



Bulletin Officiel

N° 4178 Mardi 28 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE 2

بلاغ

رفع العقوبة على مينا كابيتال بارتنرز "سيكوفي سابقا"

AVIS DES SOCIETES

BNA -AGO- 3

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2012/1 » 4-7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2011

SOBOCO

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

BTE

PLACEMENT DE TUNISIE- SICAF

AMS

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2011

GROUPE BANQUE DE L'HABITAT

ANNEXE IV

LISTES DES INTERMEDIAIRES

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

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

- **Fournir au CMF et à la BVMT, sur supports papiers et magnétique, leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, au plus tard le 31 août 2012.**
Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.
- **Procéder à la publication de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, dans le même délai.**
Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

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

2012 - AS - 1182

بلاغ

تعلم هيئة السوق المالية أنّ مجلسها قد قرّر رفع العقوبة المسلطة على شركة " مينا كابيتال بارتنرز " (سيكوفي سابقا) جزئيا والمتمثلة في التوقيف الوقتي للشركة عن ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير الى أن تتوفر الشروط القانونية لممارسة هذا النشاط، وذلك من خلال الترخيص لها في ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية الفردية.

وتبعا لذلك يعدّل قرار المصادقة النهائية عدد 29 لسنة 1995 المتعلق بممارسة نشاط الوساطة بالبورصة الممنوح لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارتنرز " - "سيكوفي سابقا" كما يلي "يرخص لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارتنرز" في ممارسة الأنشطة التالية :

- تداول وتسجيل الأوراق المالية والحقوق المرتبطة بها والأدوات المالية ببورصة الأوراق المالية بتونس لفائدة الحرفاء من غير المساهمين في رأس مالها،
- والاستشارة المالية،
- والسعي المصنفي المالي،
- والتصرف في محافظ الأوراق المالية الفردية.

2012 - AS - 1190

AVIS DES SOCIETES**BANQUE NATIONALE AGRICOLE****Société anonyme au capital de 160.000.000 dinars****Siège Social : Rue Hédi Nouria Tunis****R.C.B 142431996 Tunis****AVIS DE CONVOCATION**

Dans le cadre du renforcement des règles de bonne gouvernance dans les établissements de crédit, la Banque Nationale Agricole convie ses actionnaires personnes physiques dont les participations au capital de la Banque n'atteignent pas, chacune, les 5%, à une séance électorale qui se tiendra le 31 août 2012 à 14h.30 à l'hôtel Acropole - Berges du Lac à Tunis- (jour de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les Etats Financiers relatifs à l'exercice 2011), à l'effet d'élire leur représentant au Conseil d'Administration de la banque .

Les actionnaires seront admis à l'assemblée sur justification de leur identité.

Tout actionnaire peut se faire représenter au moyen d'un pouvoir (dont l'imprimé est disponible à la direction centrale des affaires juridiques et des garanties), à déposer dument signé le jour de la séance électorale.

Le nombre de procurations dont peut disposer une personne qui prend part à l'assemblée électorale est limité à une seule.

LE PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2012 pour tout placement sollicité après le 31 août 2012. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2012/1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 22 Juin 2012 a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) au cours de 2012 et 2013 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 22 Juin 2012 a décidé d'émettre un premier emprunt obligataire de vingt millions de dinars (20 000 000 DT) aux taux de 6,45% et/ou TMM+1,75% brut l'an au choix du souscripteur.

Cependant, suite à la dégradation de la notation de la société par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 02 Août 2012 de BB (tun) à BB- (tun), le Conseil d'Administration réuni le 17 Août 2012, après examen des conditions du marché et compte tenu de la nouvelle notation, a décidé de réviser à la hausse les taux d'intérêt de l'emprunt à 6,75% et/ou TMM+2% brut l'an au choix du souscripteur.

Dénomination de l'emprunt

HL 2012/1.

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 millions de dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Période de souscriptions et de versements

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 31 Août 2012 et clôturées sans préavis et au plus tard le 28 Septembre 2012.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prolongées jusqu'au 12 Octobre 2012 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

- Suite -

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 31 Août 2012 auprès de MAC S.A. – intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2^{ème} étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à rééquilibrer la situation financière de la société et à financer des immobilisations à donner en leasing pour renforcer le développement de ses activités.

Prix de souscription et d'émission

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 28 Septembre 2012, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions soit le 28 Septembre 2012, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

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

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Septembre de l'année N-1 au mois d'Août de l'année N.

Taux fixe : 6,75% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le 28 septembre de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le 28 septembre 2017.

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le 28 Septembre 2017.

- Suite -

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 28 Septembre de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le 28 Septembre 2013.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Durée totale

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2012/1 » seront émises pour une durée de 5 ans.

Durée de vie moyenne

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe)

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,759 années.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société

Le 20 décembre 2011, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué à Hannibal Lease la note BB (tun) à long terme avec perspective stable.

