIAR El ONS », et ce en moyennant un loyer annuel de :

- 125 dinars Hors TVA par m² pour la période du bail allant du 1er janvier 2010 au 30 Avril 2010, soit la somme de 6 042 dinars hors TVA ;
- 137,5 dinars Hors TVA par m² pour la période du bail allant du 1er Mai 2010 au 30 Avril 2011, soit la somme de 19 937 dinars hors TVA ;
- 147,5 dinars Hors TVA par m² pour la période du bail allant du 1 er Mai 2011 au 30 Avril 2012 soit la somme de 21 387 dinars Hors TVA.

Une majoration annuelle de 5% non cumulative du loyer sera appliquée à partir du 1er Mai 2012.
Cette sous location est consentie pour une durée ferme commençant le 1 er Janvier 2010 et finissant le 30 Avril 2014 renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

Mai 2012

RAPPORT GENERAL

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires
de la Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 28 Mai 2010, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'audit des états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 7.089.242 mD et un bénéfice net de 48.197 mD, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi, la réglementation en vigueur et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la banque est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) au 31 décembre 2011 ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note II.3.2 « Provisions Collectives » aux états financiers décrivant qu'en 2011 et suite aux évènements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles de provisionnement édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures.
En application des nouvelles dispositions, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble de ces actifs et les intérêts attachés dont le règlement n'a pas été effectué ont été réservés.

L'application de la circulaire n° 2012-02 a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 24.700 mD au titre de provisions dites « collectives », de réduire les revenus de 4.746 mD au titre des agios réservés, et par la même d'affecter le résultat de l'exercice de la somme des deux montants. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle que exprimée ci-dessus.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret N° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Banque à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 21 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F **ECC MAZARS**

Ahmed BELAIFA **Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

RAPPORT SPECIAL

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires
de la Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre banque et en application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006, l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2011.

1- La BIAT a loué à La société « BIAT CAPITAL RISQUE » (ex-SICAR AVENIR), pour usage administratif, trois bureaux situés à l'aile droite du premier étage et deux bureaux situés à l'aile droite du deuxième étage d'une superficie globale de 222m2 y compris les parties communes ainsi que deux places du parking situé au sous sol, faisant partie du bâtiment situé sur le grand boulevard principal les Berges du Lac Tunis. Le loyer annuel est de 33.300 dinars Hors TVA, payable trimestriellement et d'avance soit 8.325 dinars HTVA par trimestre. Cette location est consentie pour une période de deux années consécutives, à compter du 01 Juillet 2011 jusqu'au 30 Juin 2013, renouvelable chaque année par tacite reconduction.

2- La BIAT a conclu avec les filiales ci-après des conventions d'assistance comptable, financière et administrative :

- La société SICAF BIAT;
- La société SGP;
- La société TAAMIR;
- La société OSI;
- La société SALLOUM.

En contrepartie de cette mission, la BIAT reçoit auprès de chaque filiale ce qui suit :

- L'équivalent des charges salariales et patronales relatives aux moyens humains chargés de l'assistance comptable et administrative, supportées par la BIAT et majorées d'une marge de 10%, soit un montant annuel de 19.800 Dinars HTVA (par Société). Cette rémunération est révisable annuellement en fonction des charges réelles supportées par la banque;

- L'équivalent des charges salariales et patronales relatives aux moyens humains chargés de la gestion et de la direction au cas où ils sont facturés et majorés de 10% ;

- L'équivalent des frais généraux relatifs à la mise à disposition des locaux et des autres moyens logistiques, supportés par la BIAT. Soit un montant annuel fixe de 1.200 dinars HTVA/ par société. Ce montant subira une majoration cumulative de 6% applicable chaque année, et ce à partir de la deuxième année de mise à disposition.

Compte tenu de l'arrêt d'activité des sociétés OSI et SALLOUM, les conventions conclues avec ces deux sociétés n'entrent en vigueur qu'à partir de la date de reprise de leurs activités.

3- La BIAT a conclu, avec la CIAT « Campanie Internationale Arabe de Tunisie » une convention de mise à disposition d'un bureau d'une superficie de 24m² sis au 4éme étage du siège social ainsi que la totalité des équipements, mobiliers et matériels existants.

En contrepartie de cette mise à disposition, la banque reçoit un montant annuel de 7.200 dinars HTVA payable trimestriellement. Ce montant subira une majoration cumulative de 6% applicable chaque année à partir de la 3ème année de mise à disposition.
Cette convention entrera en vigueur à partir du 1er janvier 2012.

4- La BlAT donne en location à la société «BIAT CAPITAL », qui accepte, pour usage de bureaux administratifs, un ensemble de locaux constitué d'un espace au Rez de chaussée d'une superficie totale de 148 m^2 et d'un espace à la Mezzanine d'une superficie totale de 129 m^2, soit une superficie globale de 277 m^2 du bâtiment propriété de la BIAT situé sur le grand boulevard principal les Berges du Lac Tunis et ce outre les parties communes (121 m^2) ainsi que deux places de parking situé au sous-sol.

La présente location est consentie moyennant un loyer annuel de 59.700 Dinars HTVA, payable trimestriellement et d'avance soit 14.925 dinars HTVA par trimestre. Le loyer ci-dessus fixé subira une majoration cumulative de 5%, qui sera appliquée à partir de la 2éme année de location.

Par ailleurs, cette location est consentie pour une période de deux années consécutives, à compter du 01 Décembre 2011 jusqu'au 30 Novembre 2013, renouvelable chaque année par tacite reconduction.

5- La BIAT donne en location à la société «TUNISIE TITRISATION », pour usage de bureaux administratifs, un local constitué d'un espace au premier étage d'une superficie totale de 19 m^2 du bâtiment propriété de la BIAT situé sur le grand boulevard principal les Berges du Lac Tunis, outre les parties communes d'une surface de 8 m^2.

La présente location est consentie moyennant un loyer annuel de 4.050 dinars HTVA, payable trimestriellement et d'avance soit 1.013 dinars HTVA par trimestre.

Par ailleurs, cette location est consentie pour une période de deux années consécutives, à compter du 01 décembre 2011 jusqu'au 30 Novembre 2013, renouvelable chaque année par tacite reconduction.

6- La BIAT a confié à la « BIAT CAPITAL RISQUE » (ex SICAR AVENIR) la gestion d'un fonds régional d'un montant global de six millions de dinars (6.000 mD) libéré en totalité et ce, en vue de promouvoir l'industrie et les activités connexes en profitant des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 Octobre 1995 telle que modifiée et complétée par les nouvelles dispositions des articles 39 et 48 du code de l'IS et l'IRPP et les textes subséquents.

La BIAT CAPITAL RISQUE perçoit sur la rémunération du fonds une commission de gestion de :

- 0,5% par an sur les montants placés, et ce, pendant la période de blocage ;
- 1,75% par an sur les montants investis, entre la date de libération des fonds et la fin de la septième année qui suit celle de la libération. Passée la période de blocage, la commission est perçue à terme échu sur l'encours ;
- 1% par an sur les montants investis entre la fin de la septième année et la dixième année.

7- La BIAT a confié à la « BIAT CAPITAL RISQUE » (ex SICAR AVENIR) la gestion d'un fonds géré d'un montant global de six millions de dinars (6.000 mD) libéré en totalité et ce, en vue de soutenir l'effort et le processus de développement régional en profitant des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 Octobre 1995 telle que modifiée et complétée par les nouvelles dispositions des articles 39 et 48 du code de l'IS et l'IRPP et les textes subséquents.

La BIAT CAPITAL RISQUE perçoit sur la rémunération du fonds une commission de gestion de :

- 0,5% par an sur les montants placés, et ce, pendant la période de blocage ;

- 1,75% par an sur les montants investis, entre la date de libération des fonds et la fin de la septième année qui suit celle de la libération. Passée la période de blocage, la commission est perçue à terme échu sur l'encours ;

- 1% par an sur les montants investis entre la fin de la septième année et la dixième année.

Ces conventions ont été autorisées par le conseil d'administration du 14 décembre 2011.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures et moyennant des modifications durant 2011 :

Nous vous informons que certaines conventions antérieurement conclues ont été modifiées durant 2011 :

1- La BIAT a mis à la disposition de la SOPIAT un ensemble de locaux, (sept bureaux sis au 1er étage d'une superficie totale de 315 m²) du bâtiment propriété de la BIAT situé sur le boulevard principal les berges du Lac Tunis, pour une période de deux années consécutives commençant le 1er Janvier 2010 et arrivant à échéance le 31 décembre 2011 renouvelable par tacite reconduction. La location est consentie pour un loyer annuel de 47.250 dinars HTVA payables trimestriellement et d'avance.

   Moyennant un avenant au contrat de location, la superficie louée a été ramenée à la baisse à 147 m² au lieu de 315 m² et le loyer revu par conséquent à 22.050 dinars HTVA.
   Cette modification est entrée en vigueur à partir de Juillet 2011.

2- La BIAT a conclu avec la « SOCIETE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR EL FEJJA » un contrat de location en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci un local nécessaire à l'exercice de son activité, faisant partie du bâtiment lui appartenant sis au boulevard principal des Berges du Lac 1 et ce, moyennant un loyer annuel de 70.950 dinars HTVA, payable trimestriellement et d'avance.

   Cette location est consentie pour une période de deux années, commençant le 1er Octobre 2009 et arrivant à échéance le 30 Septembre 2011, renouvelable chaque année par tacite reconduction. Le loyer subira une majoration annuelle de 5% applicable à partir de la troisième année de location.
   Moyennant un avenant au contrat de location, la superficie louée a été ramenée à 420 m² au lieu de 473 m², le loyer a été par conséquent revu à la baisse et est de 63.000 dinars HTVA. Cette modification est entrée en vigueur à partir de Juillet 2011.

   Ces avenants ont été autorisés par le conseil d'administration du 14 Décembre 2011.

3- La BIAT a confié à la BIAT CAPITAL RISQUE (ex SICAR AVENIR) la gestion d'un fonds d'un montant global de dix millions de dinars (10.000 mD) libéré en totalité et ce, en vue de profiter des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30

Octobre 1995 telle que modifiée et complétée par les nouvelles dispositions des articles 39 et 48 du code de l'IS et l'IRPP et les textes subséquents.

La BIAT CAPITAL RISQUE agira pour assurer à la BIAT le meilleur rendement possible sur les participations financées par le fonds et ce, jusqu'au remboursement total de ce dernier au souscripteur du fonds.

La BIAT CAPITAL RISQUE perçoit sur la rémunération du fonds une commission de gestion égale à 1% l'an en hors taxe, perçue annuellement à terme échu sur le montant initial du fonds. Passé le terme de 5 ans, cette commission de 1% l'an en hors taxe sera perçue annuellement à terme échu sur l'encours du fonds géré.

La modification de mai 2011 a porté sur la destination du fonds ainsi que sa rémunération:

- ✓ *Rémunération du fonds* :

- 0,5% par an en HTVA sur les montants placés, et ce, pendant la période de blocage ;
- 1,75% par an en HTVA sur les montants investis, entre la date de libération des fonds et la fin de la septième année qui suit celle de la libération. Passée la période de blocage, la commission est perçue à terme échu sur l'encours ;
- 1% par an en HTVA sur les montants investis entre la fin de la septième année et la dixième année.

- ✓ *Destination du fonds:*

- des prises de participation pour renforcer les fonds propres des entreprises tel que définis par la loi 95-87 du 30 Octobre 1995 ;
- à intervenir, au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ordinaires ou à dividendes prioritaires sans droit de vote de certificats d'investissements des entreprises, de titres participatifs, d'obligations convertibles en actions et de parts sociales et d'une façon générale de toute autre catégorie assimilée à des fonds propres.

4- La BIAT a mis à la disposition de sa filiale, la société de promotion Touristique Mohamed V des salariés qui interviennent sur un projet de construction d'hôtels au centre ville de Tunis.
En septembre 2011, un avenant a été conclu portant sur :

- la mise en place d'une marge de 5% calculée sur les salaires, complément de salaires et toutes charges comprises) ;
- la prorogation de la durée de la convention jusqu'au 31/12/2011.

La charge refacturée au titre de l'exercice 2011 s'est élevée à 135.000 dinars HTVA.

C. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

1- La BIAT a confié à la BIAT CAPITAL RISQUE (ex SICAR AVENIR) la gestion d'un fonds régional d'un montant global de dix millions de dinars (10.000 mD) libéré en totalité et ce, en vue de profiter des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 Octobre 1995 telle que modifiée et complétée par les nouvelles dispositions des articles 39 et 48 du code de l'IS et l'IRPP et les textes subséquents.

La BIAT CAPITAL RISQUE perçoit sur la rémunération du fonds une commission de gestion de :

- 0,5% par an sur les montants placés, et ce, pendant la période de blocage ;
- 1,75% par an sur les montants investis, entre la date de libération des fonds et la fin de la septième année qui suit celle de la libération. Passée la période de blocage, la commission est perçue à terme échu sur l'encours ;
- 1% par an sur les montants investis entre la fin de la septième année et la dixième année.

2- La BIAT a donné en location, à la société Orange Tunisie SA, avec laquelle votre Banque a des administrateurs communs à la clôture de l'exercice 2010, la totalité d'un local situé au rez-de-chaussée de l'immeuble sis à la rue Moncef bey à BIZERTE d'une superficie approximative égale à 211,5 m². Cette location a été consentie pour une durée de trois ans, commençant à compter du 01 décembre 2010.

Le loyer a été fixé d'un commun accord, entre les deux parties à la somme de deux mille six cent quarante trois dinars sept cent cinquante millimes hors taxe, par mois (2.643,750 dinars HTVA). Il fait l'objet d'une augmentation annuelle de 5% cumulative à partir de la deuxième année de location.

3- La BIAT a donné en location, à la société Orange Tunisie SA, la totalité du local situé au rez-de-chaussée de l'immeuble sis au numéro 246 de l'avenue Habib Bourguiba au Kram d'une superficie de 154 m². Cette location a été consentie pour une durée de trois ans, commençant à courir à compter du 1er Avril 2010 jusqu'au 31 Mars 2013 et renouvelable tacitement.

Le loyer mensuel a été fixé d'un commun accord, entre les deux parties à la somme de deux mille cinq cent soixante sept dinars hors taxe (2.567 dinars HTVA). Il fait l'objet d'une augmentation annuelle de 5% cumulative à partir de la deuxième année de location. Orange Tunisie a versé un montant de 5.134 dinars à titre de caution en garantie de paiement du loyer.

4- La BIAT et la SICAV TRESOR ont conclu une convention de dépôt à la date du 1er Avril 2010 au terme de laquelle la BIAT assure la mission de dépositaire exclusif des titres et des fonds appartenant à cette SICAV.

Pour ses prestations, la BIAT recevra une rémunération annuelle de 0,35% TTC, de l'actif net de la SICAV TRESOR. Cette rémunération décomptée quotidiennement sera réglée mensuellement à terme échu. Les produits de l'exercice 2011 se sont élevés à 2.439 mD.

5- La BIAT a conclu, le 08 Mars 2003, deux conventions de dépositaire exclusif des titres et des fonds de la « SICAV PROSPERITY » et la « SICAV OPPORTUNITY ». En vertu des dispositions de ces conventions, les prestations de la BIAT sont rémunérées aux taux respectifs de 0,2% TTC de l'actif net de la « SICAV PROSPERITY » et 0,3% TTC de l'actif net de la « SICAV OPPORTUNITY ». Ces rémunérations sont décomptées quotidiennement et réglées mensuellement à terme échu. Par ailleurs, aucune rémunération n'est due par ces SICAV à la BIAT au titre des frais de distribution. Ces conventions stipulent, en outre, que ces SICAV seront domiciliées dans les locaux de la BIAT sans que ceci ne constitue une location et n'ouvre droit à aucune création de propriété commerciale en leur faveur. Les montants inscrits en résultats au titre de l'exercice 2011 se sont élevés respectivement à 2.266 DT et à 2.756 DT.

6- La BIAT a conclu, le 08 Mars 2003, des conventions tripartites de commercialisation des titres « SICAV PROSPERITY », « SICAV TRESOR » et « SICAV OPPORTUNITY » avec ces trois sociétés et la « BIAT ASSETS MANAGEMENT », société de gestion et en vertu desquelles, cette dernière assure la commercialisation des titres de ces SICAV au profit des clients. Elle est, à ce titre, habilitée à utiliser le nom de la BIAT dans les campagnes publicitaires et promotionnelles qu'elle envisage de réaliser sous réserve de l'accord écrit de la BIAT qui prend, intégralement, en charge les dépenses y afférentes. En outre, la BIAT prend en charge les frais relatifs à la logistique nécessaire pour le fonctionnement de la société de gestion ainsi que les frais d'abonnements, d'entretien, de maintenance et de fonctionnement inhérents à l'exploitation des équipements mis à la disposition de la « BIAT ASSETS MANAGEMENT ».

7- La BIAT a conclu, en date du 24 Novembre 2006, avec la « BIAT ASSETS MANAGEMENT », une convention de dépositaire exclusif des titres et des fonds appartenant au Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » et ce, moyennant une rémunération annuelle de 0,1% TTC de l'actif net dudit Fonds. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, sera réglée mensuellement à terme échu. Par ailleurs, aucune rémunération n'est due par le fonds à la BIAT au titre des frais de distribution.

Cette convention est conclue pour une période de cinq ans, à partir de sa signature par les deux parties et sera renouvelée par tacite reconduction. Elle a fait l'objet d'un avenant en date du 23 Avril 2009, qui prévoit que la société de gestion est habilitée à utiliser le nom de la BIAT dans les campagnes publicitaires et promotionnelles qu'elle envisage de réaliser pour le compte du « FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS » et ce, sous réserve de l'accord écrit de celle-ci qui prend, intégralement, en charge les dépenses y afférentes. En outre, la BIAT prend en charge les frais de logistique nécessaire pour le fonctionnement du fonds ainsi que les frais d'abonnements, d'entretien, de maintenance et de fonctionnement inhérents à l'exploitation des équipements mis à sa disposition. Ledit fonds sera domicilié dans les locaux de la BIAT sans que ceci ne constitue une location et n'ouvre droit à la création d'aucune

propriété commerciale. Le montant inscrit en résultat au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 807 DT.

8- La BIAT a conclu, le 17 Octobre 2000, une convention de gestion avec la « SICAR AVENIR » mettant à la charge de la BIAT, l'exécution de l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière et administrative de ladite SICAR. La BIAT perçoit de la « SICAR AVENIR », en contrepartie des prestations rendues, une rémunération annuelle égale à 1% des fonds propres de la SICAR. Cette convention stipule, aussi, que la « SICAR AVENIR » sera domiciliée dans les locaux de la BIAT sans que ceci ne constitue une location et n'ouvre droit à aucune création de propriété commerciale ou droit au bail en faveur de celle-ci.

Par ailleurs, cette convention a fait l'objet de deux avenants en date du 25 Février 2002 et du 24 Octobre 2004, ayant modifié l'objet de la convention et la rémunération à percevoir par la BIAT. En effet, et en vertu des dispositions du deuxième avenant, la BIAT assure au profit de la « SICAR AVENIR », outre la mise à disposition de son réseau commercial et les actions de promotion et de publicité, un service d'assistance et de conseil. Elle perçoit en contre partie de ses prestations, une rémunération annuelle forfaitaire de 50.000 DT TTC.

9- La BIAT a conclu, en date du 27 Décembre 2006, une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société BIAT CAPITAL RISQUE (ex SICAR AVENIR), en vertu de laquelle elle confie à celle-ci, au titre de fonds à capital risque, la gestion d'un fonds d'un montant global de cinq millions (5.000.000) de dinars, libéré en totalité.
Le gestionnaire du fonds, en l'occurrence la société BIAT CAPITAL RISQUE, agira pour assurer à la BIAT, un rendement minimum moyen des participations équivalent au TMM+0.5% et ce, jusqu'au remboursement total du fonds géré.

En contre partie, la société BIAT CAPITAL RISQUE perçoit, sur la rémunération du fonds une commission de gestion du fonds géré, égale à 1% l'an en hors taxes, perçue annuellement à terme échu sur le montant initial du fonds. Passé le terme de 5 ans, cette commission sera perçue annuellement à terme échu sur l'encours du fonds géré.
Le risque de défaillance des bénéficiaires des concours prélevés sur le fonds géré, est supporté par la BIAT.