Le 02 Août 2012, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note de la société à BB-(tun) à long terme avec perspective stable.

L'abaissement de la note à long terme de HL reflète les risques accrus qui pèsent sur les fondamentaux de la société en raison de la forte détérioration de sa rentabilité et de l'affaiblissement de sa qualité d'actifs. En outre, la liquidité de HL demeure tendue et plus serrée que celle de ses homologues.

Notation de l'émission

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note BB-(tun) à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du 17 Août 2012.

Mode de placement

L'emprunt obligataire « HL 2012/1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

Fiscalité des titres

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

- Suite -

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « HL 2012/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Cotation en Bourse

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2012/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par la STICODEVAM

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2012/1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°**12- 783** du **17 Août 2012**, du document de référence « HL 2012 » enregistré auprès du CMF en date du **16 Août 2012** sous le n°**12-006** et des états financiers intermédiaires de Hannibal Lease arrêtés au 30 Juin 2012, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2012.

La note d'opération ainsi que le document de référence « HL 2012 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, sise à Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers intermédiaires de Hannibal Lease arrêtés au 30 Juin 2012 seront publiés au b officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31 Août 2012.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 28 AOUT 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	3,903%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,910%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,938%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,959%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,995%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,023%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,044%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,079%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,100%	1 004,414
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,108%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,144%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,172%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,200%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,228%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,363%	1 018,465
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,649%	1 043,311
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,783%	1 060,207
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,116%	1 041,792
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		985,994
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,052
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,880
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,627
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	964,976
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,157
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,652

^[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								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,098	142,110		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,480	12,481		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,280	1,281		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,643	34,646		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,207	47,211		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	180,157	180,056		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	607,482	607,835		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,910	145,414		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,809	131,478		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,810	120,697		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,875	118,697		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,761	100,633		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,880	151,650		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	114,113	113,827		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,334	108,320		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 352,722	1 354,285		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 381,054	2 377,836		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	112,329	112,492		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	111,695	112,085		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,984	126,235		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 227,809	1 228,231		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	144,294	144,062		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,635	16,642		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 102,160	6 110,737		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 874,640	6 872,857		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,470	2,467		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,031	2,030		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,351	1,341		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,954	105,963
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,996	103,009
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,005	104,015
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,097	101,131
33	TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,833	101,844
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,474	105,484
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,332	102,344
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,334	102,345
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,731	102,741
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,201	104,212
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,412	100,422
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,603	102,613
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,609	102,618
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,246	105,255
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,239	104,248
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,448	101,454
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,237	101,245
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,025	103,035
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,052	101,063
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,176	102,189

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	102,987	102,996
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,994	101,004
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,670	102,679
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,390	103,399
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,774	100,783
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,339	10,340
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,051	102,061
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,235	102,246
SICAV MIXTES								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,836	99,889
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,307	76,177
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	164,036	163,982
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1634,184	1633,470
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,087	115,961
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,755	116,575
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	101,561	101,105
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,948	16,958
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	288,439	288,375
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,399	45,075
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 697,845	2 694,552
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,154	85,005
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,388	61,312
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,221	104,156
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,445	117,358
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,517	113,360
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,776	11,771
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,062	13,057
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,112	17,075
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,611	17,554
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,508	13,506
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,207	11,195
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,836	10,825
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,763	10,765
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,560	132,439
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,174	130,905
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,746	11,760
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,406	126,213
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,824	21,814
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,318	98,931
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,214	99,856
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,366	100,321
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,006	101,304
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	122,764	122,759
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	150,914	151,101
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,856	11,935
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	128,113	128,404
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,400	119,554
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,433	107,379
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	108,150	108,161
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	197,886	197,385
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	170,290	169,761
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,514	145,366
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 868,934	10 836,156
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	235,737	235,781
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	149,940	149,956
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 660,485	1 666,155
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	119,723	120,087
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,751	100,591
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,214	127,323
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 129,128	10 296,488

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
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

بلاغ الشركات

القوائم المالية

شركة حلويات الأغلبية

-سوبوكو-

المقرّ الاجتماعي: المنطقة الصناعية أريانة 1080 تونس.

تنشر شركة حلويات الأغلبية -سوبوكو- قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2011/12/31 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية بتاريخ 28 جوان 2012. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات محمود الزحاف.