10- La BIAT a conclu, en date du 27 Décembre 2007, une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société BIAT CAPITAL RISQUE, en vertu de laquelle elle confie à celle-ci, au titre de fonds à capital risque, la gestion d'un fonds d'un montant global de neuf millions (9.000.000) de dinars, libéré en totalité.

Le gestionnaire du fonds, en l'occurrence la société BIAT CAPITAL RISQUE, agira pour assurer à la BIAT, un rendement minimum moyen des participations équivalent au TMM+0.5% et ce, jusqu'au remboursement total du fonds géré.

En contre partie, la société BIAT CAPITAL RISQUE perçoit, sur la rémunération du fonds une commission de gestion du fonds géré, égale à 1% l'an en hors taxes, perçue annuellement à terme échu sur le montant initial du fonds. Passé le terme de 5 ans, cette commission sera perçue annuellement à terme échu sur l'encours du fonds géré.
Le risque de défaillance des bénéficiaires des concours prélevés sur le fonds géré, est supporté par la BIAT.

11- La BIAT a conclu, en date du 24 Décembre 2008, une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société BIAT CAPITAL RISQUE, en vertu de laquelle elle confie à celle-ci, au titre de fonds à capital risque, la gestion d'un fonds d'un montant global de quatorze millions deux cent cinquante milles (14.250.000) dinars, libéré en totalité.
Le gestionnaire du fonds, en l'occurrence la société BIAT CAPITAL RISQUE, agira pour assurer à la BIAT, un rendement minimum moyen des participations équivalent au TMM+0.5% et ce, jusqu'au remboursement total du fonds géré.

En contre partie, la société BIAT CAPITAL RISQUE perçoit, sur la rémunération du fonds une commission de gestion du fonds géré, égale à 1% l'an en hors taxes, perçue annuellement à terme échu sur le montant initial du fonds. Passé le terme de 5 ans, cette commission sera perçue annuellement à terme échu sur l'encours du fonds géré.
Le risque de défaillance des bénéficiaires des concours prélevés sur le fonds géré, est supporté par la BIAT.

12- La BIAT a conclu, en date du 30 Décembre 2009, une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société BIAT CAPITAL RISQUE, en vertu de laquelle elle confie à celle-ci, au titre de fonds à capital risque, la gestion d'un fonds d'un montant global de trois millions (3.000.000) de dinars, libéré en totalité.
Le gestionnaire du fonds, en l'occurrence la société BIAT CAPITAL RISQUE, agira pour assurer le meilleur rendement possible sur les participations financées par le fonds et ce, jusqu'à son remboursement total.

En contre partie, la société BIAT CAPITAL RISQUE perçoit, sur la rémunération du fonds une commission de gestion du fonds géré, égale à 1% l'an en hors taxes, perçue annuellement à terme échu sur le montant initial du fonds. Passé le terme de 5 ans, cette commission sera perçue annuellement à terme échu sur l'encours du fonds géré.
Le risque de défaillance des bénéficiaires des concours prélevés sur le fonds géré, est supporté par la BIAT.

13- La BIAT a conclu, le 02 Janvier 2004, avec la Financière de Placement et de Gestion « FPG » (Actuellement dénommée BIAT Capital) une convention de collecte d'ordres en bourse. L'article 8 de cette convention stipule qu'une partie des commissions de courtage sur toute opération négociée par la « FPG » pour le compte de la BIAT ou de ses clients revient à la BIAT.
En outre, la BIAT met à la disposition de la « FPG » les locaux, la logistique et les équipements nécessaires à l'exercice de son activité et prend en charge toutes les dépenses d'entretien et de maintenance s'y rattachant. Aussi, la « FPG » peut utiliser le nom de la BIAT dans les campagnes publicitaires et promotionnelles, sous réserve de son accord écrit.

14- La BIAT a conclu, en date du 10 Mai 2006, une convention avec la société « TUNISIE TITRISATION » aux termes de laquelle les deux contractants constituent le Fonds Commun de Créances « FCC BIAT-CREDIMMO 1 », une copropriété ayant pour objet exclusif d'acquérir des créances portant sur des prêts immobiliers consentis par le Cédant (la BIAT) à des particuliers, en vue d'émettre des parts représentatives de ces créances.

Le prix total initial de l'émission s'élève à 50.000 milles dinars et les créances cédées par la BIAT audit fonds représenté par la société « TUNISIE TITRISATION », totalisent un capital restant dû de 50.019 milles dinars.

Le total des souscriptions de la BIAT à ce fonds s'élève, au 31 Décembre 2011, à 2.163 milles dinars, réparti comme suit :

- 1.519 milles dinars de souscriptions dans les parts résiduelles ;
- 500 milles dinars de souscriptions dans les parts substantielles ; et
- 145 milles dinars de souscriptions dans les parts de la catégorie P1.

Dans le cadre de cette opération, la BIAT assure aussi bien le rôle de dépositaire des actifs du fonds que celui de recouvreur. A ce titre, et en rémunération des missions de dépositaire qui lui sont confiées, la BIAT perçoit auprès de la société de gestion « TUNISIE TITRISATION » agissant pour le compte du fonds, une commission égale à 0,05% HTVA l'an, du capital restant dû des créances vivantes en début de période de calcul. En outre, et en sa qualité de recouvreur, la BIAT perçoit auprès de ladite société de gestion pour le compte du fonds, une commission égale à 0,4% HTVA l'an, du capital restant dû des créances vivantes en début de période de calcul.
Les commissions perçues par la BIAT à ce titre se sont élevées au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011 à 76.164 Dinars HTVA.

15- La BIAT a conclu, en date du 18 Mai 2007, une convention avec la société « TUNISIE TITRISATION » aux termes de laquelle les deux contractants constituent le Fonds Commun de Créances « FCC BIAT-CREDIMMO 2 », une copropriété ayant pour objet exclusif d'acquérir des créances portant sur des prêts immobiliers consentis par le Cédant (la BIAT) à des particuliers, en vue d'émettre des parts représentatives de ces créances.
Le prix total initial de l'émission s'élève à 50.000 milles dinars et les créances cédées par la BIAT audit fonds représenté par la société « TUNISIE TITRISATION », totalisent un capital restant dû de 50.003 milles dinars.
Par ailleurs, le total des souscriptions de la BIAT à ce fonds s'élève, au 31 Décembre 2011, à 6.599 milles dinars, réparti comme suit :

- 1.503 milles dinars de souscriptions dans les parts résiduelles ;
- 1.000 milles dinars de souscriptions dans les parts substantielles ;
- 1.146 milles dinars de souscriptions dans les parts de la catégorie P1 ;
- 2.100 milles dinars de souscriptions dans les parts de la catégorie P2 ; et
- 850 milles dinars de souscriptions dans les parts de la catégorie P3.

Dans le cadre de cette opération, la BIAT assure aussi bien le rôle de dépositaire des actifs du fonds que celui de recouvreur. A ce titre, et en rémunération des missions de dépositaire qui lui sont confiées, la BIAT perçoit auprès de la société de gestion « TUNISIE TITRISATION » agissant pour le compte du fonds, une commission égale à 0,05% HTVA l'an, du capital restant dû des créances vivantes en début de période de calcul. En outre, et en sa qualité de recouvreur, la BIAT perçoit auprès de ladite société de gestion pour le compte du fonds, une commission égale à 0,4% HTVA l'an, du capital restant dû des créances vivantes en début de période de calcul.
Les commissions perçues par la BIAT à ce titre se sont élevées au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011 à 117.139 Dinars HTVA.

16- Dans le cadre de la couverture de son patrimoine et son activité économique et sociale, la BIAT a conclu avec la société « LA PROTECTRICE », société d'étude, de conseil et de courtage en assurance et réassurance, une convention d'assistance et de conseil. La charge supportée par la BIAT, en 2011, au titre de cette convention, s'élève à 20.000 Dinars.

17- La BIAT a conclu, depuis 2004, des contrats d'assurances auprès de la société « Assurances BIAT ». Les primes payées au titre de l'exercice 2011 se sont élevées à 1.855 mD.

18- La BIAT a conclu, en date du 10 Août 2009, avec la société « CIAR » un contrat de location d'une villa sise à 7- Rue Alain Savary- Tunis, d'une superficie bâtie de 433 m² et ce, moyennant une rémunération annuelle de 47.000 Dinars HTVA, payable trimestriellement et d'avance.

Cette location est consentie pour une période de deux années, commençant le 1er Janvier 2010 et arrivant à échéance le 31 Décembre 2011, renouvelable d'année en année par tacite reconduction. Le loyer subira une majoration annuelle de 5% applicable à partir de la troisième année.

19- La BIAT a conclu avec la «SOCIETE TANIT INTERNATIONAL» un contrat de location en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci un ensemble de bureaux nécessaires à l'exercice de son activité, faisant partie du bâtiment lui appartenant sis au boulevard principal des Berges du Lac 1 et ce, moyennant un loyer annuel de 83.250 dinars HTVA, payable trimestriellement et d'avance.
Cette location est consentie pour une période de deux années, commençant le 1er Octobre 2009 et arrivant à échéance le 30 Septembre 2011, renouvelable d'année en année par tacite reconduction. Le loyer subira une majoration annuelle de 5% applicable à partir de la troisième année de location.

20- La BIAT a conclu, le 13 Octobre 2009, une convention de dépositaire exclusif des titres et des fonds de la « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ». En vertu des dispositions de cette convention, les prestations de la BIAT sont rémunérées aux taux de 0,1% hors taxes de l'actif net de ladite SICAV, avec un minimum de 5.000 dinars HTVA et un maximum de 20.000 dinars HTVA, par an. Cette rémunération est décomptée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu.

Cette convention stipule, en outre, que ladite SICAV sera domiciliée dans les locaux de la BIAT sans que ceci ne constitue une location et n'ouvre droit à aucune création de propriété commerciale en sa faveur.
Les montants inscrits en résultat au titre de l'exercice 2011 se sont élevés à 14.009 dinars HTVA.

21- La BIAT a conclu, le 13 Octobre 2009, une convention de commercialisation des titres « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ». A ce titre, la BIAT met à la disposition du public l'ensemble de son réseau pour recueillir toutes les opérations de souscription et de rachat des actions de ladite SICAV qui lui seraient confiées par ses clients.

Aucune commission n'est due par la SICAV à la BIAT au titre des frais de distribution. En outre, la BIAT prend en charge les frais relatifs à la logistique nécessaire pour le fonctionnement de la SICAV, ainsi que les frais d'abonnements, d'entretien, de maintenance et de fonctionnement inhérents à l'exploitation des équipements mis à sa disposition.

22- La filiale « Assurance BIAT » a conclu avec la BIAT un contrat de sous location en vertu duquel elle met à sa disposition un local dénommé « Commercial 2 » ayant une superficie totale d'environ 145 m² et situé au rez-de-chaussée de l'immeuble sis aux berges du lac II-Tunis édifié sur la parcelle « DIAR El ONS », et ce en moyennant un loyer annuel de :

- 125 dinars HTVA par m² pour la période du bail allant du 1er janvier 2010 au 30 Avril 2010, soit la somme de 6 042 dinars HTVA ;
- 137,5 dinars HTVA par m² pour la période du bail allant du 1er Mai 2010 au 30 Avril 2011, soit la somme de 19 937 dinars HTVA ;
- 147,5 dinars HTVA par m² pour la période du bail allant du 1 er Mai 2011 au 30 Avril 2012 soit la somme de 21 387 dinars HTVA.

Une majoration annuelle de 5% non cumulative du loyer sera appliquée à partir du 1er Mai 2012. Cette sous location est consentie pour une durée ferme commençant le 1er Janvier 2010 et finissant le 30 Avril 2014 renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

23- La BIAT a conclu le 12 octobre 2005, avec la Compagnie Internationale Arabe de Recouvrement « CIAR », une convention d'assistance au recouvrement des créances. Cette convention stipule que la « CIAR » s'engage à assister la BIAT dans le recouvrement amiable de ses créances dans la limite et le strict respect de la législation en vigueur. En contre partie de ses services, la « CIAR » percevra une commission de 10% HTVA sur tout montant recouvré.

24- La BIAT a conclu, au cours de l'exercice 2009, une convention avec la société « OSI » (organisation et services informatiques) en vertu de laquelle elle accepte de rétrocéder à ladite société le montant du loyer et des charges rattachées payés par cette dernière au titre des locaux occupés par les services de la BIAT. Cette convention est consentie pour une période d'une année. A ce titre, le montant de la charge de l'année 2011, s'élève à 30.236 DT HTVA.

D. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II 5 du code des sociétés commerciales se présentent comme suit :

- Le Président honoraire du conseil d'administration bénéficie d'avantages en nature, fixés par le conseil d'administration du 13 mars 2007. Ces avantages se sont élevés pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 à un montant brut de 18 mD. Ces avantages consistent en la prise en charge des frais accessoires de logement ainsi que ceux afférents à la mise à disposition de deux voitures de fonction.

- La rémunération du Directeur Général est fixée par le comité de rémunération issu du conseil d'administration du 29 mai 2007. Cette rémunération s'est élevée au titre de l'exercice 2011 à un montant brut de 818 mD y compris des charges patronales de 167 mD, elle englobe outre le salaire et les indemnités, la prise en charge d'une retraite prévoyance. Le Directeur Général bénéficie également d'une voiture de fonction avec chauffeur et prise en charge de frais d'utilité.

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'assemblée générale ordinaire du 17 juin 2011. Ces jetons de présence s'élèvent pour l'exercice 2011 à un montant brut de 450 mD. En outre, les administrateurs siégeant à la délégation du conseil d'administration, au niveau du comité permanent d'audit interne et du comité exécutif du crédit, ont bénéficié de rémunérations brutes au titre de l'exercice 2011 de 40 mD.

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 2 Mai 2006, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 21 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F	**ECC MAZARS**
Ahmed BELAIFA	**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS

-SFBT-

Siège social : Boulvard de la Terre – Centre U rbain Nord -1080 Tunis-

Le groupe de la Société Frigorifique de Tunis, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 20 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FANDRI (Cabinet Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Société Conseil et Audit).

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 696 601	8 469 144
Moins: Amortissements & dépréciations		-4 300 329	-3 738 549
	3.1	**4 396 272**	**4 730 595**
Immobilisations corporelles		666 848 861	613 550 343
Moins: Amortissements& dépréciations		-357 541 435	-325 607 592
	3.2	**309 307 426**	**287 942 751**
Immobilisations financières		20 764 838	19 829 402
Moins: Provisions		-6 693 780	-4 384 992
	3.3	**14 071 058**	**15 444 410**
Titres mis en équivalence		1 314 553	1 302 482
Total des actifs immobilisés		**329 089 309**	**309 420 238**
Ecarts d'acquisition		17 360 551	17 360 551
Moins: Amortissements & dépréciations		-7 673 770	-6 805 542
	3.4	**9 686 781**	**10 555 009**
Autres actifs non courants	***3.5***	12 390 894	11 394 107
Total des actifs non courants		**351 166 984**	**331 369 354**
Actifs courants			
Stocks et en-cours		125 295 870	120 811 154
Moins: Provisions		-4 193 925	-4 142 162
	3.6	**121 101 945**	**116 668 992**
Clients et comptes rattachés		139 768 735	132 347 961
Moins: Provisions		-32 418 429	-30 335 283
	3.7	**107 350 306**	**102 012 678**
Autres actifs courants		33 777 150	29 516 261
Moins: Provisions		-1 893 990	-2 414 904
	3.8	**31 883 160**	**27 101 357**
Impôts différés actifs IDA		**12 977 932**	**10 366 240**
Placements et autres actifs financiers		50 660 781	54 374 768
Moins: Provisions		-3 006 158	-1 501 013
	3.9	**47 654 623**	**52 873 755**
Liquidités et équivalents de liquidités	***3.10***	53 452 310	52 859 396
Total des actifs courants		**374 420 276**	**361 882 418**
TOTAL DES ACTIFS		**725 587 260**	**693 251 772**

(*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
capitaux propres			
Capital social		66 000 000	61 000 000
Réserves consolidés (part du groupe)		259 086 270	232 494 054
Résultat net de l'exercice (part du groupe)		74 000 482	71 157 286
Capitaux propres part du groupe	***3.11***	**399 086 752**	**364 651 340**
Part des minoritaires dans les capitaux propres		42 752 728	43 735 151
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		4 912 105	5 377 895
Intérêts minoritaires IM	***3.12***	**47 664 833**	**49 113 046**
Total des capitaux propres		**446 751 585**	**413 764 386**
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	***3.13***	36 410 782	49 779 942
Autres passifs financiers non courants	***3.14***	68 145 744	64 236 320
Provisions	***3.15***	11 905 347	10 223 968
Provisions pour impôts différés passifs IDP		488	11 884
Total des passifs non courants		**116 462 361**	**124 252 114**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	***3.16***	65 127 547	57 857 265
Autres passifs courants	***3.17***	50 755 043	43 511 632
Concours bancaires et autres passifs financiers	***3.18***	46 490 724	53 866 375
Total des passifs courants		**162 373 314**	**155 235 272**
Total des passifs		**278 835 675**	**279 487 386**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**725 587 260**	**693 251 772**

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	***3.19***	640 306 357	554 798 142
Autres produits d'exploitation		4 613 353	4 494 212
Productions immobilisés		1 061 572	514 836
Total des produits d'exploitation	***3.20***	**645 981 282**	**559 807 190**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		-2 776 804	1 959 937
Achats de marchandises consommés		-1 826 138	-2 928 115
Achats d'approvisionnement consommés	***3.21***	-355 826 682	-310 944 872
Charges de personnel	***3.22***	-73 338 341	-41 436 974
Dotations aux amortissements et aux provisions	***3.23***	-42 573 146	-43 155 001
Autres charges d'exploitation	***3.24***	-63 543 604	-69 509 445
Total des charges d'exploitation		**-539 884 715**	**-466 014 470**
Résultat d'exploitation	***3.25***	**106 096 567**	**93 792 720**
Charges financières nettes	***3.26***	-13 175 804	-6 745 679
Produits des placements *	***3.27***	6 924 054	8 756 228
Autre gains ordinaires	***3.28***	4 188 503	2 364 687
Autres pertes ordinaires	***3.29***	-4 245 212	-1 498 658
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôts		**99 788 108**	**96 669 298**
Impôts sur les sociétés	***3.30***	-21 128 312	-20 379 300
Quote-part de résultat des mises en équivalence		252 791	245 183
Résultat des activités ordinaires aprés réinvest et impôt		**78 912 587**	**76 535 181**
Part du groupe		74 000 482	71 157 286
Intérêts minoritaires		4 912 105	5 377 895

*Les résultats exceptionnels sont passés de 5 600 MDT (ventes des titres cotés par SPDIT et SGBIA) en 2010 à 1 100MDT en 2011 (ventes des titres cotés par la SPDIT)

* Des provisions pour dépréciation des titres hors groupe ont été constatées pour 4 000 MDT en 2011.

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	2 011	2 010
Flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation		
Résultat net part du groupe	74 000 482	71 157 286
Part des intérêts minoritaires	4 912 105	5 377 895
Elim. du résultat des stés mises en équivalence	-252 791	-245 183
Dividendes reçus des mises en équivalence	240 720	246 000
AJUSTEMENT POUR :		
Elim. des amortissements et provisions dotations	44 576 463	43 797 348
Casse bouteilles	2 450 184	1 712 292
Elim. des amortissements et provisions reprises	-770 208	-1 761 765
Elim. des résultats de cession	-263 002	-331 865
Subventions virées au résultat	0	0
Impôts diffèrés	-2 623 088	-2 479 127
VARIATION DES :	**122 270 865**	**117 472 881**
Variation des stocks et encours	-4 484 716	-13 212 179
Variation des créances clients	-7 420 774	-14 202 017
Variation des autres actifs	-6 114 649	-5 754 263
Variation des prêts et avances consentis	-846 937	-212 491
Variation des fournisseurs et des autres dettes	20 530 359	-12 477 517
Flux de trésoreries lié aux activités de l'exploitation	**123 934 148**	**71 614 414**
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-227 457	-159 049
Acquisition d'immobilisations corporelles	-71 927 339	-58 106 254
Acquisition d'actifs financiers	-18 123 537	-6 241 790
Subventions d'investissement reçues	0	0
Cession d'immobilisations corporelles	6 356 731	923 151
Cession d'actifs financiers	12 565 849	4 520 261
Total flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-71 355 753**	**-59 063 681**
Flux de trésorerie lié aux activités de financement		
Augmentation de capital	367 945	330
Encaissements / Emprunts et billets de trésorerie	18 264 625	10 713 512
Remboursement d'emprunts et billets de trésorerie	-29 825 547	-13 608 049
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	-39 172 133	-37 285 968
Dividendes payés aux minoritaires	-6 184 037	-8 758 294
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-56 549 147**	**-48 938 469**
Total effet change et changements de méthode		
Variation de la trésorerie	**-3 970 752**	**-36 387 736**
Trésorerie d'ouverture	40 530 590	76 918 326
Trésorerie de clôture	36 559 838	40 530 590

Groupe de la Société Frigorifique § Brasserie de Tunis

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

1. INFORMATION GENERALE :

Le Groupe SFBT est composé de plusieurs sociétés industrielles, opérant en Tunisie à travers deux domaines d'activités : boissons et autres. Le Groupe exerce ses activités sur tout le territoire tunisien, Nord, Centre et Sud. La filiale étrangère est en phase de démarrage.

La maison mère du Groupe est la société SFBT, Société Frigorifique et Brasserie de Tunis, qui est une société anonyme ayant une activité industrielle. La SFBT est établie et domiciliée en Tunisie. L'adresse de son siège social est la suivante : Boulevard de la Terre- Centre Urbain Nord-1080 Tunis.

La SFBT est cotée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION :

Les comptes sociaux des sociétés, entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2011 et qui ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés, sont arrêtés selon les principes comptables tunisiens.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 Principes de base :

Les états financiers consolidés ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de la réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.

2.2 Entreprises sous contrôle exclusif :

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou à le pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

La liste des filiales du Groupe est fournie dans la Note 4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2010 et 2011 sont présentées dans la Note 2.17

2.3 Entreprises associées :

La participation dans l'entreprise associée, FEP, est comptabilisée par mise en équivalence. Cette participation est celle pour laquelle le Groupe détient 40% des droits de vote et pour laquelle le Groupe exerce une influence notable, sans la contrôler.

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat du Groupe de la quote-part de résultat de l'année de l'entreprise associée. La participation du Groupe dans l'entreprise associée est comptabilisée au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée.

2.4 Entreprises sous contrôle conjoint :

Il n'existe pas au niveau du Groupe SFBT de sociétés ou d'entreprises sous contrôle conjoint.

2.5 Monnaies étrangères :

* Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

* Autres :

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

2.6 Ecarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique de bilan que les écarts d'acquisitions positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relative au regroupement des entreprises.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (impairment) éventuelle.

2.7 Immobilisations incorporelles :

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable (impairment) le cas échéant.

2.8 Placements :

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse de clôture à la date de l'arrêté des états financiers.
Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans l'état de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée à l'état de résultat.

2.9 Immobilisations corporelles :

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

L'amortissement est déterminé linéairement, de manière à ramener le coût de chaque actif à la valeur résiduelle, sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée immédiatement à son montant recouvrable.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable.

2.10 Subvention d'investissement :
Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés retraités au compte produits comptabilisés d'avance et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11 Stocks :

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale, déduction faite des frais d'achèvement de la fabrication et des frais de distribution.

2.12 Créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en

vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits dans le résultat.

2.13 Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires très liquides nets des découverts bancaires.

2.14 Provisions :
Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15 Impôts différés :

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun, soit 30%.

Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés, liés à des pertes reportables ou non utilisées, ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

2.16 Constatation des produits :

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe.

2.17 Faits marquants de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2011, le Groupe SFBT a connu les variations de périmètre suivantes :

a) Augmentation de capital de la SOSTEM (Société des stations thermales et des eaux minérales).
b) Augmentation de capital de la SEABG
c) Augmentation de capital de la SBT
d) Augmentation du capital de la SGBIA
e) Cession par la SFBT de 52 200 actions SLD à la SEABG
f) Intégration de la société STDM (Société de Transport) dans le périmètre de consolidation.

3-ANALYSE DES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimé en Dinar Tunisien)

3.1 Immobilisations incorporelles:

	2010	2011					2010
	Valeurs brutes	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Invest en rech et développt	9 814			9 814	9 814	0	0
Logiciels	2 106 759	222 760		2 329 519	2 013 659	315 860	254 114
Fonds commercial	823 845			823 845	434 340	389 505	425 700
Autres immo incorporelles	5 528 727	4 696		5 533 423	1 842 516	3 690 907	4 050 781
Total	**8 469 144**	**227 456**	**0**	**8 696 601**	**4 300 329**	**4 396 272**	**4 730 595**

L'augmentation de la valeur brute des immobilisations incorporelles de 227 457 DT est relative principalement à l'acquisition de logiciels informatiques.

3.2 Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles a enregistré une augmentation de 53 298 518 DT et ce en passant de 613 550 343 DT en 2010 à 666 848 861 DT en 2011. Les acquisitions, cessions et reclassements sont récapitulés dans le tableau suivant:

	2010	2011					2010
	Valeurs brutes	Acquisitions/ reclasst	Cessions/ reclasst	Valeurs brutes	Amort	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Terrains	11 407 779	6 015 352	4 930 268	12 492 863		12 492 863	11 407 779
Constructions	64 970 782	10 712 131		75 682 913	32 824 243	42 858 670	35 084 004
Installations Techniques	290 986 334	28 478 275	353 098	319 111 511	215 539 420	103 572 091	93 049 829
Matériel de Transport	53 362 954	4 619 816	1 361 768	56 621 002	42 558 358	14 062 644	14 840 026
Immo en cours	25 050 820	24 472 689	26 871 751	22 651 758	450 000	22 201 758	25 050 820
Autres immo Corporelles	167 771 674	16 986 046	4 468 906	180 288 814	66 169 414	114 119 400	108 510 294
Total	**613 550 343**	**91 284 309**	**37 985 791**	**666 848 861**	**357 541 435**	**309 307 426**	**287 942 751**

Pour le besoin de la comparabilité, un reclassement des emballages bouteilles de la SOSTEM de la rubrique " Stocks et en-cours" à la rubrique " Immobilisations corporelles" a été opéré et ce, pour 2 865 165 DT.

3.3 Immobilisations financières:

	2011			2010		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Autres créances immobilisées	20 705 925	6 693 780	14 012 145	19 792 369	4 384 992	15 407 377
Autres formes de participations	58 913		58 913	37 033		37 033
Total	**20 764 838**	**6 693 780**	**14 071 058**	**19 829 402**	**4 384 992**	**15 444 410**

La valeur brute et la provision des immobilisations financières ont enregistré des augmentations pour respectivement 935 436 DT et 2 308 788 DT.

3.4 Ecarts d'acquisitions

	2011			2010		
	Brutes	Amort	Nettes	Brutes	Amort	Nettes
Ecarts d'acquisitions	17 360 551	7 673 770	9 686 781	17 360 551	6 805 542	10 555 009

La diminution de la valeur comptable nette des écarts d'acquisitions pour 868 228 DT est expliquée par la constatation de la dotation de l'exercice 2011 pour le même montant.

3.5 Autres actifs non courants:

Les autres actifs non courants ont enregistré une augmentation de 996 787 DT détaillée comme suit:

Sociétés	2011	2010	Variations
SFBT	2 615 792	1 855 091	760 701
SGBIA	493 951	493 951	0
STBG	174 034	193 834	-19 800
SBT	2 387 983	2 369 109	18 874
STBN	719 364	717 528	1 836
STBO	1 644 798	1 623 179	21 619
SNB	446 211	433 037	13 174
SOTEV	2 035 573	2 043 139	-7 566
SDB	1 219 296	1 146 564	72 732
SOSTEM	326 731	277 082	49 649
SLD	217 455	241 593	-24 138
ERRAFAHA	109 706		109 706
Total	**12 390 894**	**11 394 107**	**996 787**

Pour le besoin de la comparabilité, un reclassement des emballages à rendre de la SOSTEM a été opéré de la rubrique " et Fournisseurs comptes rattachés " à la rubrique " Autres actifs non courants " et ce, pour 277 082 DT.

3.6 Stocks et en-cours:

La valeur des stocks a enregistré une augmentation de 4 432 953 DT et ce, en passant de 116 668 992 DT en 2010 à 121 101 945 DT en 2011. Cette variation se détaille comme suit:

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Matières premières et autres appros	95 732 649	88 745 400	6 987 249
Produits intermédiaires et finis	21 905 964	23 444 948	-1 538 984
Autres stocks	3 463 332	4 478 644	-1 015 312
Total	**121 101 945**	**116 668 992**	**4 432 953**

Pour le besoin de la comparabilité, un reclassement des emballages bouteilles de la SOSTEM de la rubrique " Stocks et en-cours " à la rubrique " Immobilisations corporelles" a été opéré et ce, pour 2 865 162 DT.

La provision pour dépréciation des stocks est de 4 193 925 DT en 2011 contre 4 142 162 DT en 2010, soit une augmentation de 51 763 DT

3.7 Clients et comptes rattachés:

Les clients et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 7 420 774 DT et ce, en passant de 132 347 961 DT en 2010 à 139 768 735 DT en 2011, à savoir

SOCIETES	2011			2010			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes
SFBT	33 800 940	-8 096 900	25 704 040	33 478 304	-7 839 991	25 638 313	322 636
SGBIA	3 121 630	-1 694 625	1 427 005	3 071 493	-1 667 548	1 403 945	50 137
STBG	8 747 054	-2 608 465	6 138 589	7 892 533	-2 464 542	5 427 991	854 521
SBT	7 224 451	-1 536 968	5 687 483	6 893 814	-1 447 249	5 446 565	330 637
SEABG	26 351 517	-4 471 840	21 879 677	22 805 838	-3 583 776	19 222 062	3 545 679
STBN	3 397 550	-542 317	2 855 233	1 723 492	-488 731	1 234 761	1 674 058
STBO	1 624 878	-914 519	710 359	1 668 734	-788 058	880 676	-43 856
SNB	475 483	-118 668	356 815	265 220	-118 668	146 552	210 263
SOTEV	3 250 960	-558 762	2 692 198	2 629 999	-524 971	2 105 028	620 961
SDB	877 360	-114 317	763 043	753 164	-73 385	679 779	124 196
PREFORME	1 814 721	-276 049	1 538 672	1 574 077	-276 049	1 298 028	240 644
SIT	19 363		19 363	15 243		15 243	4 120
SOSTEM	17 756 569	-6 432 249	11 324 320	17 595 290	-6 078 996	11 516 294	161 279
SLD	18 970 197	-4 051 205	14 918 992	17 708 782	-4 051 205	13 657 577	1 261 415
SOTUCOLAIT	12 172	-12 272	-100	42 684	-12 272	30 412	-30 512
SFBT DIST	8 033 348		8 033 348	12 770 439		12 770 439	-4 737 091
STDM	555		555			0	555
SMVDA RAOUDH	2 605 693	-100 040	2 505 653	104 879	-96 702	8 177	2 500 814
ERRAFAHA	1 650 707	-855 646	795 061	1 320 389	-789 553	530 836	330 318
SOCOLAIT	33 587	-33 587	0	33 587	-33 587	0	0
Total	**139 768 735**	**-32 418 429**	**107 350 306**	**132 347 961**	**-30 335 283**	**102 012 678**	**7 420 774**

Pour une meilleure lecture des états financiers 2011, un reclassement des emballages consignés de la SOSTEM de 2010 a été opéré de rubrique " Clients et comptes rattachés " à la rubrique " Autres passifs financiers non courants " et ce, pour 5 906 087 DT.

3.8 Autres actifs courants:

La valeur nette comptable des autres actifs courants a enregistré une augmentation de 4 781 803 DT, à savoir:

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Fournisseurs débiteurs	10 084 138	5 813 138	4 271 000
Personnel et comptes rattachés	2 095 772	1 600 031	495 741
Etat et collectivités publiques	11 706 127	11 800 261	-94 134
Comptes de régularisation	7 997 123	7 887 927	109 196
Total	**31 883 160**	**27 101 357**	**4 781 803**

3.9 Placements et autres actifs financiers:

La valeur brute des placements et autres actifs financiers a enregistré une diminution de 3 713 987 DT et ce en passant de 54 374 768 DT en 2010 à 50 660 781 DT en 2011, à savoir:

SOCIETES	2011			2010			Variations
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes
SFBT	5 196 441		5 196 441	7 201 441		7 201 441	-2 005 000
SGBIA	536 033	-45 000	491 033	756 994	-45 000	711 994	-220 961
STBG	410 000		410 000	410 000		410 000	0
SBT	503		503	503		503	0
SEABG	17 862 495	-1 245 000	16 617 495	14 186 872	-245 000	13 941 872	3 675 623
STBN	370 896	-45 000	325 896	370 896	-45 000	325 896	0
STBO	472 096	-45 000	427 096	472 096	-45 000	427 096	0
SOTEV	6 980		6 980	6 980		6 980	0
STPP	5 637 670		5 637 670	6 801 594		6 801 594	-1 163 924
SPDIT	19 602 182	-1 626 158	17 976 024	21 361 109	-1 121 013	20 240 096	-1 758 927
ERRAFAHA	140 249		140 249	0		0	140 249
SINDT	325 236		325 236	2 715 459		2 715 459	-2 390 223
SOCOLAIT	100 000		100 000			0	100 000
CFDB	0		0	90 824		90 824	-90 824
Total	**50 660 781**	**-3 006 158**	**47 654 623**	**54 374 768**	**-1 501 013**	**52 873 755**	**-3 713 987**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011, un reclassement en net des titres de placements pour 8 480 623 DT a été opéré de la rubrique " Liquidités & équivalents de liquidités " à la rubrique " Placements & autres actifs financiers " .

3.10 Liquidités et équivalents de liquidités:

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Disponibilités	45 315 858	48 606 525	-3 290 667
Valeurs a l'encaissement	8 136 452	4 252 871	3 883 581
Total	**53 452 310**	**52 859 396**	**592 914**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011, un reclassement en net des titres de placements pour 8 480 623 DT a été opéré d opéré de la rubrique " Liquidités & équivalents de liquidités " à la rubrique " Placements & autres actifs financiers ".

La valeur nette comptable du poste "liquidités et équivalents de liquidités" a enregistré une augmentation de 592 914 DT.

3.11 Capitaux propres consolidés-part Groupe:

Les capitaux propres consolidés ont enregistré une augmentation de 34 435 412 DT et se détaillent comme suit:

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Capitaux propres au début de l'exercice	364 651 340	330 569 067	34 082 273
Dividendes versés	-77 652 648	-72 287 167	-5 365 481
Distributions reçues	38 386 277	35 972 897	2 413 380
Résultat de l'exercice-part du Groupe	74 000 482	71 157 286	2 843 196
Autres variations	-298 699	-760 743	462 044
Capitaux propres à la fin de l'exercice	**399 086 752**	**364 651 340**	**34 435 412**

3.12 Intérêts minoritaires:

Les intérêts minoritaires ont enregistré une diminution de 1 448 213 DT et se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	49 113 046	53 427 283	-4 314 237
Dividendes versés	-7 667 631	-12 116 856	4 449 225
Distributions reçues	1 806 475	2 357 643	-551 168
Intérêts minoritaires dans le résultat	4 912 105	5 377 895	-465 790
Autres variations	-499 162	67 081	-566 243
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	**47 664 833**	**49 113 046**	**-1 448 213**

3.13 Emprunts et dettes assimilées:

Les emprunts et dettes assimilées ont enregistré une diminution de 13 369 160 DT et se détaillent comme suit :

SOCIETES	2 011	2 010	Variations
SFBT	10 723 926	14 370 716	-3 646 790
STBG	523 575	875 003	-351 428
SBT	3 414 435	4 231 425	-816 990
SEABG	5 091 269	6 657 061	-1 565 792
SNB	3 161 609	4 224 807	-1 063 198
PREFORME		58 177	-58 177
SOSTEM	6 824 966	10 197 272	-3 372 306
SLD	1 800 000	2 630 000	-830 000
SFBT DIS		21 711	-21 711
SMVDA	4 871 002	6 513 770	-1 642 768
Total	**36 410 782**	**49 779 942**	**-13 369 160**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011, un reclassement des emprunts (leasing) de la SBT pour 645 251 DT a été opéré de la rubrique " Autres passifs financiers non courants " à la rubrique " Emprunts et dettes assimilées " .

3.14 Autres passifs financiers non courants:

Les autres passifs financiers non courants ont enregistré une augmentation de 3 909 424 DT et ce, en passant de 64 236 320 DT en 2010 à 68 145 744 en 2011 et se détaillent comme suit:

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	33 815 327	31 721 845	2 093 482
SGBIA	4 074 951	3 806 757	268 194
STBG	4 241 029	4 330 441	-89 412
S B T	5 331 601	5 109 996	221 605
STBN	3 476 952	3 436 975	39 977
STBO	2 689 715	2 919 345	-229 630
SNB	2 426 087	2 042 986	383 101
SOTEV	2 928 782	2 790 374	138 408
SDB	882 208	807 728	74 480
SOSTEM	6 614 367	5 906 089	708 278
SLD	1 664 725	1 363 784	300 941
Total	**68 145 744**	**64 236 320**	**3 909 424**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011 :

* Un reclassement des emballages consignés de la SOSTEM a été opéré de la rubrique " Clients et comptes rattachés " à la rubrique

"Autres passifs financiers non courants et ce, pour 5 906 087 DT.

* Un reclassement des emprunts (leasing) de la SBT pour 645 251 DT a été opéré de la rubrique " Autres passifs financiers non courants à la rubrique " Emprunts et dettes assimilées ".

3.15 Provisions :

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques et des charges courus par le groupe et connus en fin de période et se détaillent, par société, comme suit :

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	5 940 338	4 367 084	1 573 254
STBG	210 000	210 000	0
SEABG	1 612 000	1 612 000	0
SNB	1 523 000	1 523 000	0
SOTEV	55 403	55 403	0
PREFORME	200 000	200 000	0
SOSTEM	1 860 026	1 848 776	11 250
SOTUCOLAIT	60 000	30 000	30 000
SMVDA	169 608	194 390	-24 782
ERRAFAHA	274 972	183 315	91 657
Total	**11 905 347**	**10 223 968**	**1 681 379**

Les provisions pour risques et charges ont enregistré une augmentation de 1 681 379 DT résultant principalement d'une augmentation provenant de la SFBT

3.16 Fournisseurs et comptes rattachés:

Les fournisseurs et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 7 270 282 DT et ce, en passant de 57 857 265 DT en 2010 à 65 127 547 DT en 2011, à savoir :

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	12 947 392	12 047 938	899 454
SGBIA	3 877 917	5 718 214	-1 840 297
STBG	5 958 901	3 982 465	1 976 436
SBT	4 921 026	3 793 357	1 127 669
SEABG	2 622 312	4 605 519	-1 983 207
STBN	3 969 939	3 936 821	33 118
STBO	3 752 790	2 055 528	1 697 262
SNB	3 639 197	3 633 367	5 830
SOTEV	55 315	988 171	-932 856
SDB	33 128	35 633	-2 505
PREFORME	5 064 783	5 485 773	-420 990
SIT	23 037	94	22 943
SOSTEM	12 438 722	5 437 308	7 001 414
SLD	3 352 500	3 919 735	-567 235
SOTUCOLAIT	912 824	899 575	13 249
SFBT DIST	323 268	266 470	56 798
STDM	41 440		41 440
SMVDA RAOUDHA	188 198	235 823	-47 625
ERRAFAHA	700 263	638 813	61 450
SINDT	3 773	7 840	-4 067
SOCOLAIT	300 822	168 821	132 001
Total	**65 127 547**	**57 857 265**	**7 270 282**

Pour le besoin de la comparabilité, un reclassement des emballages à rendre de la SOSTEM a été opéré de la rubrique " Autres actifs non courants à la rubrique " Fournisseurs et comptes rattachés " et ce, pour 277 082 DT.