سوبوكو

الموازنة

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2011

التغيير	2010 2010/12/31	2011 2011/12/31	الأصول
			الـ
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
			الأصول غير المادية
			تطرح الإستهلاكات
			مجموع
48 350,400	230 068,370	278 418,770	
-21 540,536	-138 591,734	-160 132,270	
26 809,864	91 476,636	118 286,500	
			الأصول المادية
			تطرح الإستهلاكات
			مجموع
737 438,727	32 331 956,776	33 069 395,503	
-1 689 098,957	-19 235 457,951	-20 924 556,908	
-951 660,230	13 096 498,825	12 144 838,595	
			الأصول المالية
			تطرح المدخرات
			مجموع
-2 000,000	86 963,324	84 963,324	
0,000	-11 848,414	-11 848,414	
-2 000,000	75 114,910	73 114,910	
			مجموع الأصول الثابتة
			أصول غير جارية أخرى
			مجموع الأصول غير الجارية
-926 850,366	13 263 090,371	12 336 240,005	
156 247,000	0,000	156 247,000	
-770 603,366	13 263 090,371	12 492 487,005	
			الأصول الجارية
			المخزونات
			تطرح المدخرات
			مجموع
1 193 400,709	7 303 924,731	8 497 325,440	
0,000	-236 186,451	-236 186,451	
1 193 400,709	7 067 738,280	8 261 138,989	
			الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم
			تطرح المدخرات
			مجموع
3 067 137,120	3 265 762,695	6 332 899,815	
-141 860,740	-429 614,507	-571 475,247	
2 925 276,380	2 836 148,188	5 761 424,568	
			أصول جارية أخرى
			إيداعات أصول مالية أخرى
			السيولة وما يعادلها
			مجموع
194 863,541	898 378,927	1 093 242,468	
0,000	0,000	0,000	
-2 693 099,431	3 028 716,536	335 617,105	
-2 498 235,890	3 927 095,463	1 428 859,573	
			مجموع الأصول الجارية
1 620 441,199	13 830 981,931	15 451 423,130	
849 837,833	27 094 072,302	27 943 910,135	مجموع الأصول

سويكو

الموازنة

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2011

التغيير	2010 2010/12/31	2011 2011/12/31	
			الأموال الذاتية و الخصوم
			<u>الأموال الذاتية</u>
500 000,000	9 000 000,000	9 500 000,000	رأس المال الإجتماعي
71 166,000	600 971,840	672 137,840	الإحتياطيات
84 197,783	86 506,350	170 704,133	الأموال الذاتية الأخرى
-2 972,825	5 144,392	2 171,567	النتائج المؤجلة
652 390,958	9 692 622,582	10 345 013,540	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
-80 143,890	1 018 193,175	938 049,285	نتيجة السنة المحاسبية
572 247,068	10 710 815,757	11 283 062,825	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			<u>الخصوم</u>
			الخصوم غير الجارية
-244 825,768	4 180 240,324	3 935 414,556	القروض
0,000	0,000	0,000	مدخرات
0,000	0,000	0,000	الخصوم المالية الأخرى
-244 825,768	4 180 240,324	3 935 414,556	مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
961 331,081	2 930 326,495	3 891 657,576	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
147 241,422	813 558,022	960 799,444	الخصوم الجارية الأخرى
-586 155,970	8 459 131,704	7 872 975,734	المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية
522 416,533	12 203 016,221	12 725 432,754	مجموع الخصوم الجارية
277 590,765	16 383 256,545	16 660 847,310	مجموع الخصوم
849 837,833	27 094 072,302	27 943 910,135	مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

سوبوكو

قائمة النتائج

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2011

2010		2011		إيضاحات
%	2010/12/31	%	2011/12/31	
				إيرادات الإستغلال
100%	30 271 999,382	100%	34 508 722,357	مداخيل
0,42%	126 252,466	0,21%	71 325,217	إيرادات الإستغلال الأخرى
100,42%	30 398 251,848	100,21%	34 580 047,574	مجموع إيرادات الإستغلال
				أعباء الإستغلال
				تغير مخزونات المنتجات التامة الصنع والمنتجات في طور الصنع (+أو -)
3,28%	991 933,551	-1,49%	-513 855,769	مشتريات التموينات و السلع المستهلكة
74,47%	22 543 836,539	81,49%	28 121 273,369	أعباء الأعوان
3,36%	1 015 726,873	3,53%	1 219 514,507	مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
5,54%	1 677 317,263	5,37%	1 852 500,233	أعباء الإستغلال الأخرى
7,41%	2 244 371,241	6,37%	2 196 971,977	
94,06%	28 473 185,467	95,27%	32 876 404,317	
				نتيجة الأستغلال
6,36%	1 925 066,381		1 703 643,257	إيرادات التوظيفات
0,00%	4,050		0,000	أعباء مالية صافية
3,13%	948 562,608	2,81%	971 117,929	الأرباح العادية الأخرى
0,76%	230 120,581	0,63%	218 821,903	الخسائر العادية الأخرى
-	188 435,229	0,04%	13 297,946	
3,36%	1 018 193,175		938 049,285	نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
-	0,000		0,000	الأداءات على الأرباح
3,36%	1 018 193,175	2,72%	938 049,285	نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الاداءات