3.17 Autres passifs courants:

Les autres passifs courants ont enregistré une augmentation 7 243 411DT et ce en passant de 43 511 632 DT en 2010 à 50 755 043 DT en 2011 à savoir:

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Clients créditeurs	195 259	215 369	-20 110
Personnel et comptes rattachés	1 909 201	1 465 850	443 351
Etat et collectivités publiques	39 465 155	26 609 038	12 856 117
Comptes de régularisation	9 185 428	15 221 375	-6 035 947
Total	**50 755 043**	**43 511 632**	**7 243 411**

3.18 Concours bancaires et autres passifs financiers :

La rubrique " Emprunts et concours bancaires" a enregistré une diminution de 7 375 651 DT et ce, en passant de 53 866 375 DT en 2010 à 46 490 724 DT en 2011, à savoir :

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	11 194 721	18 058 822	-6 864 101
SGBIA	909 209	1 995 357	-1 086 148
STBG	4 241 129	3 706 864	534 265
SBT	1 734 363	1 503 734	230 629
SEABG	1 785 199	905 722	879 477
STBN	3 393 055	2 273 480	1 119 575
STBO	1 455 624	2 064 136	-608 512
SNB	1 212 674	1 037 249	175 425
PREFORME	4 573	1 711 446	-1 706 873
SOSTEM	4 316 413	10 003 053	-5 686 640
SLD	6 597 342	4 694 655	1 902 687
SOTUCOLAIT	100 000	0	100 000
SFBT DIS	447	10 151	-9 704
STDM	65 586		65 586
SMVDA RAOUDHA	9 440 828	5 901 688	3 539 140
SINDT	0	18	-18
ERRAFAHA	39 213		
SOCOLAIT	348		348
Total	**46 490 724**	**53 866 375**	**-7 375 651**

3.19 Les revenus:

Les revenu,s ayant augmenté en 2011 de 85 508 215 DT, se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2011	2010	Variations
Ventes BG	247 382 940	231 959 979	15 422 961
Ventes BIERE	222 865 226	171 820 484	51 044 742
Ventes LAIT	45 277 635	36 100 722	9 176 913
Ventes EAU	82 614 346	72 718 738	9 895 608
Ventes JUS	6 242 007	5 823 099	418 908
Autres	35 924 203	36 375 120	-450 917
Total	**640 306 357**	**554 798 142**	**85 508 215**

3.20 Les produits d'exploitation:

Les produits d'exploitation ont augmenté en 2011 de 86 174 092 DT. Ils se détaillent par filiale comme suit :

SOCIETES	2011	2010
SFBT	130 412 114	125 345 544
SGBIA	35 544 446	31 694 196
STBG	40 382 149	39 451 877
SBT	33 250 302	26 835 082
SEABG	176 059 973	133 601 327
STBN	17 386 028	15 071 870
STBO	17 834 412	16 083 234
SNB	768 364	787 390
SOTEV	12 413 533	9 454 462
SDB	19 578 674	11 480 647
PREFORME	3 824 102	5 210 638
SIT	218 472	99 315
SOSTEM	70 361 704	67 964 889
SLD	19 352 315	23 679 417
SOTUCOLAIT	609 821	773 569
SFBT DIST	34 250 161	24 538 594
STDM	38 427	
SMVDA RAOUDHA	4 491 592	3 293 058
ERRAFAHA	28 926 836	20 517 528
SINDT		3 644 934
SOCOLAIT	277 857	279 619
Total	**645 981 282**	**559 807 190**

3.21 Achats d'approvisionnements consommés:

Les achats d'approvisionnements consommés ont enregistré une augmentation de 44 881 810 DT et ce en passant de 310 944 872 DT en 2010 à 355 826 682 DT en 2011, à savoir:

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	-113 903 793	-77 905 975	35 997 818
SGBIA	-24 554 971	-23 942 425	612 546
STBG	-17 186 624	-16 339 682	846 942
SBT	-11 931 064	-8 524 499	3 406 565
SEABG	-65 475 557	-50 758 210	14 717 347
STBN	-5 309 041	-6 032 276	-723 235
STBO	-6 193 246	-5 831 493	361 753
SNB	-14 698 627	-29 755 755	-15 057 128
SOTEV	-241 715	-20 675	221 040
SDB	-134 571	-226 339	-91 768
PREFORME	-11 758 871	-9 750 732	2 008 139
SIT	-43 679	-74 836	-31 157
SOSTEM	-46 301 990	-36 122 553	10 179 437
SLD	-20 622 537	-28 674 362	-8 051 825
SOTUCOLAIT	-9 372 472	-9 406 671	-34 199
SFBT DIST	-126 765	-9 223	117 542
STDM	-201 633		201 633
SMVDA RAOUDHA	-1 855 388	-1 855 303	85
ERRAFAHA	-1 770 245	-1 793 708	-23 463
SOCOLAIT	-4 143 893	-3 535 089	608 804
SINDT		-385 066	-385 066
Total	**-355 826 682**	**-310 944 872**	**44 881 810**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011, un reclassement de la sous traitance de production de la SNB pour 4 523 706 DT a été opéré de la rubrique " Autres charges d'exploitation " à la rubrique " achats d'approvisionnements consommés".

3.22 Les charges de personnel:

Les charges de personnel ont augmenté de 31 901 367 DT et se détaillent comme suit:

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	-22 157 192	-12 407 033	9 750 159
SGBIA	-5 606 641	-2 607 997	2 998 644
STBG	-4 518 889	-2 019 216	2 499 673
SBT	-3 845 518	-3 057 343	788 175
SEABG	-3 319 844	-1 812 817	1 507 027
STBN	-1 950 996	-889 386	1 061 610
STBO	-1 967 471	-961 747	1 005 724
SNB	-3 601 870	-1 747 420	1 854 450
SOTEV	-1 032 609	-940 831	91 778
SDB	-640 925	-165 245	475 680
PREFORME	-1 334 072	-963 061	371 011
SIT	-506 047	-415 071	90 976
SOSTEM	-13 967 226	-8 084 888	5 882 338
SLD	-5 113 492	-3 021 601	2 091 891
SOTUCOLAIT	-338 926	-188 238	150 688
SFBT DIST	-369 552	-26 409	343 143
STDM	-171 564		171 564
SPDIT	-196 836	-172 346	24 490
SMVDA RAOUDHA	-1 912 448	-1 520 155	392 293
ERRAFAHA	-644 529	-343 192	301 337
SINDT	-37 123	-37 107	16
SOCOLAIT	-104 571	-55 871	48 700
Total	**-73 338 341**	**-41 436 974**	**31 901 367**

3.23 Dotations aux amortissements et aux provisions:

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent par société comme suit:

SOCIETES	2 011	2 010	Variations
SFBT	-12 461 920	-8 788 592	3 673 328
SGBIA	-3 750 602	-3 729 770	20 832
STBG	-2 145 469	-2 476 864	-331 395
SBT	-2 718 020	-2 650 468	67 552
SEABG	-4 400 800	-6 027 207	-1 626 407
STBN	-492 132	-455 237	36 895
STBO	-694 526	-629 914	64 612
SNB	-1 842 021	-2 578 461	-736 440
SOTEV	-141 710	-135 906	5 804
SDB	-130 928	-100 205	30 723
PREFORME	-542 837	-530 806	12 031
SIT	-12 887	-13 233	-346
SOSTEM	-8 161 013	-9 130 793	-969 780
SLD	-2 753 349	-3 735 992	-982 643
SOTUCOLAIT	-103 392	-165 015	-61 623
SFBT DIST	-43 243	0	43 243
STDM	-162 134	0	162 134
STPP	-10 000	-10 000	0
SPDIT	-28 861	-27 564	1 297
SMVDA RAOUDHA	-1 731 994	-1 335 287	396 707
ERRAFAHA	-200 916	-604 588	-403 672
SINDT		-2 818	-2 818
SOCOLAIT	-44 392	-26 281	18 111
Total	**-42 573 146**	**-43 155 001**	**-581 855**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011, un reclassement de la reprise sur provision des créances douteuses pour

263 345 DT a été opéré de la rubrique " Autres produits d'exploitation " à la rubrique " Dotation aux amortissements et aux provisions ".

3.24 Autres charges d'exploitation:

Les autres charges d'exploitation ont diminué de 5 965 841DT et se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	-19 296 749	-23 531 323	-4 234 574
SGBIA	-2 073 889	-4 123 734	-2 049 845
STBG	-2 043 116	-3 176 207	-1 133 091
SBT	-2 897 407	-1 967 678	929 729
SEABG	-3 287 339	-3 415 919	-128 580
STBN	-484 101	-380 443	103 658
STBO	-445 639	-971 741	-526 102
SNB	-1 697 092	-2 467 070	-769 978
SOTEV	-719 306	-750 490	-31 184
SDB	-671 225	-1 036 751	-365 526
PREFORME	-1 358 028	-1 266 839	91 189
SIT	-166 840	-143 504	23 336
SOSTEM	-8 762 622	-11 156 774	-2 394 152
SLD	-1 931 255	-2 589 285	-658 030
SOTUCOLAIT	-142 071	-196 383	-54 312
SFBT DIST	-9 414 220	-6 817 955	2 596 265
STDM	-159 707		159 707
STPP	9 700		-9 700
SPDIT	-255 975	-350 008	-94 033
SMVDA RAOUDHA	-1 072 242	-903 743	168 499
ERRAFAHA	-6 462 119	-4 001 316	2 460 803
SINDT	-29 932	-82 457	-52 525
SOCOLAIT	-177 355	-175 106	2 249
CFDB	-5 075	-4 719	356
Total	**-63 543 604**	**-69 509 445**	**-5 965 841**

Pour une meilleure lecture des états financiers de l'exercice 2011, les reclassement suivants ont été opérés :

* La sous traitance de production de la SNB pour 4 523 706 DT de la rubrique " Autres charges d'exploitation " à la rubrique Achats d'approvisio consommés .
* Le transfert de charges pour 171 205 DT de la rubrique " Autres charges d'exploitation " à la rubrique " Autres produits d'exploitation ".

3.25 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se détaille par société comme suit :

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	48 102 685	42 623 869	5 478 816
SGBIA	4 008 036	3 993 577	14 459
STBG	2 308 035	2 599 817	-291 782
SBT	3 855 717	2 385 042	1 470 675
SEABG	51 351 614	31 660 272	19 691 342
STBN	-591 790	36 114	-627 904
STBO	-465 577	-68 304	-397 273
SNB	3 048 951	3 416 551	-367 600
SOTEV	300 520	472 344	-171 824
SDB	512 053	280 354	231 699
PREFORME	-947 868	424 439	-1 372 307
SIT	17 343	12 243	5 100
SOSTEM	1 242 568	8 491 206	-7 248 638
SLD	-5 246 414	-4 519 433	-726 981
SOTUCOLAIT	345 812	316 845	28 967
SFBT DIST	93 930	530 805	-436 875
STDM	-127 477		-127 477
STPP	-10 000	-10 000	0
SPDIT	-512 406	-562 813	50 407
SMVDA RAOUDHA	-1 352 797	-1 365 095	12 298
ERRAFAHA	28 599	-256 205	284 804
SOCOLAIT	207 163	198 325	8 838
SINDT	-67 055	3 137 486	-3 204 541
CFDB	-5 075	-4 719	-356
Total	**106 096 567**	**93 792 720**	**12 303 847**

La progression pour 12 303 847 DT provient essentiellement de l'amélioration des résultats de la SFBT, de la SBT et de la SEABG d'une part et, d'autre part, de la baisse importante des résultats de la Préforme, de la SOSTEM et de la société de promotion immobilière SINDT (Il n'ya pas eu de vente de lôts de terrains viabilisés en 2011).

3.26 Les charges financières nettes :

Les charges financières ont augmenté de 6 430 125DT et se détaillent par filiales comme suit:

SOCIETES	2 011	2 010	Variations
SFBT	-2 568 241	-2 073 084	-495 157
SGBIA	-744 436	292 979	-1 037 415
STBG	-391 077	-472 712	81 635
SBT	-364 339	-393 220	28 881
SEABG	-3 530 988	429 695	-3 960 683
STBN	-78 727	-99 497	20 770
STBO	-72 926	-65 154	-7 772
SNB	-301 952	-491 046	189 094
SOTEV	-9 854	-53 465	43 611
PREFORME	-701 203	-285 470	-415 733
SIT	-1 131	-999	-132
SOSTEM	-1 236 851	-1 232 511	-4 340
SLD	-1 193 105	-1 035 743	-157 362
SOTUCOLAIT	-85 875	-87 908	2 033
SFBT DIST	-68 652	-2 866	-65 786
STDM	-41 061	0	-41 061
STPP	-59 148	0	-59 148
SPDIT	-541 531	0	-541 531
SMVDA RAOUDHA	-1 131 754	-860 763	-270 991
ERRAFAHA	-22 669	-99 530	76 861

SINDT	-19 456	-213 588	194 132
SOCOLAIT	-10 828	-797	-10 031
Total	**-13 175 804**	**-6 745 679**	**-6 430 125**

3.27 Les produits des placements:

Les produits des placements ont diminué de 1 832 174 DT et se détaillent par filiale comme suit :

SOCIETES	2011	2010	Variations
SFBT	299 896	576 903	-277 007
SGBIA	100 212	24 371	75 841
STBG	24 923	7 520	17 403
SBT	1 600	93 565	-91 965
SEABG	1 004 202	-548 601	1 552 803
STBN	32 395	30 302	2 093
STBO	9 801	33 976	-24 175
SOTEV	19 762	-150	19 912
SDB	46 716	27 771	18 945
SIT	72	0	72
SOSTEM	60 501	428 970	-368 469
SOTUCOLAIT	6 063	288	5 775
SFBT DIST	12 699	0	12 699
STPP	1 053 356	1 155 360	-102 004
SPDIT	3 974 612	6 410 940	-2 436 328
SMVDA RAOUDHA	5 115	0	5 115
ERRAFAHA	91 871	57 366	34 505
SINDT	94 283	393 651	-299 368
SOCOLAIT	3 846	0	3 846
CFDB	82 129	63 996	18 133
Total	**6 924 054**	**8 756 228**	**-1 832 174**

3.28 Autres gains ordinaires :

SOCIETES	2011	2010
SFBT	584 978	525 850
SGBIA	105 771	348 476
STBG	16 500	158 986
SBT	504 769	457 463
SEABG	2 218 279	67 062
STBN	28 429	11 757
STBO	5 000	2 700
SNB	8 187	30 543
SOTEV	2 698	10 998
SDB	44 906	29 144
PREFORME	17 906	0
SOSTEM	315 834	286 077
SLD	318 862	393 163
SOTUCOLAIT	5 233	2 179
SFBT DIST	24	0
SMVDA RAOUDHA	7 000	37 672
ERRAFAHA	36	0
SINDT	2 693	1 017
SOCOLAIT	1 398	1 600
Total	**4 188 503**	**2 364 687**

L'évolution de 2011 est afférente principalement au remboursement de l'assurance suite aux incendies des dépôts de la SEABG lors de la révolution (janvier 2011).

3.29 Autres pertes ordinaires :

SOCIETES	2011	2010
SFBT	-748 441	-365 556
SGBIA	-87 509	-473 704
STBG	-10 520	-132 187
SBT	-126 506	-1 277
SEABG	-2 754 669	-41 405
STBN	-55 761	-28 474
SNB	-10 300	-77 948
SOTEV	-2 250	-1 026
SDB	-811	-3 793
PREFORME	-158 332	-270 780
FEP	0	0
SIT	-119	-425
SOSTEM	-193 429	-61 638
SLD	-27 684	-24 353
SFBT DIST	-1 501	0
SOTUCOLAIT	0	-14 415
SMVDA RAOUDHA	-66 370	0
ERRAFAHA	-975	0
SINDT	-35	-390
SOCOLAIT	0	-1 287
Total	**-4 245 212**	**-1 498 658**

L'augmentation de 2011 est afférente principalement aux stocks incendiés de la SEABG lors de la révolution (janvier 2011).

3.30 Impôts sur les sociétés:

DESIGNATIONS	2011	2010
Impôts courants	-23 629 479	-22 858 434
Impôts différés	2 501 167	2 479 126
Total	**-21 128 312**	**-20 379 308**

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

SOCIETE	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	POURCENTAGE INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION *
S F B T	100%	99.94%	IG
SEABG	95.77%	89.88%	IG
SGBIA	99.99%	96.14%	IG
PREFORME	99.91%	94.43%	IG
SBT	56.93%	50.34%	IG
SOTEV	98.88%	93.95%	IG
SPDIT	81.50%	80.81%	IG
STBG	52.54%	52.51%	IG
STBN	99.95%	94.15%	IG
STBO	99.96%	94.16%	IG
STPP	99.99%	91.98%	IG
SOSTEM	99.94%	99.83%	IG
SNB	59.99%	55.61%	IG
CFDB	98.54%	98.49%	IG
SLD	67.86%	59.91%	IG
SMVDA raoudha	65.00%	64.71%	IG
SOTUCOLAIT	100%	94.91%	IG
SINDT	49.99%	41.74%	IG
SIT	99.80%	92.46%	IG
ERRAFAHA	100%	99.84%	IG
SDB	50.00%	44.94%	IG
SOCOLAIT	100%	89.88%	IG
FEP	40.00%	37.77%	ME
SFBT DIST	100%	89.25%	IG
STDM	100%	99.93%	IG

(*) Méthodes de consolidation: IG: Intégration globale

ME: Mise en équivalence

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de leurs impacts non significatifs (total net bilan et résultat) sont SIMCO, SITA, STT, STEM, STC, STD, El houda, SICOB et SEM.

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires du groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- L'audit des états financiers consolidés du Groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis tels qu'ils sont joints au présent rapport ; et
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 446.752 mille dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 78.913 mille dinars.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraude ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du groupe.