سوبوكو

جدول التدفقات النقدية

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2011

2010	2011	بيضاحات
2010/12/31	2011/12/31	
1 018 193,175	938 049,285	التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
		النتيجة الصافية
		تسويات بالنسبة ل:
1 723 793,311	1 852 500,233	• الاستهلاك و المدخرات
-107 447,233	-55 991,217	• حصص منح الاستثمار
		• تغيرات :
1 250 233,380	-1 193 400,709	- المخزونات
1 895 538,325	-3 067 137,120	- المستحقات
-498 817,162	-194 863,541	- أصول أخرى
-31 861,347	961 331,081	- المزودين و ديون أخرى
-307 522,373	147 241,422	- الخصوم الجارية الأخرى
	-156 247,000	- أصول غير جارية أخرى
0,000	0,000	• زائد أو فائض قيمة التقويت
4 942 110,076	-768 517,566	التدفقات النقدية المتأتية من الاستغلال
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
-2 943 163,435	-785 789,127	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
0,000	0,000	المقاييس المتأتية من التقويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
-13 600,000	-200,000	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
11 200,000	2 200,000	المقاييس المتأتية من اقتناء أصول مالية
-2 945 563,435	-783 789,127	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
0,000	0,000	مقاييس إثر إصدار أسهم
-481 598,950	-450 000,000	حصص الارباح و غيرها من انواع التوزيع
	140 189,000	مقاييس دعم الدولة
7 495 259,393	3 992 765,168	مقاييس متأتية من القروض
-8 520 185,034	-4 584 517,950	سداد القروض
-1 506 524,591	-901 563,782	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
0,000	0,000	انعكاسات تقلبات اسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
490 022,050	-2 453 870,475	تغير الخزينة
1 857 199,776	2 347 221,826	الخزينة في بداية السنة لمحاسبية
2 347 221,826	-106 648,649	الخزينة عند ختم السنة لمحاسبية

مذكرات حول البيانات المالية لسنة 2011

I. تأسيس

لقد تأسست شركة الأغالبة للمشروبات و الحلويات "سوبوكو" في شكل شركة خفية الإسم، رأس مالها الحالي قدره 9.500.000 دينار وهي تدير وفقا لأحكام المجلة التجارية التونسية و قانونها الأساسي.

بمقتضى محضر الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 2001/06/22 تقرر تغيير اسم الشركة ليصبح شركة حلويات الأغالبة "سوبوكو".

إن غرض المؤسسة يتمثل أساسا في صناعة جميع أنواع الحلويات و الشامية.

II. الزيادات في الأربعة السنوات الأخيرة في رأس المال

بمقتضى محضر الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 19 جوان 2008 وقع الترفيع في رأس مال الشركة من 7.000.000 دينار إلى 7.500.000 دينار أي بزيادة قدرها 500.000 دينار حررت بإدماج جزء من المدخرات لإعادة الاستثمارات المعفاة من الأداء (حساب خاص للاستثمار) بمقدار 300.000 دينار و إدماج قسط من الاحتياطات العادية بمقدار 200.000 دينار.

بمقتضى محضر الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 25 جوان 2009 وقع الترفيع في رأس مال الشركة من 7.500.000 دينار إلى 8.000.000 دينار أي بزيادة قدرها 500.000 دينار حررت بإدماج جزء من المدخرات لإعادة الاستثمارات المعفاة من الأداء (حساب خاص للاستثمار) بمقدار 300.000 دينار و إدماج قسط من الاحتياطات العادية بمقدار 200.000 دينار.

بمقتضى محضر الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 26 جوان 2010 وقع الترفيع في رأس مال الشركة من 8.000.000 دينار إلى 9.000.000 دينار أي بزيادة قدرها 1.000.000 دينار حررت بإدماج المدخرات لإعادة الاستثمارات المعفاة من الأداء (حساب خاص للاستثمار).

بمقتضى محضر الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 23 جوان 2011 وقع الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 دينار إلى 9.500.000 دينار أي بزيادة قدرها 500.000 دينار حررت بإدماج المدخرات لإعادة الاستثمارات المعفاة من الأداء (حساب خاص للاستثمار).

III. المبادئ المحاسبية المعتمدة

لقد أعدت البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 وفقا لمقتضيات الفرضيات الأساسية والإتفاقيات المحاسبية المقننة في نظام المحاسبي للمؤسسات التونسية و ذلك حسب قانون عدد 112/96 الصادر في 30 ديسمبر 1996.

IV. الإمتثال للمعايير المحاسبية التونسية

القوائم المالية مضبوطة بالدينار التونسي و تم إعدادها طبقا للاتفاقيات، المبادئ والطرق المحاسبية الواردة بالإطار المرجعي للمحاسبة و المعايير المحاسبية التونسية الجاري بها العمل.

V أساس القياس

1. الأصول المادية

الأصول المادية المكتتية من قبل الشركة مقيدة بتكلفة الشراء و يتم استهلاكها حسب النسب التالية (مدة الإستعمال) :

5%	- البناءات
5%	- بنايات البئر
10% و 15%	- معدات وآلات الإستغلال
20%	- معدات النقل
10%	- التهيئة والأثاث والتجهيز
15%	- أثاث ومعدات المكتب

لقد تمت طريقة احتساب الاستهلاكات حسب نظام الاستهلاك القار.

2. الأصول المالية

يتم تقييم الأصول المالية بالتكلفة التاريخية. عند ختم السنة المالية، يتم تقديرها حسب قيمة الاستعمال. القيمة الناقصة بالمقارنة مع القيمة الأصلية يتم تخصيص مدخرات بشأنها.

3. المخزونات

لقد اعتمدت شركتكم لتقييم المخزونات على معدل تكلفة الشراءات بالنسبة للمواد الأولية والمستهلكة واللف وعلى سعر تقديري لتكلفة الإنتاج بالنسبة للمنتوجات التامة الصنع (ب طرح 12% من ثمن البيع بالنسبة للشامية و بطرح 15% من ثمن البيع بالنسبة للحلوى).

VI تقديم البيانات المالية في 31 ديسمبر 2011

27 943 910,135	بلغ مجموع موازنة السنة المالية 2011 سواء في مستوى الأصول أو في مستوى الأموال الذاتية والخصوم
27 094 072,302	مقابل في سنة 2010
849 837,833	مسجلا زيادة قدرها
34 508 722,357	وقد بلغ رقم المعاملات لسنة 2011
30 271 999,382	مقابل في سنة 2010
4 236 722,975	مسجلا زيادة قدرها
938 049,285	كما بلغ الربح المحقق الصافي في سنة 2011
1 018 193,175	مقابل في سنة 2010
(80 143,890)	مسجلا نقصا قدره

VII التغيرات في عرض القوائم المالية

لقد تم إدماج الحساب "أوراق مالية للتحويل" ضمن الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. هذا الحساب وقع إدماجه ضمن السيولة و ما يعادل السيولة سنة 2010. هذا التغير لا يؤثر لا على النتيجة المحاسبية للسنة و لا على الأموال الذاتية.

VIII مذكرات حول الموازنة

I. الأصول المادية و غير المادية

بلغ مجموع الأصول المادية و غير المادية في 31 ديسمبر 2011 قيمة صافية..... 12 263 125,095
 مقابل قيمة صافية سنة 2010 13 187 975,461
 أي بتغير قدره (924 850,366)
 الأصول المادية و غير المادية مفصلة كالتالي:

118 286,500	الأصول غير المادية
118 286,500	برامج إعلامية
12 144 838,595	الأصول المادية
558 592,492	الأراضي
2 344 730,028	البناءات
7 974 147,227	معدات و الات المصنع
766 805,329	تجهيزات عامة، عمليات تركيب و تهيئة مختلفة
420 106,632	معدات للتنقل
80 456,978	معدات الإعلامية و أثاث المكتب
<u>12 263 125,095</u>	المجموع

إن جدول المجمدات المقدم فيما يلي يبين لكم حسب نوعية الأصول الثابتة المادية و غير المادية:

- القيمة الأصلية
- التغييرات الحاصلة في السنة
- الإستهلاكات المترجمة
- القيمة الصافية