Tunis, le 18 mai 2012

Cabinet Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Société Conseil & Audit, membre de

l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Abdelaziz KRAMTI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba BP 520- 1080 Tunis-

Le groupe BIAT publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011. Ces états sont accompagnés du des Commissaires aux Comptes Ahmed BELAIFA et Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN CONSOLIDE

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(en Milliers de Dinars)

	Note	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
ACTIF					
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, et TGT	IV-1	109 986	272 838	-162 852	-59,69%
Créances sur les établissements bancaires et financiers	IV-2	990 096	1 254 300	-264 204	-21,06%
Créances sur la clientèle	IV-3	4 807 527	3 978 240	829 287	20,85%
Portefeuille-titre commercial	IV-4	1 474 281	1 226 629	247 652	20,19%
Portefeuille d'investissement	IV-5	126 285	123 484	2 801	2,27%
Valeurs immobilisées	IV-6	264 054	235 448	28 606	12,15%
Autres actifs	IV-7	273 045	192 963	80 082	41,50%
TOTAL ACTIF		**8 045 274**	**7 283 902**	**761 372**	**10,45%**
PASSIF					
Banque Centrale et CCP	V-1	3 416	2 097	1 319	62,90%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	V-2	417 722	93 707	324 015	345,77%
Dépôts et avoirs de la clientèle	V-3	5 661 815	5 414 062	247 753	4,58%
Emprunts et Ressources spéciales	V-4	134 419	152 898	-18 479	-12,09%
Autres passifs	V-5	429 059	299 032	130 027	43,48%
TOTAL PASSIF		**6 646 431**	**5 961 796**	**684 635**	**11,48%**
INTERETS MINORITAIRES					
Parts des minoritaires dans les réserves consolidées		830 362	772 224	58 138	7,53%
Parts des minoritaires dans les résultats consolidés		27 821	26 697	1 124	4,21%
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES	**VI**	**858 183**	**798 921**	**59 262**	**7,42%**
CAPITAUX PROPRES					
Capital		170 000	170 000	0	0,00%
Réserves consolidées	VII-1	321 755	287 783	33 972	11,80%
Autres capitaux propres consolidés	VII-1	22	39	-17	-43,59%
Résultats reportés consolidés	VII-1	5 257	23 523	-18 266	-77,65%
Résultat consolidé de l'exercice	VII-2	43 626	41 840	1 786	4,27%
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		**540 660**	**523 185**	**17 475**	**3,34%**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**8 045 274**	**7 283 902**	**761 372**	**10,45%**

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(en Milliers de Dinars)

	Note	31/12/2011	31/12/2010	Variation	En %
Passifs éventuels					
Cautions, Avals et autres garanties données		**974 203**	**1 051 667**	**-77 464**	**-7,37%**
a - En faveur d'établissements bancaires et financiers		321 159	346 493	-25 334	-7,31%
b - En faveur de la clientèle		653 044	701 654	-48 610	-6,93%
c- Autres		-	3 520	-3 520	-100,0%
Crédits documentaires		**457 427**	**342 167**	**115 260**	**33,69%**
a - En faveur de la clientèle		329 509	315 105	14 403	4,57%
b – Autres		127 918	27 062	100 857	372,69%
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		**1 431 630**	**1 393 834**	**37 796**	**2,71%**
Engagements donnés					
Engagements de financement donnés		**93 730**	**98 026**	**-4 296**	**-4,38%**
En faveur de la clientèle		93 730	98 026	-4 296	-4,38%
Engagement sur titres		**4 420**	**4 930**	**-510**	**-10,34%**
a - Participations non libérées		4 290	4 857	-567	-11,67%
b - Titres à recevoir		130	72	58	80,56%
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		**98 150**	**102 956**	**-4 806**	**-4,67%**
Engagements reçus					
Garanties reçues		1 760 664	1 342 243	418 421	31,17%
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		**1 760 664**	**1 342 243**	**418 421**	**31,17%**

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011
(en Milliers de Dinars)

	Note	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation	En %
Produits d'exploitation bancaire					
Intérêts et revenus assimilés	IIX-1	315 854	288 674	27 180	9,42%
Commissions (en produits)	IIX-2	115 860	103 197	12 663	12,27%
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	IIX-3	112 584	100 396	12 188	12,14%
Revenus du portefeuille d'investissement	IIX-4	3 674	4 771	-1 097	-22,99%
Total produits d'exploitation		**547 972**	**497 038**	**50 934**	**10,25%**
Charges d'exploitation bancaire					
Intérêts encourus et charges assimilées	IIX-5	-125 493	-115 564	-9 929	8,59%
Sinistres payés sur opérations d'assurances	IIX-6	-18 120	-19 180	1 060	-5,53%
Commissions encourues	IIX-7	-5 362	-4 890	-472	9,65%
Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		-231	-318	87	-27,36%
Total charges d'exploitation		**-149 206**	**-139 952**	**-9 254**	**6,61%**
Produit Net Bancaire		**398 766**	**357 086**	**41 680**	**11,67%**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	IIX-8	-83 960	-77 884	-6 076	7,80%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	IIX-9	-833	8 280	-9 113	-110,06%
Autres produits d'exploitation	IIX-10	8 665	9 123	-458	-5,02%
Frais de personnel	IIX-11	-145 167	-124 410	-20 757	16,68%
Charges générales d'exploitation	IIX-12	-50 123	-49 527	-596	1,20%
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	IIX-13	-21 680	-20 542	-1 138	5 ,54%
Résultat d'exploitation		**105 668**	**102 126**	**3 542**	**3,47%**
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		595	-3 748	4 343	-115,88%
Impôts sur les bénéfices	IIX-14	-35 329	-30 915	-4 414	14,28%
Résultat des activités ordinaires		**70 934**	**67 463**	**3 471**	**5,15%**
Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaire		26	0	26	-
Part des minoritaires dans le résultat consolidé		27 821	26 697	1 124	4,21%
Part du groupe dans les résultats des sociétés mises en équivalence		487	1 074	-587	-54,66%
Résultat net de la période		**43 626**	**41 840**	**1 786**	**4,27%**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

(Unité : en milliers de Dinars)

	Note	Exercice 2011	Exercice 2010
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)		547 282	474 399
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-146 233	-137 968
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		122 719	52 495
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-836 678	-439 005
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle		249 567	192 791
Titres de placement / Titres de transaction		-90 004	-49 211
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-170 275	-170 889
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		7 740	83 340
Impôts sur les sociétés		-42 516	-18 726
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		**-358 398**	**-12 773**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		2 374	2 011
Acquisitions cessions sur portefeuille d'investissement		2 005	-9 017
Acquisitions cessions sur immobilisations		-52 427	-47 945
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		**-48 048**	**-54 951**
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission / Remboursement d'emprunts		-19 027	-13 765
Augmentation / diminution ressources spéciales		-3 045	16 309
Dividendes versés		-43 679	-36 670
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		**-65 751**	**-34 126**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-472 197	-101 850
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		1 718 389	1 820 239
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE		**1 246 192**	**1 718 389**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS ARRETES AU 31/12/2011

NOTE I - PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers consolidés du groupe BIAT sont établis conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n° 96-112 du30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et par les normes comptables tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux établissements bancaires, à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises (NC 35, 36, 37, 38 et 39).

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 - REGLES COMPTABLES APPLIQUEES POUR L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés sont arrêtés au 31-12-2011 en appliquant les dispositions et les règles prévues notamment par la loi n° 2001-117 du 06/12/2001 complétant le code des sociétés commerciales et par les normes comptables relatives à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises. Parmi ces règles, nous décrivons ci-après celles relatives au périmètre de consolidation, aux méthodes de consolidation, aux retraitements et éliminations, à la date de clôture, au traitement de l'impôt et à l'écart d'acquisition des titres.

II-1/ Le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est composé de toutes les sociétés sur lesquelles la BIAT exerce directement ou indirectement par ses sociétés consolidées un contrôle exclusif et des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

II-2/Les méthodes de consolidation adoptées

II-2-1/ La méthode de l'intégration globale

Les sociétés qui sont contrôlées exclusivement par la Banque (dont le pourcentage de contrôle est supérieur à 40%) et les sociétés dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires ou des activités connexes sont consolidées par la méthode d'intégration globale.
Cette méthode consiste à substituer au montant des titres de participation les éléments d'actif, de passif, de charges et de produits de chacune des sociétés consolidées, en indiquant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres consolidés et dans les résultats consolidés de l'exercice.

II-2-2/ La méthode de mise en équivalence

Les sociétés dans lesquelles la BIAT exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est présumée dés lors que l'entité qu'elle consolide détient 20 % au moins des droits de vote tout en ayant le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de la société détenue et sans, toutefois, exercer un contrôle sur ces politiques.
Cette méthode consiste à substituer au montant des titres de participation la part du groupe de la Banque dans les capitaux propres y compris le résultat de l'exercice des sociétés mises en équivalence.

II-3/ Les retraitements et éliminations

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés sont effectués.
Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
L'effet sur le bilan, le hors bilan et l'état de résultat consolidés des opérations internes au groupe est éliminé.
Les dividendes intra groupe, les provisions sur titres consolidés et les plus ou moins values provenant de cessions d'actifs entre les sociétés du groupe sont neutralisés en totalité.

II-4/ La date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels qui sont arrêtés au 31 décembre 2011 pour l'ensemble des sociétés du groupe.

II-5/ Le traitement de l'impôt

La charge d'impôt sur les sociétés consolidées comprend l'impôt exigible des différentes sociétés corrigé par l'effet des impôts différés provenant des différences temporelles imputables aux décalages entre la date de constatation comptable et la date d'imposition fiscale.

II-6/ L'écart d'acquisition des titres

Les écarts positifs constatés, lors de l'acquisition des titres consolidés, entre leur prix de revient et la quote-part dans les fonds propres nets sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique Goodwill. Ces écarts ne sont pas affectés aux éléments du bilan et amortis en fonction des perspectives de retour sur investissement au moment de l'acquisition.
La durée d'amortissement qui est appliquée à partir de l'exercice 2002 est de vingt ans.
Le Goodwill négatif est constaté parmi les produits de l'exercice.

II-7/ Les règles d'évaluation des créances

II-7.1/ Provision individuelle :

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 31-12-2011 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 à l'année 2011 et un montant des produits réservés.

II-7.2/Provision collective :

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.
En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, ces règles ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :
Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.
A ce titre, l'encours total des engagements des clients ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de ladite circulaire et ayant été maintenus parmi les actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier, s'élève au 31 Décembre 2011 à 465 852 mD, dont 82 521 mD d'encours rééchelonnés et 23 600 mD de nouveaux crédits pour réparation des dégâts.
Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

Ainsi, les intérêts ayant fait l'objet de réservation en 2011, s'élèvent à 4 746 mD.
Parallèlement, et en application de la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.
A ce titre, les provisions constituées par la banque en 2011, s'élèvent à 24 700 mD.

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

NOTE III - LES SOCIETES RETENUES DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions prévues par la loi n° 2001-117 du 06/12/2001 et des normes comptables tunisiennes, le périmètre de consolidation du groupe de la BIAT est composé comme suit :

III-1/ Le périmètre de consolidation

Au courant de l'exercice 2011, le périmètre de consolidation du groupe BIAT se présente comme suit :

Dénomination	2011		2010	
	Taux de Contrôle	Taux d'Intérêt	Taux de Contrôle	Taux d'Intérêt
Banque Internationale Arabe de Tunisie – BIAT-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
BIAT Capital	99,93%	99,93%	99,93%	99,93%
BIAT Assets Management	99,40%	99,40%	99,40%	99,40%
BIAT Capital risque	98,07%	98,07%	98,07%	98,07%
Compagnie Internationale Arabe de Recouvrement – CIAR-	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
SICAF BIAT	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
Société de Promotion Immobilière Arabe de Tunisie – SOPIAT-	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%
Société de Promotion Touristique – SALLOUM-	43,51%	43,50%	43,51%	43,50%
Organisation et Service Informatique –OSI-	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
Société la PROTECTRICE	84,50%	84,50%	84,75%	84,75%
Assurances BIAT	45,13%	44,35%	45,13%	44,36%
Société FAIZA	42,31%	42,31%	42,31%	42,31%
SICAV Opportunity	80,93%	80,93%	90,40%	90,40%
SICAV Trésor	6,26%	5,89%	6,25%	5,49%
SICAV Prospérity	43,48%	43,48%	34,92%	34,92%
Société Générale de Placement – SGP-	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
Société TAAMIR	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
Société d'Informatique et de Management – SIM-	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
Société Golf Sousse Monastir – GSM-	62,18%	57,14%	62,18%	57,14%
Société Palm Links Immobilière	50,00%	49,99%	50,00%	49,99%
Banque d'Affaires de Tunisie – BAT-	22,22%	22,22%	22,22%	22,22%
Société Tanit International – STI-	67,30%	67,30%	67,30%	67,30%
Société Tunisie Titrisation	76,80%	68,07%	76,80%	68,07%
Société de pôle de compétitivité de Monastir - El FEJJA-	59,98%	59,98%	59,98%	59,98%
SICAV PATRIMOINE Obligataire	16,14%	3,96%	2,95%	2,59%
Fonds commun de créances –FCC 1-	32,74%	22,83%	37,48%	27,75%
société tunisienne de promotion des pôles immobiliers et industriels - STPI-	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Fonds Commun de placement Epargne Actions – FCP -	27,81%	25,07%	35,85%	31,83%
Fonds commun de créances –FCC 2-	45,37%	36,64%	49,72%	40,44%
Société Touristique Sahara Palace –STSP-	100,00%	67,30%	100,00%	67,30%
Société de Promotion Touristique Mohamed V	83,33%	56,08%	83,33%	56,08%
Institut Tunis dauphine	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

III-2/ Les méthodes de consolidation

Dénomination	2011	2010
Banque Internationale Arabe de Tunisie – BIAT-	Intégration globale	Intégration globale
BIAT Capital	Intégration globale	Intégration globale
BIAT Assets Management	Intégration globale	Intégration globale
BIAT Capital risque	Intégration globale	Intégration globale
Compagnie Internationale Arabe de Recouvrement – CIAR-	Intégration globale	Intégration globale
SICAF BIAT	Intégration globale	Intégration globale
Société de Promotion Immobilière Arabe de Tunisie – SOPIAT-	Intégration globale	Intégration globale
Société de Promotion Touristique – SALLOUM-	Intégration globale	Intégration globale
Organisation et Service Informatique –OSI-	Intégration globale	Intégration globale
Société la PROTECTRICE	Intégration globale	Intégration globale
Assurances BIAT	Intégration globale	Intégration globale
Société FAIZA	Intégration globale	Intégration globale
SICAV Opportunity	Intégration globale	Intégration globale
SICAV Trésor	Intégration globale	Intégration globale
SICAV Prosperity	Intégration globale	Intégration globale
Société Générale de Placement – SGP-	Intégration globale	Intégration globale
Société TAAMIR	Intégration globale	Intégration globale
Société d'Informatique et de Management – SIM-	Intégration globale	Intégration globale
Société Golf Sousse Monastir – GSM-	Intégration globale	Intégration globale
Société Palm Links Immobilière	Intégration globale	Intégration globale
Banque d'Affaires de Tunisie – BAT-	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Société Tanit International – STI-	Intégration globale	Intégration globale
Société Tunisie Titrisation	Intégration globale	Intégration globale
Société de pôle de compétitivité de Monastir - El FEJJA-	Intégration globale	Intégration globale
SICAV PATRIMOINE Obligataire	Intégration globale	Intégration globale
Fonds commun de créances –FCC 1-	Intégration globale	Intégration globale
société tunisienne de promotion des pôles immobiliers et industriels - STPI-	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Fonds Commun de placement Epargne Actions – FCP -	Intégration globale	Intégration globale
Fonds commun de créances –FCC 2-	Intégration globale	Intégration globale
Société Touristique Sahara Palace –STSP-	Intégration globale	Intégration globale
Société de Promotion Touristique Mohamed V	Intégration globale	Intégration globale
Institut Tunis dauphine	Mise en équivalence	Mise en équivalence

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

III-3/ Les participations dont le taux de contrôle est supérieur à 20% et non retenues dans le périmètre de consolidation

Dénomination	Taux de Contrôle 2011	Taux de Contrôle 2010	Motifs d'exclusion du périmètre de consolidation
Société Tabarka Beach	37,39%	37,39%	Aucune influence notable n'est exercée par la BIAT, le contrôle quasi exclusif est assuré par un autre groupe
International Computer Système	30,00%	30,00%	- Aucune influence notable n'est exercée par la BIAT. - Société en liquidation judiciaire. - La BIAT n'est pas un administrateur.
Société Goûts et Saveurs	33,33%	33,33%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Société SATS	25,56%	25,56%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Société ENGINNEERING CHEMICAL INDUSTRIES	22,34%	22,34%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Société COFINE INDUSTRIE	23,33%	23,33%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Société EL HOUDA INTERNATIONALE	48,42%	48,42%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Société CALL MED	24,82%	24,82%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Carthagobriques	21,09%	22,12%	Détention provisoire dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Société Dunes SA	44,00 %	44,00 %	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
INOPLAST	25,37%	29,27%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
Le Privilège	45,45%	44,19%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
MOS'ARTIS	31,11%	31,11%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
IMPRIMEDIA	34,25%	34,25%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
SENSORIA	41,10%	-	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
SOPRACO	47,91%	47,91%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
BI FOR DECIDE	49,00%	49,00%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

Dénomination	Taux de Contrôle 2011	Taux de Contrôle 2010	Motifs d'exclusion du périmètre de consolidation
FINO	22,22%	27,78%	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
MONAFIL	20,00%	-	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession
APTIV-IT	24,32%	-	Détention provisoire par la BIAT CAPITAL RISQUE dans le cadre d'un contrat de rétrocession

NOTE IV - LES ELEMENTS D'ACTIF DU BILAN

IV-1/ Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, et TGT

Le poste « Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, et TGT » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 109 986 mD, contre 272 838 mD à la clôture de l'exercice précédent, provient principalement de la BIAT à concurrence de 109 772 mD et de la Protectrice à concurrence de 204 mD.

IV-2/ Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers totalisent à la clôture de l'exercice 2011 un solde de 990 096 mD contre 1 254 300 mD au 31 Décembre 2010. Elles proviennent principalement de la BIAT à hauteur de 979 342 mD, de la Protectrice à hauteur de 6 197 mD, de l'Assurance BIAT pour 1 866 mD et de la société Fejja à hauteur de 2 009 mD.

IV-3/ Créances nettes sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle qui s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 4 807 527 mD contre 3 978 240 mD à la clôture de l'exercice précédent, proviennent essentiellement de la BIAT à concurrence de 4 770 048 mD, du Fonds commun de créances FCC 1 pour 13 988 mD et du Fonds commun de créances FCC 2 pour 22 105 mD.

IV-4/ Portefeuille titre commercial

Le volume du Portefeuille titre commercial qui est composé des titres de transaction et des titres de placement est passé d'une année à une autre de 1 226 629 mD à 1 474 281 mD répartis par catégorie de titres comme suit :

	31/12/2011	**31/12/2010**
Titres de transaction	778 758	625 476
Titres de placement	695 523	601 153
Total	**1 474 281**	**1 226 629**

Ces titres sont détailles par société consolidée comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Titres de transaction	***778 758***	***625 476***
BIAT	606 285	529 091
BIAT CAPITAL	2 180	2 180
ASSURANCE BIAT	62 818	45 202
SICAV TRESOR	100 358	41 988
BIAT CAPITAL RISQUE	3 092	3 095
SICAV OPPORTUNITY	264	224
BIAT ASSETS MANAGEMENT	772	973
TUNISIE TITRISATION	469	454
FCC 1	378	13
FCP	28	19
FCC 2	2 114	2 237
Titres de placement	***695 523***	***601 153***
BIAT	2 257	3 651
SICAV PROSPERITY	1 282	1 566
BIAT CAPITAL	729	106
ASSURANCE BIAT	13 434	10 442
SICAV TRESOR	658 997	563 630
SICAV OPPORTUNITY	954	841
SICAV PATRIMOINE	15 029	17 781
FCC1	1 657	2 153
FCP	1 162	956
STSP	22	27
TOTAL	**1 474 281**	**1 226 629**

IV-5/ Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des titres mis en équivalence et des fonds gérés est passé de 123 484 mD en Décembre 2010 à 126 285 mD en Décembre 2011.

Ces titres sont détaillés ci après :

IV-5-1/ Titres d'investissement

Les titres d'investissement s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 5 291 mD contre 5 811 mD à la clôture de l'exercice précédent et proviennent totalement de la BIAT.

IV-5-2/ Titres de participation

Les titres de participation se détaillent comme suit :

	Valeur brute	Dividendes ou intérêts à recevoir	Provisions	Valeur nette au 31/12/2011	Valeur nette au 31/12/2010
BIAT	67 528	4 233	18 288	53 473	54 386
TAAMIR	591		428	163	243
SGP	1 752		502	1 250	1 344
FAIZA	400			400	400
BIAT CAPITAL	292			292	84
ASSURANCE BIAT	3 054			3 054	3 054
BIAT CAPITAL RISQUE	38 529		2 825	35 704	31 123
SICAV TRESOR	18 826			18 826	18 168
SICAF BIAT	22			22	22
SPTM V	-			-	505
TOTAL	**130 994**	**4 233**	**22 043**	**113 184**	**109 329**

IV-5-3/ Fonds gérés

Les fonds gérés s'élèvent au 31 Décembre 2011à 5 000 mD et proviennent totalement de la BIAT.

IV-5-4/ Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Banque d'Affaires de Tunisie « BAT »	760	802
Société Tunisienne de promotion des pôles immobiliers et industriels « STPI »	1 965	2 227
Société VIA MOBILE	-	190
Institut Tunis Dauphine	85	125
Total	**2 810**	**3 344**

IV-6/ Valeurs Immobilisées

Les valeurs immobilisées s'élèvent au 31 décembre 2011 à 264 054 mD contre 235 448 mD à la clôture de l'exercice précédent.