سوبوكو

جدول الأصول و الإستهلاكات بتاريخ 31 ديسمبر 2011

القيمة الصافية 2011/12/31 في	الإستهلاكات			القيمة الأصلية			البيانات	
	الجملة	لسنة 2011	السابقة	2011/12/31 في	التحويل	الشراءات		2010/12/31 في
118 286,500	40 664,670	20 874,089	19 790,581	158 951,170	0,000	48 350,400	110 600,770	برامج إعلامية
0,000	91 551,400	666,447	90 884,953	91 551,400	0,000	0,000	91 551,400	استثمارات في البحث و التطوير
0,000	23 195,600	0,000	23 195,600	23 195,600	0,000	0,000	23 195,600	استثمارات "IMMT HACCP"
0,000	4 720,600	0,000	4 720,600	4 720,600	0,000	0,000	4 720,600	موقع و لب "SITE WEB"
118 286,500	160 132,270	21 540,536	138 591,734	278 418,770	0,000	48 350,400	230 068,370	أصول غير مادية
558 592,492	0,000	0,000	0,000	558 592,492	0,000	0,000	558 592,492	الأراضي
33 992,998	107 099,810	4 900,984	102 198,826	141 092,808	0,000	0,000	141 092,808	البناءات القديمة
0,000	455 081,997	911,260	454 170,737	455 081,997	0,000	0,000	455 081,997	بناءات المصنع الجديد
13 507,656	72 627,696	4 303,227	68 324,469	86 135,352	0,000	0,000	86 135,352	بناءات البئر
91 973,419	349 229,029	22 060,122	327 168,907	441 202,448	0,000	0,000	441 202,448	بناءات المبنى الصحي
469 398,101	926 124,767	110 621,764	815 503,003	1 395 522,868	0,000	0,000	1 395 522,868	تجهيزات و تهيئة البناءات
1 735 857,854	1 264 221,734	149 984,113	1 114 237,621	3 000 079,588	0,000	0,000	3 000 079,588	هندسة مدنية
38 356,256	188 154,735	2 968,428	185 186,307	226 510,991	0,000	24 471,600	202 039,391	معدات الإستغلال
5 147,641	55 518,941	828,471	54 690,470	60 666,582	0,000	0,000	60 666,582	معدات صناعية
76 507,760	63 707,433	876,224	62 831,209	140 215,193	0,000	63 760,000	76 455,193	آلات صناعية
545 029,733	2 001 692,695	93 290,596	1 908 402,099	2 546 722,428	0,000	37 232,750	2 509 489,678	معدات و الات المصنع
1 316 882,659	2 935 460,318	268 528,874	2 666 931,444	4 252 342,977	0,000	0,000	4 252 342,977	معدات و آلات اللف
1 042 795,068	5 073 971,009	230 457,040	4 843 513,969	6 116 766,077	0,000	0,000	6 116 766,077	معدات معمل الشامية
281 596,004	648 880,965	40 623,759	608 257,206	930 476,969	0,000	0,000	930 476,969	معدات معمل الحلوى
0,000	337 567,508	0,000	337 567,508	337 567,508	0,000	0,000	337 567,508	معدات و آلات التصفية
4 711 336,003	3 199 915,018	437 729,891	2 762 185,127	7 911 251,021	2 164 000,759	542 832,512	5 204 417,750	معدات و آلات الحلوى
0,000	570 467,131	0,000	570 467,131	570 467,131	0,000	0,000	570 467,131	قطع غيار خاصة
401 389,838	1 016 533,887	73 709,737	942 824,150	1 417 923,725	0,000	22 830,545	1 395 093,180	تجهيزات و تهيئة المعدات
307 363,415	615 485,143	125 447,250	490 037,893	922 848,558	-22 000,000	7 340,175	937 508,383	معدات للتنقل
112 743,126	225 797,235	31 420,364	194 376,871	338 540,361	0,000	48 938,537	289 601,824	معدات لنقل أشخاص
9 033,847	97 283,299	1 792,942	95 490,357	106 317,146	0,000	4 956,608	101 360,538	معدات و أثاث المكتب
71 423,131	108 512,788	15 281,389	93 231,399	179 935,919	0,000	7 076,000	172 859,919	معدات الإعلامية
39 359,321	203 717,817	22 056,885	181 660,932	243 077,138	0,000	0,000	243 077,138	تجهيزات فنية
4 655,426	81 839,282	4 570,518	77 268,764	86 494,708	0,000	0,000	86 494,708	تجهيزات للمخبر
277 896,846	325 666,672	46 735,119	278 931,553	603 563,518	0,000	0,000	603 563,518	تجهيز محطة تطهير المياه
0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-2 164 000,759	0,000	2 164 000,759	أصول في طور الإنجاز
12 144 838,595	20 924 556,908	1 689 098,957	19 235 457,951	33 069 395,503	-22 000,000	759 438,727	32 331 956,776	أصول مادية

2. الأصول المالية

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 73 114,910
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 75 114,910
أي بتغير قدره (2 000,000)
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
0,000	75 805,324	75 805,324	المساهمات
200,000	8 358,000	8 558,000	ودائع و كفالات
-2 200,000	2 800,000	600,000	قروض للعملة
-2 000,000	86 963,324	84 963,324	مجموع الأصول المالية الخام
0,000	-11 848,414	-11 848,414	تطرح المدخرات
-2 000,000	75 114,910	73 114,910	مجموع الأصول المالية الصافي

فيما يخص المساهمات فإنها موزعة على النحو التالي :

البيانات	قيمة المساهمة	الاحتياطات	القيمة الصافية
تعاضدية سومة	500,000	500,000	0,000
شركة شريك	250,000	250,000	0,000
شركة أشغال الوسط	4 500,000	4 500,000	0,000
شركة ساجاد	500,000	500,000	0,000
شركة القصبية	-1 250,000	1 250,000	-2 500,000
شركة التنمية	750,324	750,324	0,000
مساهمات مختلفة	650,000	650,000	0,000
شركة صيرة للحليب	2 000,000	700,000	1 300,000
المجمع المركزي للبيوعات	2 000,000	700,000	1 300,000
بنك التنمية	5,000	18,090	-13,090
بنك التضامن التونسي	3 000,000	0,000	3 000,000
شركة بونبري	2 900,000	2 030,000	870,000
شركة جيديس	50 000,000	0,000	50 000,000
شركة أكرو للتصدير	10 000,000	0,000	10 000,000
المجموع	75 805,324	11 848,414	63 956,910