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

IV-6-1/ Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent à la clôture de l'exercice 2011 un solde de 3 967 mD contre 3 670 mD au 31 Décembre 2010 se détaillant comme suit :

	2011			VALEURS NETTES 2010
	VALEURS BRUTES	AMORTISSEMENTS	VALEURS NETTES	
BIAT	17 739	13 882	3 857	3 529
SIM	1	1	-	-
PROTECTRICE	204	153	51	66
SGP	1	1	-	-
GSM	20	20	-	5
BIAT CAPITAL	109	109	-	
ASSURANCES BIAT	825	821	4	10
CIAR	5	5	-	-
SOPIAT	1	1	-	1
BIAT ASSETS MANAGEMENT	4	4	-	-
STI	87	86	1	1
EL FEJJA	13	9	4	8
STSP	50	-	50	50
Total	***19 059***	***15 092***	***3 967***	***3 670***

IV-6-2/ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent par société consolidée comme suit :

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs nettes 2011	Valeurs nettes 2010
Immobilisations corporelles en cours	***83 415***	***-***	***83 415***	***76 309***
Avances Immobilisations corporelles	***1 728***	***-***	***1 728***	***2 023***
Immobilisations corporelles	***306 173***	***135 793***	***170 380***	***148 491***
BIAT	209 655	108 094	101 561	95 602
SIM	1	1	-	-
OSI	146	146	-	-
PROTECTRICE	*2 458*	*1 102*	*1 356*	*925*
SALLOUM	6	6	-	-
GSM	19 817	6 768	13 049	13 284
BIAT CAPITAL	56	53	3	-
ASSURANCE BIAT	1 543	1 067	476	619
BIAT CAPITAL RISQUE	18	3	15	1
CIAR	138	92	46	55
SOPIAT	2 540	72	2 468	2 489
BIAT ASSETS MANAGEMENT	2	2	-	-
SICAF BIAT	3	-	3	-
PALM LINKS IMMOBILIERE	18	17	1	5
STI	52 436	17 823	34 613	26 221
TUNISIE TITRISATION	2	1	1	1
EL FEJJA	328	140	188	174
STSP	7 952	367	7 585	7 952
STPM V	9 054	39	9 015	1 163
Total	***391 316***	***135 793***	***255 523***	***226 823***

IV-6-3/ Ecart d'acquisition des titres

Les écarts d'acquisition des titres se détaillent par société consolidée comme suit :

SOCIETES	VALEUR BRUTE 2010	VALEUR BRUTE 2011	CUMUL AMORTISSEMENT 2010	CUMUL AMORTISSEMENT 2011	VALEUR NETTE 2011
Titres détenus par la BIAT	***8 121***	**8 121**	***3 528***	***3 890***	***4 229***
SALLOUM	171	171	52	61	110
GSM	881	881	881	881	0
BIAT CAPITAL	16	16	7	8	8
ASSURANCE BIAT	86	86	37	41	45
BIAT CAPITAL RISQUE	95	95	29	33	62
SICAF BIAT	44	44	11	13	31
BAT	226	226	101	112	114
STI	6 541	6 541	2 398	2 725	3 816
STPI	12	12	3	4	8
SOPIAT	49	49	9	12	37
Titres détenus par la SGP	***1 015***	**1 015**	***949***	***953***	***62***
OSI	78	78	12	16	62
GSM	937	937	937	937	0
Titres détenus par la BIAT CAPITAL RISQUE	***18***	**18**	***12***	***13***	***5***
SICAF BIAT	18	18	12	13	5
Titres détenus par la SICAF BIAT	***471***	**471**	***180***	***203***	***268***
SIM	163	163	65	73	90
TAAMIR	131	131	52	59	72
PROTECTRICE	122	122	42	48	74
SGP	34	34	14	15	19
SOPIAT	21	21	7	8	13
Total Consolidé	**9 624**	**9 624**	**4 670**	**5 059**	**4 564**

IV-7/ Autres actifs

Les autres actifs du groupe BIAT totalisent au 31/12/2011 un solde de 273 045 mD contre 192 963 mD à la clôture de l'exercice précédent. La contribution de chaque société s'analyse comme suit :

SOCIETES	31/12/2011	31/12/2010
Compte d'attente et de régularisation	***67 639***	***20 486***
BIAT	59 364	14 560
ASSURANCE BIAT	5 231	4 441
PROTECTRICE	578	77
FAIZA	137	137
AUTRES	2 329	1 271
Créance pour dépôts auprès des cédantes	***306***	***266***
ASSURANCE BIAT	306	266
Créances nées d'opérations d'assurance	***16 230***	***9 637***
ASSURANCE BIAT	16 230	9 637
Part des réassureurs dans les provisions techniques	***14 283***	***10 408***
ASSURANCE BIAT	14 283	10 408

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

SOCIETES	31/12/2011	31/12/2010
Autres actifs courants	***174 587***	***152 165***
BIAT	134 613	125 353
TAAMIR	1 892	2 287
OSI	725	747
ASSURANCE BIAT	2 807	2 771
SALLOUM	3 777	3 768
BIAT CAPITAL RISQUE	554	558
SICAV TRESOR	221	457
FAIZA	321	321
GSM	1 054	1 052
PALM LINKS IMMOBILIERE	15	28
SOPIAT	91	653
STI	2 083	3 361
EL FEJJA	12 170	3 470
FCC 2	2	560
STSP	620	1 451
SPTM V	6 738	3 066
BIAT CAPITAL	621	2 263
AUTRES	6 283	-
Total Consolidé	**273 045**	**192 963**

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre décembre 2010 et décembre 2011 un accroissement de 761 372 mD ou 10,45 % en passant de 7 283 902 mD à 8 045 274 mD.

NOTE V - LES ELEMENTS DE PASSIF DU BILAN

V-1/ Banque centrale CCP et TGT

Le poste « Banque centrale, CCP, et TGT » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 3 416 mD contre 2 097 mD à la clôture de l'exercice précédent provient exclusivement de la BIAT.

V-2/ Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le poste « Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers » totalise au 31 Décembre 2011 un solde de 417 722 mD contre 93 707 mD à la même date de l'exercice précédent. Il provient principalement de la BIAT.

V-3/ Dépôts et avoirs de la clientèle

Le poste « Dépôts et avoirs de la clientèle » totalise au 31 Décembre 2011 un solde de 5 661 815 mD contre 5 414 062 mD à la même date de l'exercice précédent.

V-4/ Emprunts et ressources spéciales

Le poste « Emprunts et ressources spéciales » totalise au 31 Décembre 2011 un solde de 134 419 mD contre 152 898 mD à l'issue de l'exercice précédent. Il provient de la BIAT à concurrence de 125 493 mD, de la BIAT CAPITAL RISQUE à hauteur de 2 380 mD, de la SPT MED V à hauteur de 6 500 mD et de la STSP à hauteur de 46 mD.

V-5/ Autres passifs

Les autres passifs du groupe BIAT totalisent au 31 décembre 2011 un solde de 429 059 mD contre 299 032 mD à la clôture de l'exercice précédent. La contribution de chaque société s'analyse comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risque et charges	***77 411***	***54 057***
BIAT	72 793	49 628
OSI	501	1 003
TAAMIR	154	145
FAIZA	137	147
GSM	816	889
BIAT CAPITAL RISQUE	430	430
ASSURANCE BIAT	250	250
STI	1 028	1 498
AUTRES	1 302	67
Provisions techniques	***113 909***	***88 742***
ASSURANCE BIAT	113 909	88 742
Dettes pour dépôts reçus des cessionnaires	***9 423***	***5 912***
ASSURANCE BIAT	9 423	5 912
Dettes nées d'opérations d'assurances	***6 451***	***5 132***
ASSURANCE BIAT	6 451	5 132
Compte d'attente & de régularisation	***148 643***	***72 268***
BIAT	146 917	70 170
FCC 1	125	216
FCC 2	303	315
EL FEJJA	131	124
BIAT CAPITAL RISQUE	66	177
PALM LINKS IMMOBILIERE	1	1
OSI	10	10
CIAR	2	2
BIAT CAPITAL	194	235
SICAV TRESOR	25	14
TAAMIR	40	5
TUNISIE TITRISATION	13	12
STI	348	655
SOPIAT	21	223
AUTRES	447	109
Autres passifs courants	***73 222***	***72 921***
BIAT	52 413	62 917
AUTRES	20 809	10 004
Total Consolidé	**429 059**	**299 032**

NOTE VI - LES INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires se détaillent par société consolidée comme suit :

	PART DES MINORITAIRES DANS LES RESERVES CONSOLIDEES		PART DES MINORITAIRES DANS LES RESULTATS CONSOLIDES	
	2011	2010	2011	2010
PROTECTRICE	135	68	196	357
SALLOUM	2 137	2 142	-5	-7

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

	PART DES MINORITAIRES DANS LES RESERVES CONSOLIDEES		PART DES MINORITAIRES DANS LES RESULTATS CONSOLIDES	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
SICAV Prosperity	747	1 062	16	26
Ste FAIZA	398	398	-	-
GSM	-1 789	-1 181	-634	-666
BIAT CAPITAL	3	2	-	1
ASSURANCE BIAT	8 151	6 942	390	1 261
SICAV Trésor	764 139	698 287	29 976	27 620
BIAT CAPITAL RISQUE	488	491	1	-3
SOPIAT	1	1	0	0
SICAV Opportunity	233	107	3	1
BIAT Assets Management	4	3	3	3
SICAF BIAT	-	-	0	0
PALM LINKS IMMOBILIERE	162	171	-6	-9
STI	11 495	10 418	-1 191	-1 756
TUNISIE TITRISATION	137	124	23	35
EL FEJJA	6 007	6 005	36	-
SICAV PATRIMOINE	12 166	17 578	525	683
FCC 1	10 178	12 325	-100	65
Fond commun de placement	828	599	18	13
FCC 2	12 798	14 682	13	-5
STSP	-303	0	-542	-303
STPM V	2 247	2 000	-901	-619
TOTAL	**830 362**	**772 224**	**27 821**	**26 697**

NOTE VII - LES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Les capitaux propres consolidés sont passés de 523 185 mD au 31 décembre 2010 à 540 660 mD au 31 Décembre 2011.

Ils sont détaillés comme suit :

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

VII – 1/ LES RESERVES CONSOLIDEES

Les réserves consolidées se détaillent au 31 décembre 2011 et 2010, par société consolidée comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
BIAT	320 567	306 663
SIM	9	3
OSI	70	-199
TAAMIR	-14	226
LA PROTECTRICE	1 945	1 570
SALLOUM	-137	-125
SGP	2 754	2 493
SICAV PROSPERITY	77	9
FAIZA	-250	-249
GSM	-5 756	-4 855
BIAT CAPITAL	892	649
ASSURANCE BIAT	2 075	1 704
SICAV TRESOR	357	433
BIAT CAPITAL RISQUE	-841	317
CIAR	950	637
SOPIAT	49	147
SICAV OPPORTINUTY	43	36
BIAT ASSETS MANAGEMENT	642	1 003
SICAF BIAT	3 203	2796
PALM LINKS IMMOBILIERE	52	61
BAT	-72	74
STI	-499	-2 390
TUNISIE TITRISATION	90	97
EL FEJJA	6	3
SICAV PATRIMOINE	17	81
FCC 1	149	156
STPI	1 237	-2
FCP	42	48
FCC 2	172	195
STSP	-623	-
SPTMV	316	-
I T D	-488	-236
TOTAL	**327 034**	**311 345**

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 **Page ~ 23~**

Société consolidé	Méthode	Capital	Réserves	Elimination Titres	Ajustement EA Positif	Amort EA	Dividendes	Provisions	Plus value interne	Impôts différés et autres	Part des minoritaires	Total
BIAT	**Mère**	0	300 972		0	0	0	20 866	-70	-1 201		320 567
SIM	IG	823	-334	-578	163	-65	0	0	0	0	0	9
OSI	IG	20	0	-24	78	-12	0	0	-3	11	0	70
Taamir	IG	5 088	-742	-4 656	131	-52	0	18	0	199	0	-14
Protectrice	IG	40	829	-904	122	-43	2 036	0	0	0	-135	1 945
SPTS	IG	4 000	-220	-1 903	171	-51	0	0	0	3	-2 137	-137
SGP	IG	9 041	758	-9 802	34	-14	1 085	1 652	0	0	0	2 754
Sicav Prosperity	IG	1 322	0	-512	0	0	14	0	0	0	-747	77
Ste Faiza	IG	1 280	-590	-542	0	0	0	0	0	0	-398	-250
Golf Sousse Monastir	IG	6 500	-9 911	-4 134	1 818	-1 818	0	0	0	0	1 789	-5 756
Biat Capital "FPG"	IG	3 000	404	-2 998	16	-7	480	0	0	0	-3	892
Assurances Biat	IG	10 000	4 786	-4 608	86	-38	0	0	0	0	-8 151	2 075
Sicav Tresor	IG	814 630	482	-53 022	0	0	2 406	0	0	0	-764 139	357
Biat Capital risque	IG	26 150	269	-25 753	95	-29	0	0	-1 085	0	-488	-841
CIAR	IG	1 000	294	-1 017	0	0	673	0	0	0	0	950
SOPIAT	IG	5 000	27	-5 016	70	-17	180	0	-277	83	-1	49
Sicav Opportunity	IG	1 219	0	-957	0	0	14	0	0	0	-233	43
BiatAssets Management	IG	500	87	-497	0	0	556	0	0	0	-4	642
SicafBiat	IG	19 000	260	-19 000	61	-22	1 729	1 175	0	0	0	3 203
Palm Links Immobiliére	IG	200	116	-109	0	0	0	0	0	7	-162	52
Banque d'Affaire de Tunisie	ME		787	-1 000	226	-101	0	0	0	16		-72
S,T,I	IG	60 000	-27 134	-28 300	6 541	-2 399	0	1 000	0	1 287	-11 495	-500
Tunisie Titrisation	IG	500	40	-384	0	0	71	0	0	0	-137	90
Société Elfejja	IG	15 000	10	-8 997	0	0	0	0	0	0	-6 007	6
Sicav Patrimoine Obligataire	IG	14 500	0	-2 421	0	0	104	0	0	0	-12 166	17
FCC BIAT CREDIMMO 1	IG	14 386	650	-4 709	0	0	0	0	0	0	-10 178	149
STPI	ME		1352	-1 000	12	-2	875	0	0	0		1 237
FCP	IG	1 146	0	-283	0	0	7	0	0	0	-828	42
FCC BIAT CREDIMMO 2	IG	22 881	470	-10 381	0	0	0	0	0	0	-12 798	172
Société Touristique Sahara Palace	IG	8 000	-1 323	-8 000	0	0	0	0	0	397	303	-623
Société de Promotion Touristique Mohamed V	IG	12 000	-41	-10 000	0	0	0	0	0	604	-2 247	316
Institut Tunis Dauphine	ME		146	-656	0	0	0	0	0	23		-487
TOTAL CONSOLIDE		1 057 226	272 444	-212 163	9 624	-4 670	10 230	24 711	-1 435	1 429	-830 362	327 034

La contribution de la BIAT dans les réserves consolidées du Groupe s'élève au 31 décembre 2011 à 98,02 %.

Ces réserves se présentent par méthode de consolidation comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Société Mère : BIAT	320 567	306 663
Sociétés consolidées par intégration globale	5 789	4 846
Sociétés consolidées par mise en équivalence	678	-164
TOTAL	**327 034**	**311 345**

La contribution du secteur financier, y compris la BIAT dans les réserves consolidées du Groupe s'élève au 31 décembre 2011 à 101,84 %

Ces réserves se présentent par secteur d'activité comme suit :

SECTEUR D'ACTIVITE	31/12/2011	%	31/12/2010	%
Secteur financier	**333 062**	**101,84%**	***318 961***	***102,45%***
Banques	320 495	98,00%	306 738	*98,52%*
Assurances	4 021	1,23%	3 273	*1,05%*
OPCVM	496	0,15%	558	*0,18%*
Stes d'investissement	2 360	0,72%	3 114	*1,00%*
Fonds commun de créances	320	0,10%	351	*0,11%*
Gestion et intermédiation en bourse	4 420	1,35%	4 290	*1,38%*
Stes de recouvrement	950	0,29%	637	*0,20%*
Secteur du tourisme	**-6 512**	**-1,99%**	***-7 183***	***-2,31%***
Secteur immobilier	**891**	**0,27%**	**-**	
Secteur de service	***-407***	**-0,12%**	***-433***	***-0,14%***
Total	**327 034**	**100,00%**	**311 345**	***100,00%***

VII –2/ Résultat consolidé

La contribution de chaque société consolidée dans le résultat consolidé du groupe s'analyse entre 2011 et 2010 comme suit :

Société consolidée	31/12/2011	31/12/2010
Société Mère : BIAT	48 940	47 931
SIM	-16	-11
OSI	152	-36
TAAMIR	-81	-276
PROTECTRICE	-2 976	-2 383
SALLOUM	-13	-15
SGP	-88	250
SICAV PROSPERITY	16	17
FAIZA	-	-
GSM	-30	-234
BIAT CAPITAL	459	668
ASSURANCE BIAT	-3 067	-1 509
SICAV TRESOR	1 487	-714
BIAT CAPITAL RISQUE	-380	-723
CIAR	448	715
SOPIAT	-187	-34
SICAV OPPORTUNITY	23	24
BIAT ASSETS MANAGEMENT	-569	-697
SICAF BIAT	-74	-65
PALM LINKS IMMOBILIERE	-6	-18
BAT	-55	-103
STI	-1 225	-2 965
TUNISIE TITRISATION	-118	-145
EL FEJJA	34	-269
SICAV PATRIMOINE	104	50
FCC1	563	712
STPI	613	1 239
FCP	10	9
FCC2	1 080	1 185
STSP	-989	-481
STPM V	-346	-205
INSTITUT DAUPHINE	-83	-77
TOTAL	***43 626***	***41 840***

Groupe BIAT – Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 **Page ~ 26~**

Filiale	METH CONSO	Résultat social	IG Réciproques	Retraitement provisions	Retraitement dividendes	Retraitement + value interne	Résultat des stes mises en équivalence	IMPOTS DIFFERES	EA NEGATIF	AMORT EA POSITIF	Part des minoritaires dans le résultat consolidé	Résultat consolidé
BIAT	MERE	48 197	4 522	3 109	-6 069	-	-	-819	-	0	0	48 940
SIM	IG	9	0	0	-17	-	-	0	-	-8	0	-16
OSI	IG	197	-30	0	0	-	-	-11	-	-4	0	152
TAAMIR	IG	109	28	5	-77	-	-	-139	-	-7	0	-81
PROTECTRICE	IG	1 336	-4 038	0	-72	-	-	0	-	-6	-196	-2 976
SALLOUM	IG	-13	0	0	-1	-	-	4	-	-9	5	-14
SGP	IG	841	-9	0	-920	-	-	0	-	-1	0	-89
PROSPERITY	IG	29	4	0	-1	-	-	0	-	0	-16	16
FAIZA	IG	0	0	0	0	-	-	0	-	0	0	0
G S M	IG	-1 479	815	0	0	-	-	0	-	0	634	-30
BIAT CAPITAL "FPG"	IG	506	-6	0	-39	-	-	0	-	-1	0	460
ASS BIAT	IG	932	-3 372	0	-233	-	-	0	-	-4	-390	-3 067
TRESOR	IG	31 936	-391	0	-83	-	-	0	-	0	-29 975	1 487
Biat Capital risque	IG	509	-446	0	-471		-	33	-	-4	-1	-380
CIAR	IG	401	47	0	0	-	-	0	-	0	0	448
SOPIAT	IG	-55	-24	0	-104		-	0	-	-4	0	-187
OPPORTUNITY	IG	18	8	0	0	-	-	0	-	0	-3	23
ASSET	IG	578	-1 125	0	-19	-	-	0		0	-3	-569
SICAF_BIAT	IG	2 002	-34	0	-2 039	-	-	0	-	-3	0	-74
Links	IG	4	0	0	-8	-	-	-8	-	0	6	-6
BAT	MEQ		0	0	0	-	-43		-	-11	0	-54
S T I	IG	-7 134	1 554	3 806	-38	-	-	-277	-	-327	1 191	-1 225
TN TIT	IG	75	-166	0	-4	-	-	0	-	0	-23	-118
FEJJA	IG	89	-19	0	0	-	-	0	-	0	-36	34
SICAV OBLIGATAIRE	IG	556	82	0	-9	-	-	0	-	0	-525	104
Fonds commun1	IG	-129	593	0	0	-	-	0	-	0	100	564
STPI	MEQ		0	0	0	-	613	0	-	0	0	613
FCP	IG	25	3	0	0	-	-	0	-	0	-19	9
Fonds commun2	IG	20	1 073	0	0	-	-	0	-	0	-13	1 080
STSP	IG	-1 260	126	0	0	-	-	-397	-	0	542	-989
SPTM	IG	-2 049	805	0	-26	-	-	23	-	0	901	-346
INSTITUT TUNIS DAUPHINE	MEQ		0	0	0	-	-83		-		0	-83
TOTAL CONSOLIDE		76 250	0	6 920	-10 230	0	487	-1 591	0	-389	-27 821	43 626

Ces résultats se présentent par méthode de consolidation comme suit :

	31/12/2011	**31/12/2010**
Société Mère : BIAT	48 940	47 931
Sociétés consolidées par intégration globale	-5 790	-7 152
Sociétés consolidées par mise en équivalence	476	1 061
TOTAL	**43 626**	**41 840**

La contribution des résultats consolidés par secteur d'activité se présente comme suit :

SECTEUR D'ACTIVITE	**31/12/2011**	**%**	**31/12/2010**	**%**
Secteur financier	***45 804***	***104,99%***	***45 222***	***108,08%***
Banques	48 886	112,06%	47 828	114,31%
Assurances	-6 043	-13,85%	-3 892	-9,30%
OPCVM	1 630	3,74%	-623	-1,49%
Stes d'investissement	-454	-1,04%	-788	-1,88%
Fonds commun des créances	1 644	3,77%	1 897	4,53%
Gestion et intermédiation en bourse	-307	-0,70%	85	0,20%
Stes de recouvrement	448	1,03%	715	1,71%
Secteur tourisme	***-2 596***	***-5,95%***	***-3 902***	***-9,33%***
Secteur immobilier	***365***	***0,84%***	***643***	***1,54%***
Secteur de service	***53***	***0,12%***	***-123***	***-0,30%***
Total	**43 626**	***100%***	**41 840**	***100%***

CONTRIBUTION DES SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE DANS LES CAPITAUX PROPRES :

➢ PART DANS LES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

NOM DE LA SOCIETE	% D'INTERET		PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	
	2011	2010	2011	2010
Banque d'Affaires de Tunisie « BAT »	22,22%	22,22%	-213	-61
Société Tunisienne de promotion des pôles immobiliers et industriels « STPI »	25,00%	25,00%	352	-12
INSTITUT TUNIS DAUPHINE	35,00%	35,00%	-510	-245
TOTAL 1			**-371**	**-318**
Ajustement des réserves consolidées par les traitements des écarts d'acquisitions, des dividendes et de l'effet d'impôt			1 049	154
TOTAL 2			**678**	**-164**

➢ PART DANS LE RESULTAT

NOM DE LA SOCIETE	% D'INTERET		PART DU GROUPE DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE	
	2011	2010	2011	2010
Banque d'Affaires de Tunisie « BAT »	22,22%	22,22%	-43	-91
Société Tunisienne de promotion des pôles immobiliers et industriels « STPI »	25,00%	25,00%	613	1 239
Institut Tunis DAUPHINE	35,00%	35,00%	-83	-76
TOTAL 1 (y compris les impôts différés)			**487**	**1 072**
Amortissement des écarts d'acquisition			-11	-11
TOTAL 2			**476**	**1 061**

NOTE IIX - LES ELEMENTS DE L'ETAT DE RESULTAT

IIX -1/ Intérêts et revenus assimilés

Le poste « Intérêts et revenus assimilés » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 315 854 mD contre 288 674 mD à l'issue de l'exercice précédent, provient principalement de la BIAT comme l'indique le tableau suivant :

	SOCIAL	INCIDENCE DES RETRAITEMENTS INTRA GROUPE	TOTAL CONSOLIDE AU 31 12 2011	TOTAL CONSOLIDE AU 31 12 2010
BIAT	314 554	-2 207	312 347	284 652
PROTECTRICE	9	-	9	-
BIAT CAPITAL	300	-39	261	25
ASSURANCE BIAT	493	-353	140	36
CIAR	125	-8	117	111
FCC 1	1 156	-	1 156	1 546
FCC 2	1 823	-	1 823	2 304
SOPIAT	62	-61	1	-
Total	**318 522**	**-2 668**	**315 854**	**288 674**

IIX -2/ Commissions (en produits)

Le poste « Commissions en produits » se subdivise entre les commissions sur opérations d'assurances et les commissions sur opérations bancaires,

Le poste « Commissions (en produits) sur opérations d'assurance » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 44 420 mD contre 40 176 mD à la même date de l'exercice précédent, provient exclusivement de l'Assurance BIAT,

Les commissions sur opérations bancaires se détaillent par société comme suit :

	SOCIAL	INCIDENCE DES RETRAITEMENTS INTRA GROUPE	TOTAL CONSOLIDE	
			2011	2010
BIAT	71 586	-2 672	68 914	59 687
PROTECTRICE	5 756	-4 059	1 697	1 575
BIAT CAPITAL	829	-	829	1 759
TOTAL	**78 171**	**-6 731**	**71 440**	**63 021**

IIX –3/ Gains sur portefeuille titre commercial

Ces gains se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	SOCIAL AU 31/12/2011	INCIDENCE DES RETRAITEMENTS INTRA GROUPE	TOTAL CONSOLIDE	
			2011	2010
BIAT	74 415	-395	74 020	67 547
TAAMIR	35	-32	3	0
SGP	5	-	5	4
SICAV PROSPERITY	45	-2	43	56
BIAT CAPITAL	150	-	150	150
ASSURANCE BIAT	4 409	-341	4 068	2 836
SICAV TRESOR	36 972	-3 960	33 012	28 138
BIAT CAPITAL RISQUE	726	-473	253	424
SICAV OPPORTUNITY	40	-2	38	37
BIAT ASSETS MANAGEMENTS	67	-	67	85
SICAF BIAT	53	-39	14	7
STI	-	-	-	98
TUNISIE TITRISATION	32	-	32	31
SICAV PATRIMOINE	685	-12	673	779
FCC 1	55	-	55	118
FCP	30	-	30	23
FCC 2	109	-	109	58
EL FEJJA	109	-97	12	5
TOTAL	**117 937**	**-5 353**	**112 584**	**100 396**

IIX -4/ Revenus du portefeuille d'investissement

Ces revenus se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	SOCIAL AU 31/12/2011	INCIDENCE DES RETRAITEMENTS INTRA GROUPE	TOTAL CONSOLIDE	
			2011	2010
BIAT	9 557	-6 600	2 957	3 716
SIM	17	-17	-	-
TAAMIR	77	-77	-	-
PROTECTRICE	78	-72	6	2
SGP	974	-929	45	56
ASSURANCE BIAT	258	-258	-	-
BIAT CAPITAL RISQUE	683	-20	663	827
SOPIAT	104	-104	-	1
BIAT ASSETS MANAGEMENTS	19	-19	-	-
SICAF BIAT	2 039	-2 039	-	1
PALM LINKS IMMOBILIERE	8	-8	-	-
TUNISIE TITRISATION	4	-4	-	-
AUTRES	47	-44	3	169
TOTAL	**13 865**	**-10 191**	**3 674**	**4 771**

IIX –5/ Intérêts encourus et charges assimilées

Le poste « Intérêts encourus et charges assimilées » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 125 493 mD contre 115 564 mD à l'issue de l'exercice précédent, provient principalement de la BIAT comme l'indique le tableau suivant :

SOCIETE	SOCIAL	INCIDENCE DES RETRAITEMENTS INTRA GROUPE	TOTAL CONSOLIDE
BIAT	127 821	-4 390	123 431
GSM	884	-811	73
ASSURANCE BIAT	315	-	315
STI	1 757	-1 750	7
FCC 1	1 009	-450	559
FCC 2	1 593	-853	740
FEJJA	306	-	306
AUTRES	240	-178	62
TOTAL	**133 925**	**-8 432**	**125 493**

IIX -6/ Sinistres payés sur opérations d'assurances

Le poste « Sinistres payés sur opérations d'assurances » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 18 120 mD contre 19 180 mD à la même date de l'exercice précédent, provient exclusivement de l'ASSURANCE BIAT,

IIX -7/ Commissions encourues

Le poste « Commissions encourues sur opérations bancaires » qui s'élève au 31 Décembre 2011 à 5 362 mD contre 4 890 mD à l'issue de l'exercice précédent, provient principalement de la BIAT à concurrence de 3 155 mD et de l'ASSURANCE BIAT à concurrence de 2 138 mD,

IIX -8/ Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Ces dotations aux provisions se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	31/12/2011	31/12/2010
BIAT	-61 597	-65 016
OSI	219	-
TAAMIR	-94	-395
PROTECTRICE	-778	48
ASSURANCE BIAT	-22 912	-15 124
BIAT CAPITAL RISQUE	-	431
CIAR	1 364	1 705
SOPIAT	-	-8
STI	-24	475
SICAF BIAT	-18	-
TUNISIE TITRISATION	-1	-1
FCC 1	-177	-51
FCC2	54	52
STSP	4	-
TOTAL	**-83 960**	**-77 884**

IIX -9/ Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ces dotations aux provisions se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	31/12/2011	31/12/2010
BIAT	-847	6 682
TAAMIR	5	-
SGP	-91	258
BIAT CAPITAL	94	16
ASSURANCE BIAT	-3	-
BIAT CAPITAL RISQUE	-880	-1 292
CIAR	49	78
BIAT ASSETS MANAGEMENT	-	3
SICAF BIAT	-	-12
STI	803	2 499
FCC1	37	48
TOTAL	**-833**	**8 280**

IIX -10/ Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	TOTAL CONSOLIDE	
	2011	2010
BIAT	3 507	3 153
OSI	-	2
TAAMIR	423	56
GSM	428	701
EL FEJJA	4 134	-
BIAT CAPITAL RISQUE	122	31
PALM LINKS IMMOBILIERE	37	-
SOPIAT	-	2 244
BIAT ASSETS MANAGEMENTS	9	4
STI	-	2 925
TUNISIE TITRISATION	-	-
AUTRES	5	7
TOTAL	**8 665**	**9 123**

IIX -11/ Frais de personnel

Les frais de personnel se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	31/12/2011	31/12/2010
BIAT	135 699	113 962
PROTECTRICE	1 890	1 418
SGP	12	8
SALLOUM	8	8
GSM	466	558
BIAT CAPITAL	633	578
ASSURANCE BIAT	3 767	2 979
BIAT CAPITAL RISQUE	360	188
CIAR	659	523
SOPIAT	105	97
BIAT ASSETS MANAGEMENT	369	499
SICAF BIAT	11	11
PALM LINKS IMMOBILIÈRE	14	14
STI	447	3 051
TUNISIE TITRISATION	71	65
EL FEJJA	558	451
STSP	98	-
TOTAL	**145 167**	**124 410**

IIX -12/ Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	SOCIAL	INCIDENCE DES RETRAITEMENTS INTRA GROUPE	TOTAL CONSOLIDE	
			2011	2010
BIAT	41 350	-68	41 282	36 160
OSI	51	-	51	36
TAAMIR	331	-60	271	60
PROTECTRICE	714	-5	709	980
GSM	207	-	207	366
ASSURANCE BIAT	3 055	-4	3 051	3 628
SICAV TRESOR	5 035	-3 485	1 550	1 402
BIAT CAPITAL RISQUE	178	-17	161	915
CIAR	232	-52	180	280
SOPIAT	87	-37	50	1 904
PALM LINKS IMMOBILIÈRE	21	-	21	17
STI	2 018	-152	1 866	3 696
TUNISIE TITRISATION	26	-4	22	26
FEJJA	287	-77	210	-
SICAV OBLIGATAIRE	129	-85	44	46
FCC 1	191	-143	48	47
AUTRES	523	-123	400	-38
TOTAL	**54 435**	**-4 312**	**50 123**	**49 527**

IX -13/ Dotations aux amortissements et aux provisions

Ces dotations aux amortissements se détaillent par société comme suit :

Société	31/12/2011	31/12/2010
BIAT	14 963	15 406
PROTECTRICE	221	139
GSM	345	503
BIAT CAPITAL	1	1
ASSURANCE BIAT	355	417
CIAR	11	13
SOPIAT	21	21
PALM LINKS IMMOBILIÈRE	4	4
STI	251	887
FEJJA	2 995	-
STSP	968	1 324
SPTM MED V	1 153	1 306
AMORTISSEMENTS ECARTS D'ACQUISITION	390	481
Autres	2	40
TOTAL	**21 680**	**20 542**

IIX -14/ Impôts sur les Sociétés

Les impôts sur les sociétés se détaillent par société comme suit :

SOCIETE	TOTAL CONSOLIDE	
	2011	2010
BIAT	32 417	27 950
OSI	12	-2
PROTECTRICE	828	1 057
ASSURANCE BIAT	678	1 189
CIAR	232	366
BIAT ASSETS MANAGEMENT	246	253
BIAT CAPITAL RISQUE	-31	1
TUNISIE TITRISATION	35	49
SOPIAT	1	28
STI	277	806
SICAF BIAT	2	9
AUTRES	632	-791
TOTAL	**35 329**	**30 915**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires
de la Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 28 Mai 2010, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés du Groupe Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 8.045.274 mD et un résultat consolidé bénéficiaire de 43.626 mD, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi, la réglementation en vigueur et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », comprenant le bilan consolidé arrêté au 31 Décembre 2011, ainsi que l'état des engagements hors bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état de flux de trésorerie consolidé et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la banque est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du Groupe de la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) au 31 décembre 2011 ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note II.7.2 « Provisions Collectives » aux états financiers consolidés décrivant qu'en 2011 et suite aux évènements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles de provisionnement édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des

évènements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures. En application des nouvelles dispositions, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble de ces actifs et les intérêts attachés dont le règlement n'a pas été effectué ont été réservés.

L'application de la circulaire n° 2012-02 a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 24.700 mD au titre de provisions dites « collectives », de réduire les revenus de 4.746 mD, et par la même d'affecter le résultat de l'exercice de la somme des deux montants. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés telle que exprimée ci-dessus.

Tunis, le 21 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F	**ECC MAZARS**
Ahmed BELAIFA	**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

2012 AS 746

AVIS DES SOCIETES

COMPLEMENT D'INFORMATIONS

ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelleville - 1082 TUNIS -

La société Essoukna publie ci-dessous, des notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 et publiés au bulletin du CMF n° 4116 du 29 mai 2012

Soldes intermédiaires de gestion (en dinars)

Produits	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010	Charges	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010	Soldes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Produits d'exploitation	20 039 431	14 403 896	Variation des stocks	5 053 198	-9 080 965			
Total	**20 039 431**	**14 403 896**	**Total**	**5 053 198**	**-9 080 965**	**Production**	**14 986 234**	**23 484 862**
Production	14 986 234	23 484 862	Achat de terrains à construire		506 700			
			Frais sur achat de terrains à construire	169 240	0			
			Achat d'études et de prestations de services	357 206	652 334			
			Achat de matériels, équipements et travaux	7 859 084	17 270 799			
Total	**14 986 234**	**23 484 862**	**Total**	**8 385 529**	**18 429 834**	**Marge sur coût matière**	**6 600 705**	**5 055 028**
Marge sur coût matière	6 600 705	5 055 028	Autres charges externes	432 335	554 950			
Total	**6 600 705**	**5 055 028**	**Total**	**432 335**	**554 950**	**Valeur Ajoutée Brute**	**6 168 370**	**4 500 078**
Valeur Ajoutée Brute	6 168 370	4 500 078	Impôt et taxes	72 934	63 839			
			Charges du personnel	962 024	872 452			
Total	**6 168 370**	**4 500 078**	**Total**	**1 034 958**	**936 291**	**Excédent Brut d'exploitation**	**5 133 412**	**3 563 787**
Excédent Brut d'exploitation	5 133 412	3 563 787	Autres pertes ordinaires	0	10 662			
Autres gains ordinaires	407 742	745 890	Charges financières	784 253	685 729			
Produits de placement	70 616	143 973	Dotations aux amortissements	79 726	57 981			
Produits des participations	173 948	179 523	Dotations aux provisions	170 608	153 515			
			impôts sur les bénéfices	993 396	721 362			
Total	**5 785 718**	**4 633 173**	**Total**	**2 027 982**	**1 629 250**	**Résultat des activités ordinaires après impôt**	**3 757 735**	**3 003 924**
Résultat des activités Ordinaires	3 757 735	3 003 924						
Total	**3 757 735**	**3 003 924**	**Total**	**0**	**0**	**Résultat net de l'exercice**	**3 757 735**	**3 003 924**

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMETS DONNEES	Montant
Hypothèques immobilières (BNA)	17 610 000,000
ENGAGEMENTS RECUS	**Montant**
Cautions bancaires sur marchés	1 369 881,000
INTERETS NON ENCORE COURUS	**Montant**
Emprunts BNA	621 161,538

NOTE SUR LES PARTIES LIEES

Société	Dividendes payées	Dividendes reçues	Jetons de présences payés	Acquisitions d'immobilisations	Produits/loyer	Produits sur frais de gestions	Produits financiers	Commissions	Intérêts bancaires	Etudes faites par des tiers
SIMPAR	586 143,880	17,500	15 600,000							
SOGEST	330,960	7,500	5 200,000							437 032,449
TIS	165,480		5 200,000	9 602,146						
SIVIA	330,960		5 200,000							
BNA	334,043	61 490,000	10 400,000				6 824,679		792 060,647	
ZIED Sarl		82 745,950			347,801					
Immobilière des Œillets		20 000,500			254,237	24 437,000				
BNA CAPITAUX		820,000								
SICAV OBLIGATAIRE		1 199,100								
TUNISRE		7 524,750								
SIP SICAR							68 096,219	49 449,510		
	587 305,323	**173 805,300**	**41 600,000**	**9 602,146**	**602,038**	**24 437,000**	**74 920,898**	**49 449,510**	**792 060,647**	**437 032,449**

Sociétés	Fournisseurs	Crédits bancaires à plus d'un an	Crédits bancaires à moins d'un an	Créances
SIMPAR				
SOGEST	187 457,087			
TIS				
SIVIA				
BNA		4 490 000,000	1 333 706,543	
ZIED Sarl				2 618,440
IMMOBILIERES DES ŒILLETS				27 669,440
BNA CAPITAUX				
SICAV OBLIGATAIRE				
TUNISRE				
SIP SICAR				
	187 457,087	**4 490 000,000**	**1 333 706,543**	**30 287,880**

MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011

Libellé	Solde au 31/12/2010	Diminution	Augmentation	Affectation du résultat 2010	Distribution	Résultat de l'exercice 2011	Autres	Total
Capital social	3 006 250,000							3 006 250,000
Primes d'émission	1 676 562,500							1 676 562,500
Réserves	9 352 569,700			2 450 000,000			-36 969,233	11 765 600,467
Autres capitaux propres	388 863,041			-350 000,000			1 052,138	39 915,179
Résultats reportés	3 701 447,281			62 173,561				3 763 620,842
Résultats de l'exercice	3 003 923,561			-3 003 923,561		3 757 735,391		3 757 735,391
Dividendes				841 750,000	-841 750,000			0,000
Modifications comptables		-139 705,810						-139 705,810
Total	**21 129 616,083**	**-139 705,810**		**0,000**	**-841 750,000**	**3 757 735,391**		**23 869 978,569**

PARTICIPATIONS LIBEREES

AU 31/12/2011

	Désignation de la valeur	% de détention	Valeur nominale	Nombre d'actions			Coût		Situation en début de période		Situation en fin de période					
				Payées	Gratuites	Total (a)	Par action	Total	Valeur par action	Total	Valeur par action	Provisions au 31/12/2010	Provisions au 31/12/2011	Dotations	Reprise	Montant net
Sociétés cotées en Bourse	***- SIMPAR ****	0,002%	5,000	10	2	12	9,812	117,740	46,925	563,100	57,691					692,292
	- BNA *	0,480%	5,000	141 529	12 196	153 725	8,089	1 243 497,665	14,995	2 305 106,375	12,018					1 847 467,050
	- TUNISIE LAIT *	0,200%	4,000	14 790	5820	20 610	4,000	82 440,000	4,800	98 928,000	4,650					95 836,500
	- SICAV - BNA *		100,000	110		110	100,000	11 000,000	95,575	10 513,250	91,299	486,750	957,110	470,360		10 042,890

	- SICAV- STB SICAV-AVENIR			110		110	95,682	10 524,966	58,113	6 392,430	58,215	4 132,536	4 121,316		11,220	6 403,650
	- TUNIS RE	0,130%	5,000	19 400	666	20 066	5,172	103 772,766	14,896	298 903,136	11,434					229 434,644
Sociétés non cotées en Bourse	**- IFRIKIA**		10,000			27 500	5,695	156 602,063	4,111	113 052,500	4,111	149 149,563	149 149,563			113 052,500
	- SICAV Placement Obligataire		100,000	300		300	100,000	30 000,000	103,928	31 178,400	103,772					31 131,600
	- SICAR - INVEST	2,370%	10,000	19000		19 000	10,000	190 000,000	11,098	210 862,000	11,473					217 987,000
	- SIP- SICAR	20,000%	10,000	60000		60 000	10,000	600 000,000	9,349	560 940,000	9,119	39 060,000	52 860,000	13 800,000		547 140,000
	- B.T.S		10,000	200		200	10,000	2 000,000	10,000	2 000,000	10,000					2 000,000
	- BNA capitaux	0,160%	100,000	82		82	100,000	8 200,000	197,669	16 208,858	187,787					15 398,534
	- SOGEST	0,010%	10,000	1		1	10,000	10,000	158,767	158,767	158,767					158,767
	- Immobilière des Œillets	22,200%	5,000			40 001	5,000	200 005,000	6,338	253 526,338	7,824					312 967,824
	- SOIVM SICAF	11,430%	10,000	40 000		40 000	12,921	406 086,372	12,797	511 880,000	13,835					553 400,000
	- SOIVM SICAF			5 714		5 714	8,101	46 286,462	12,797	73 122,058	13,835					79 053,190
	- SOCIETE ZIED	62,000%	10,000	71 953		71 953	10,000	719 530,000	11,132	800 980,796	10,202					734 064,506
								3 810 073,034		**5 294 316,008**		**192 828,849**	**207 087,989**	**14 270,360**	**11,220**	**4 796 230,947**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition.
A la fin de chaque exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage conformément au paragraphe 12 de la norme NC07.
Une provision pour dépréciation des titres de participation est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique ou le cours moyen boursier du mois de décembre (pour les titres cotés en bourse) se situe en deçà de leur valeur historique.
Les plus-values constatées ne sont pas comptabilisées.