3. المخزونات

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 8 261 138,989
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 7 067 738,280
أي بتغير قدره 1 193 400,709
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
442 457,801	1 949 830,083	2 392 287,884	مواد أولية و مستهلكة
-15 152,956	2 392 016,757	2 376 863,801	أوعية و وسائل لف
491 746,584	2 459 966,396	2 951 712,979	منتجات تامة الصنع
22 109,186	50 061,735	72 170,921	منتجات نصف تامة

252 240,096	452 049,760	704 726,260	قطع غيار
1 193 400,709	7 303 924,731	8 497 325,440	مجموع المخزونات الخام
0,000	-236 186,451	-236 186,451	تطرح المدخرات
1 193 400,709	7 067 738,280	8 261 138,989	مجموع المخزونات الصافي

4. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 5 761 424,568
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 2 836 148,188
أي بتغير قدره 2 925 276,380.....
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
804 851,983	2 787 498,022	3 592 350,005	حرفاء عاديون
19 314,673	1 026,722	20 341,395	حرفاء سندات مستحقة
96 700,915	0,000	96 700,915	حرفاء صكوك و سندات غير مسددة
-662,361	477 237,951	476 575,590	حرفاء مشكوك فيهم و متنازع ضدهم
2 146 931,910	0,000	2 146 931,910	أوراق مالية للتحويل
3 067 137,120	3 265 762,695	6 332 899,815	مجموع الحرفاء والحسابات المتصلة بهم الخام
-141 860,740	-429 614,507	-571 475,247	تطرح المدخرات
2 925 276,380	2 836 148,188	5 761 424,568	مجموع الحرفاء والحسابات المتصلة بهم الصافي

لقد تم إدماج الحساب "أوراق مالية للتحويل" ضمن الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. هذا الحساب وقع إدماجه ضمن السيولة و ما يعادل السيولة خلال سنة 2010.

5. أصول جارية أخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 1 093 242,468
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 898 378,927
أي بتغير قدره 194 863,541.....
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
48 538,906	486 761,041	535 299,947	مزودون تسبقات وأقساط
0,000	-38 700,000	-38 700,000	المدخرات علي مزودون تسبقات وأقساط
-1 695,807	9 010,370	7 314,563	تسبقة و قروض للأعوان
192 808,485	223 182,421	415 990,906	أقساط احتياطية على الأداء على الشركات
-29 987,720	119 406,695	89 418,975	الدولة، فائض الضريبة علي الشركات
-1 105,644	1 105,644	0,000	إيرادات مستحقة
0,000	16 000,000	16 000,000	حساب مجلس الولاية
0,000	55 940,000	55 940,000	منح للتحويل
-13 694,679	25 672,756	11 978,077	أعباء مسجلة مسبقا
194 863,541	898 378,927	1 093 242,468	مجموع أصول جارية أخرى

6. السيولة و ما يعادل السيولة

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 335 617,105
 مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 3 028 716,536
 أي بتغير قدره (2 693 099,431) والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
-2 049 947,470	2 049 947,470	0,000	أوراق مالية للتحصيل
-134 425,717	371 753,866	237 328,149	الشركة التونسية للبنك / القيروان
-119 230,436	119 230,436	0,000	الشركة التونسية للبنك ثامر
-39 770,197	59 860,866	20 090,669	الشركة التونسية للبنك "أورو"
-123 273,117	123 273,117	0,000	التجاري بنك
-109 745,121	121 265,671	11 520,550	الشركة التونسية للبنك / تونس
7 000,013	2 593,684	9 593,697	الشركة التونسية للبنك "نولار"
0,000	796,107	796,107	المؤسسة العربية المصرفية
-149 721,165	171 581,650	21 860,485	الشركة التونسية للبنك / صفاقس
-235,373	1 134,936	899,563	خزانة المداخل
26 248,954	7 278,931	33 527,885	خزانة المقر الاجتماعي
-2 693 099,431	3 028 716,536	335 617,105	مجموع السيولة و ما يعادل السيولة

لقد تم إدماج الحساب "أوراق مالية للتحصيل" ضمن الحرفاء والحسابات المتصلة بهم في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. هذا الحساب وقع إدماجه ضمن السيولة و ما يعادل السيولة خلال سنة 2010.