Evènements postérieurs à l'arrêté des états financiers:

- Cession participation SIMPAR : cession de la totalité des actions détenues dans le capital de la société SIMPAR (soit 12 actions) le 27/02/2012.

- Obtention des procès verbaux de récolement des projets lots EHC42 et EHC43 Mourouj V et du projet lots EHSC6 & EHSC7 à l'Aouina.

Signature des contrats d'achat de trois (03) lots de terrains à Boumhel.

Note sur les modifications Comptables

En 2011, la société a décidé de comptabiliser les avantages au personnel relatifs à l'estimation des droits acquis au titre de l'indemnité de départ à la retraite (cf. Note 9-1). Ce traitement est prévu par les dispositions de la norme comptable internationale IAS 19. Cette norme n'a pas d'équivalent au niveau du référentiel comptable tunisien. Cependant, ce traitement comptable est conforme aux dispositions du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité en Tunisie. En effet, les §53 et 54 du dit-décret stipulent que le passif est constitué par les obligations actuelles de l'entreprise, résultant de transactions ou d'événements passés, nécessitant probablement le sacrifice ou le transfert futur à d'autres entités de ressources représentatives d'avantages économiques. Un passif est pris en compte dans le bilan lorsqu'il est probable qu'un transfert de ressources économiques résultera du règlement de l'obligation à la charge de l'entreprise, et que le montant de ce règlement peut être mesuré d'une façon fiable.

La partie du passif relative aux exercices antérieurs à 2011 a été constatée dans la rubrique « modifications comptables des résultats reportés ». La partie afférente à l'exercice 2011 a été comptabilisée au niveau des charges de l'exercice.

Il est à noter que les états financiers de l'exercice 2010 présentés à titre comparatif n'ont pas été retraités.

Autres capitaux propres

Désignation	Montant
Autres réserves	39 915,179
	39 915,179

- Il s'agit de dividendes reçus sur actions propres de la société: ce traitement est conforme au paragraphe 15 de la norme comptable NC 2.

3- إيضـــاحـــات حول جـــدول التدفقـــات النقـــديّـــة:

1.3. – *الدفوعـــات عن إقتناء أصول ثابتـــة*:

بلغت قيمة هذه الدفوعات مائة وثلاثة وستون ألف ومائة وتسعة وتسعون دينارا وخمسة وخمسون مليما(163.199,055د) مفصّلة كما يـــلي:

- دفوعـــات لشـــراء تجهيزات للإعلامية	6.878,120
- دفوعـــات لشراء معدات للنقـــل	153.060,300
- دفوعـــات لشراء تجهيـــزات عامة للمبانـــي	3.260,635
الجملـــة	**163.199,055**

2.3. – *المقابيـــض المتأتية من بيع أصـــول ثابتـــة:*

- مقابيـــض بيع معـــدات للنقـــل	60.111,500
الجملـــة	**60.111,500**

3.3. – *المقابيض المتأتية من حصـــص الأربـــاح*:

بلغت قيمة المقابيض المتأتية من حصص الأرباح خلال سنة 2011 مبلغ مائة وثلاثة وسبعون ألف وتسعمائة وسبعة وأربعون دينارا وخمسمائة وثلاثون مليما (173.947,530د) وهي متأتية من مرابيح الشركات التالية:

- شـــركة "زيـــاد"	82.745,950
- البنك الوطني الفلاحي	61.490,000
- عقاريـــة القـــرنفـــل	20.000,500
- Tunis-Ré	7.524,750
- شركـــات أخـــرى	167,230
- SICAV-Obligataire	1.199,100
- البنك الوطني الفلاحي – رؤوس أمـــوال	820,000
الجملـــة	**173.947,530**

4.3. – *مقـــابيـــض متأتيـــة من القـــروض*:

بلغت جملة المقابيض المتأتية من القروض مبلغ سبعة ملايين وتسعمائة وعشرة ألف دينارا (7.910.000د) وهي قروض تحصلت عليها الشركة لتمويل إنجاز المشاريع خلال سنة 2011.

5.3 – *ســـــداد القـــــروض*:

قامت الشركة خلال سنة 2011 بسداد مبلغ أربعة عشرة مليون وثمانمائة وخمسة وعشرون ألف وخمسمائة واثنان وخمسون دينارا (14.825.552,000د) من القروض التي تحصلت عليها سلفا لشراء أراضي وبناء مشاريع.

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/03/2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2012

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de L'« AMEN PREMIERE SICAV » au 31 mars 2012 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 mars 2012, 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 aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 286 682 961 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 2 303 718 Dinars Tunisiens.

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 société « AMEN PREMIERE SICAV » au 31 mars 2012, 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.

Tunis, 30 Avril 2012

Le commissaire aux comptes :

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

(Unité : en DT)

		Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
	ACTIF				
AC 1	**Portefeuille-titres**	**3.1**	**186 705 435**	**183 518 083**	**191 695 208**
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 232 259	14 404 279	13 797 768
b-	Obligations et valeurs assimilées		172 473 176	169 113 804	177 897 440
c-	Autres valeurs				
AC 2	**Placements monétaires et disponibilités**		**99 950 243**	**95 695 824**	**84 841 497**
a-	Placements monétaires	3.2	46 263 047	39 238 073	32 472 531
b-	Disponibilités	3.3	53 687 196	56 457 751	52 368 966
AC 4	Autres actifs		27 283	27 017[1]	6 708
	TOTAL ACTIF		**286 682 961**	**279 240 924[1]**	**276 543 413**
	PASSIF				
PA 1	**Opérateurs créditeurs**		**778 097**	**218 772**	**287 807**
a-	Opérateurs créditeurs		778 097	218 772	287 807
PA 2	**Autres créditeurs divers**		**95 542**	**46 234**	**89 709**
a-	Autres créditeurs divers		95 542	46 234[1]	89 709
	TOTAL PASSIF		**873 639**	**265 006[1]**	**377 516**
	ACTIF NET				
CP 1	**Capital**	**3.4**	**273 696 283**	**276 208 739**	**266 464 825**
CP 2	**Sommes distribuables**	**3.5**	**12 113 039**	**2 767 179**	**9 701 072**
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 959 480	-1 078	-1 039
b-	Sommes distribuables de l'exercice		2 153 559	2 768 257	9 702 111
	ACTIF NET		**285 809 322**	**278 975 918**	**276 165 897**
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**286 682 961**	**279 240 924[1]**	**276 543 413**

1Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. note 3.8)

Etat de résultat

(Unité : en DT)

		Note	*Période du 01/01/2012 au 31/03/2012*	*Période du 01/01/2011 au 31/03/2011*	*Exercice clos 31/12/2011*
R 1	**Revenus du portefeuille-titres**	**3.1**	2 040 689	2 435 000	8 808 733
R 2	**Revenus des placements monétaires**	**3.2**	810 879	984 224	3 433 362
	Total des revenus des placements		**2 851 568**	**3 419 224**	**12 242 095**
H 1	**Charges de gestion des placements**	**3.6**	-608 543	-597 442	-2 083 228
	Revenu net des placements		**2 243 025**	**2 821 782**	**10 158 867**
H 2	**Autres charges**	**3.7**	**-73 721**	**-76 034**	**-309 796**
	Résultat d'exploitation		**2 169 304**	**2 745 748**	**9 849 071**
R 4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		-15 745	22 509	-146 960
	Sommes distribuables de la période		**2 153 559**	**2 768 257**	**9 702 111**
R 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		15 745	-22 509	146 960
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		134 535	-388 226	-12 465
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		6	0	56 002
	Frais de négociation		-127	-1 439	-2 931
	Résultat net de la période		**2 303 718**	**2 356 083**	**9 889 677**

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

			Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2011 au 31/03/2011	Exercice clos 31/12/2011
N 1	**Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation**	**Notes**	**2 303 718**	**2 356 083**	**9 889 677**
:	Résultat d'exploitation		2 169 304	2 745 748	9 849 071
:	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		134 535	-388 226	-12 465
:	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		6	0	56 002
:	Frais de négociation		-127	-1 439	-2 931
N 2	**Distributions de dividendes**		**0**	**-10 398 345**	**-10 398 345**
N 3	**Transactions sur le capital**		**7 339 707**	**23 854 984**	**13 511 369**
:	**Souscriptions**		**75 099 873**	**95 902 535**	**305 111 500**
	Capital		72 222 439	92 706 935	297 371 456
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		12 631	-35 761	-173 745
	Régularisation des sommes distribuables		2 864 803	3 231 361	7 913 789
:	**Rachats**		**-67 760 166**	**-72 047 551**	**-291 600 131**
	Capital		-65 124 610	-69 808 099	-284 657 729
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-13 416	30 824	179 731
	Régularisation des sommes distribuables		-2 622 140	-2 270 276	-7 122 133
	Droit de sortie				
			9 643 425	**15 812 722**	**13 002 701**
N 4	**Actif net**				
:	En début de période		276 165 897	263 163 196	263 163 196
:	En fin de période		285 809 322	278 975 918	276 165 897
N 5	**Nombre d'actions**				
:	En début de période		2 643 351	2 517 209	2 517 209
:	En fin de période		2 713 762	2 744 407	2 643 351
	Valeur liquidative		**105,318**	**101,652**	**104,475**
	AN 6 -Taux de rendement		**3,24%**	**3,32%**	**3,53%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2012 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 31-03-2012 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.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie 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 31-03-2012 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	14 232 259
Obligations	(2)	79 951 423
Bons de trésor assimilable	(3)	92 521 753
Total		**186 705 435**

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	128 921	13 319 535	13 708 170	4,80%
FCP CAP GAR	400	400 000	524 089	0,18%
TOTAL	**129 321**	**13 719 535**	**14 232 259**	**4,98%**

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2012	En % de l'actif net
AB 2001	160 500	1 605 000	1 663 936	0,58%
AB 2006	10 000	500 000	503 040	0,18%
AB 2008 TA	25 000	2 000 000	2 089 800	0,73%
AB 2008 TAA	40 000	3 200 012	3 343 692	1,17%
AB 2008 TB	15 000	1 275 000	1 336 644	0,47%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 594 200	0,56%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 145 272	0,40%
AB 2010	80 000	7 466 667	7 612 523	2,66%
AB 2011-1	20 000	2 000 000	2 050 128	0,72%
AB 2011-1VAR	20 000	2 000 000	2 039 040	0,71%
AIL 2007	5 000	100 000	101 592	0,04%
AIL 2009-1	5 000	200 000	201 080	0,07%
AIL 2010-1	10 000	800 000	832 960	0,29%
AIL 2011-1	15 000	1 500 000	1 563 912	0,55%
AIL 2012-1 A	15 000	1 500 000	1 503 156	0,53%
ATB 2007/1	20 000	1 600 000	1 658 976	0,58%
ATB 2009 TA2	30 000	3 000 000	3 094 236	1,08%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	519 748	0,18%
ATL 2006-1	30 000	1 200 000	1 249 608	0,44%
ATL 2007/1	10 000	200 000	206 080	0,07%
ATL 2008/1	4 800	192 000	200 375	0,07%
ATL 2009	10 000	600 000	623 944	0,22%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 043 376	0,71%
ATL 2010-1	40 000	3 200 000	3 286 656	1,15%
ATL 2011-11	5 000	500 000	503 280	0,18%
ATTIJ 2010	20 000	1 714 286	1 726 094	0,60%
ATTILEAS2011	7 500	750 000	757 770	0,27%
ATTILES20111	5 000	500 000	505 180	0,18%
BATAM2001	20 000	0	0	0,00%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 213 664	0,42%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 042 624	1,41%
Désignation	**Quantité**	**Prix de revient**	**Valeur au 31/03/2012**	**En % de l'actif net**
BNA 2009	10 000	866 666	903 489	0,32%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 227 408	0,43%
BTE 2010 AP	7 000	630 000	640 730	0,22%
BTE 2011B	5 000	500 000	503 552	0,18%
BTK 2009 B	30 000	2 400 000	2 407 560	0,84%
CIL 2005/1	10 000	200 000	205 200	0,07%
CIL 2007/1	15 000	300 000	303 456	0,11%
CIL 2007/2	15 000	300 000	301 668	0,11%
CIL 2009/1	10 000	600 000	621 458	0,22%
CIL 2009/2	30 000	1 800 000	1 842 072	0,64%
CIL 2009/3	20 000	1 200 000	1 209 790	0,42%
CIL 2010/2	5 000	400 000	407 048	0,14%
CIL 2010/2/2	600	48 000	48 846	0,02%
CIL 2011/1	10 000	800 000	802 024	0,28%
CIL 2012/1A	10 000	1 000 000	1 000 264	0,35%
HL 2010/1 1	10 000	800 000	826 440	0,29%
MP 05 T/A	6 000	240 000	249 648	0,09%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 040 248	0,36%
PANOBOIS2007	4 000	320 000	336 230	0,12%
SIHM 2008TA	8 000	640 000	658 086	0,23%

SIHM 2008TB	2 000	160 000	164 522	0,06%
STM 2007 TC	2 000	120 000	123 291	0,04%
STM 2007 TD	8 000	480 000	493 165	0,17%
STM 2007 TE	3 000	180 000	184 937	0,06%
TLG 07-1	5 000	100 000	101 364	0,04%
TLG 2007-1	10 000	200 000	202 728	0,07%
TLG 2007-2	15 000	300 000	302 724	0,11%
TLG 2008-1	10 000	400 000	415 688	0,15%
TLG 2008-2	5 000	200 000	203 580	0,07%
TLG 2008/3	4 700	188 000	189 737	0,07%
TLG 2009-1	10 000	400 000	401 712	0,14%
TLG 2011-1	10 000	1 000 000	1 037 200	0,36%
TLG 2011-2	10 000	1 000 000	1 020 160	0,36%
TLG 2011-3	5 000	500 000	504 028	0,18%
UIB 2009-1 C	60 000	5 400 000	5 578 848	1,95%
UIB 2011-1 B	15 000	1 500 000	1 545 240	0,54%
UIB 2011-1BB	5 000	500 000	515 080	0,18%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 007 992	0,35%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	200 512	0,07%
UNIFAC 2010	10 000	800 000	805 480	0,28%
UTL 2005/1	10 000	200 000	205 632	0,07%
TOTAL		**78 062 298**	**79 951 423**	**27,97%**

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

(3)BTA :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2012	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 445 869	2,61%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 207 856	3,57%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 257 345	1,84%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 417 977	2,95%
BTA110319	4 800	4 968 000	4 980 151	1,74%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 916 895	1,37%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 072 326	1,42%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 273 689	2,54%
BTA111013	200	197 920	202 533	0,07%
BTA140414	36 913	38 610 998	40 747 112	14,26%
TOTAL	**85 813**	**89 342 952**	**92 521 753**	**32,37%**

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2012 au 31/03/2012	Période Du 1/01/2011 au 31/03/2011
Revenus des obligations	755 906	652 789
Dividendes	-	490 404
Revenus des BTA	1 284 783	1 291 807
TOTAL	**2 040 689**	**2 435 000**

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2012 à 46 263 047 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BT	15/06/2011	TLG	3 000 000	09/06/12	122 960	2 877 040	2 975 414	1,04%
BT	14/02/2012	CIL	1 500 000	14/05/12	14 668	1 485 332	1 492 947	0,52%
BT	06/03/2012	UNIFACTOR	2 000 000	15/05/12	16 168	1 983 832	1 989 799	0,70%
BT	27/03/2012	ATTIJARI LEASING	1 000 000	16/04/12	2 768	997 232	997 922	0,35%
BT	15/03/2012	UNIFACTOR	500 000	24/05/12	4 042	495 958	496 932	0,17%
CD	26/03/2012	AMEN BANK	8 000 000	05/04/12	5 991	7 994 009	7 997 602	2,80%
CD	11/03/2012	AMEN BANK	5 000 000	31/03/12	0	5 000 320*	5 000 320	1,75%
CD	18/12/2010	BANK TUNISIE	25 000 000	18/12/12	0	25 000 000	25 312 111	8,86%
TOTAL			**46 000 000**		**166 597**	**45 833 403**	**46 263 047**	**16,19%**

*Le CD a fait l'objet d'un renouvellement au 31/03/2012 pour une période de 10 jours générant ainsi les intérêts de la journée du 31/03/2012.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2012 au 31/03/2012	Période Du 1/01/2011 au 31/03/2011
Placement en compte courant à terme	375 933	487 094
Billets de trésorerie	64 802	73 849
Certificat de dépôt	300 144	333 281
Compte Rémunéré	70 000	90 000
TOTAL	**810 879**	**984 224**

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2012 à 53 687 196 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	40 000 000	40 732 437	14,25%
Avoirs en banque		12 954 759	4,53%
TOTAL	**40 000 000**	**53 687 196**	**18,78%**

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	04/06/2012	15 479 626	4,86%
PLACT	AMEN BANK	14/11/2013	10 116 061	3,82%
PLACT	AMEN BANK	17/02/2013	8 040 393	5,25%
PLACT	AMEN BANK	30/11/2012	7 096 357	5,12%
TOTAL			**40 732 437**	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2011	**266 464 825**
Souscriptions	72 222 439
Rachats	-65 124 610
Plus ou moins value report sur emprunts de société	2 000 000
Plus ou moins value réalisé sur emprunts de société	6
Plus ou moins value reportée sur act,cote permanente	0
Plus ou moins value reportée sur titres OPCVM	-378 190
Plus ou moins value réalisée sur titres OPCVM	0
frais de négociation	-127
VDE sur emp,société	-2 000 000
VDE sur titres OPCVM	512 725
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	12 631
Régul sommes non distribuables (rachats)	-13 416
Variation de la part Capital	**7 231 458**
Capital au 31/03/2012	**273 696 283**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 31/03/2012 s'élève à 9 643 425 dinars.
Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2012 est de 2 713 762 contre 2 744 407 au 31/03/2011.
Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-11	**2 154**
Nombre d'actionnaires entrants	72
Nombre d'actionnaires sortants	-91
Nombre d'actionnaires au 31-03-2012	**2 135**

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2012 s'élèvent à 12 113 039 DT contre 2 767 179 DT au 31/03/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Exercice clos le 31-03-2012**	**Exercice clos le 31-03-11**
Sommes distribuables exercices antérieurs	9 959 480	-1 078
Résultat d'exploitation	2 169 304	2 745 748
Régularisation du résultat d'exploitation	-15 745	22 509
Total :	**12 113 039**	**2 767 179**

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 PREMIERE, AMEN BANK et AMEN INVEST.

3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

3.8- Reclassement

Les produits sur comptes créditeurs en attente de règlement ont été reclassés au niveau de la rubrique AC4 et diminués de la rubrique PA2. Pour des besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de la période du 1/1/2011 au 31/3/2011.