7. الأموال الذاتية

يبلغ مجموع الاموال الذاتية في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 11 283 062,825
 مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 10 710 815,757
 أي بتغير قدره 572 247,068 والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
500 000,000	9 000 000,000	9 500 000,000	رأس المال
51 166,000	380 134,477	431 300,477	احتياطات قانونية
20 000,000	210 016,485	230 016,485	احتياطات عادية
0,000	4 920,000	4 920,000	احتياطات أخرى
0,000	5 900,878	5 900,878	منح إصدار
84 197,783	86 506,350	170 704,133	أموال ذاتية أخرى
-2 972,825	5 144,392	2 171,567	الأرباح المؤجلة
-80 143,89	1 018 193,175	938 049,285	ربح السنة المحاسبية
572 247,068	10 710 815,757	11 283 062,825	مجموع الاموال الذاتية

8. القروض

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 3 935 414,556
 مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 4 180 240,324
 أي بتغير قدره (244 825,768)

والمفصلة كما يلي :

المجموع في 2011/12/31	تحويل الاقاصت الاجلة	قروض جديدة	المجموع في 2010/12/31	المبلغ الأصلي	القروض
250 000,000	100 000,000	-	350 000,000	1 000 000,000	البنك التونسي
750 000,000	250 000,000	-	1 000 000,000	1 750 000,000	البنك التونسي
500 000,000	1 300 000,000	1 800 000,000	-	1 800 000,000	البنك التونسي
84 142,860	42 071,428	-	126 214,288	294 500,000	الشركة التونسية للبنك
141 666,664	70 833,334	-	212 499,998	425 000,000	الشركة التونسية للبنك
409 605,032	81 921,006	-	491 526,038	573 447,044	التجاري بنك
828 000,000	92 000,000	-	920 000,000	920 000,000	الشركة التونسية للبنك
972 000,000	108 000,000	-	1 080 000,000	1 080 000,000	الشركة التونسية للبنك
3 935 414,556	2 044 825,768	1 800 000,000	4 180 240,324	7 842 947,044	المجموع

وضمامنا لخلاص القروض أصلا وفائدة، أعطت الشركة رهونا على ممتلكاتها لفائدة البنوك.

9. المزودون والحسابات المتصلة بهم

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 3 891 657,576
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 2 930 326,495
أي بتغير قدره 961 331,081
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
367 534,137	1 844 664,945	2 212 199,082	مزودو استغلال
546 094,655	1 085 661,550	1 631 756,205	مزودون-أوراق للدفع
47 702,289	0,000	47 702,289	مزودون- أصول مادية
961 331,081	2 930 326,495	3 891 657,576	مجموع المزودون والحسابات المتصلة بهم

10. الخصوم الجارية الأخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 960 799,444
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 813 558,022
أي بتغير قدره 147 241,422
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
32 124,155	59 349,836	91 473,991	حرفاء تسبقات وأفساط
9 107,211	68 763,519	77 870,730	الأعوان، أجور مستحقة
1 366,040	18 741,597	20 107,637	الدولة، الخصم من المورد
305,378	1 529,095	1 834,473	الدولة، ضريبة التكوين المهني
305,378	1 529,095	1 834,473	الدولة، صندوق النهوض بالمساكن الإجتماعية
-6 334,681	27 124,618	20 789,937	الدولة، الخصم على الاتعاب
424,153	6 479,336	6 903,489	الدولة، الأداء على الجماعات المحلية
-107,500	437,200	329,700	معلوم الطابع الجبائي

36 903,265	172 653,996	209 557,261	الإداء على القيمة المضافة
0,000	83 664,964	83 664,964	شركاء، حساب جارى
0,000	1 066,450	1 066,450	شركاء، قسط في الأرباح
0,000	2 211,000	2 211,000	شركاء، قسط في الأرباح 2001
-152,400	2 271,800	2 119,400	شركاء، قسط في الأرباح 2006
-1 996,800	5 567,100	3 570,300	شركاء، قسط في الأرباح 2007
0,000	3 118,400	3 118,400	شركاء، قسط في الأرباح 2009
665,500	0,000	665,500	شركاء، قسط في الأرباح 2010
27 507,676	126 763,724	154 271,400	دائنون متنوعون
53 899,500	68 389,466	122 288,966	دائنون متنوعون، كراء
19 063,782	70 909,085	89 972,867	الصندوق القومي للضمان الإجتماعي
-25 839,235	92 987,741	67 148,506	أعباء للدفع
147 241,422	813 558,022	960 799,444	مجموع الخصوم الجارية الأخرى

II. المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 7 872 975,734
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 8 459 131,704
أي بتغير قدره (586 155,970)
والمفصلة كما يلي :

التغيير	الباقى في 2010/12/31	الباقى في 2011/12/31	
-28 178,345	1 973 004,113	1 944 825,768	قروض آجلة اقل من سنة
300 000,000	2 950 000,000	3 250 000,000	اعتماد لتعبئة بنكية (تمويل المخزون)
-652 494,225	2 545 259,393	1 892 765,168	تعبئة ديون من الخارج
-509 352,730	681 494,710	172 141,980	حسابات بنكية (البنك التونسي)
248 468,426	0,000	248 468,426	حسابات بنكية الشركة التونسية للبنك ثامر
21 655,348	0,000	21 655,348	حسابات بنكية التجاري بنك
33 745,556	309 373,488	343 119,044	قروض مطلوبة و غير مستخلصة
-586 155,970	8 459 131,704	7 872 975,734	مجموع المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم

IX. إيضاحات حول قائمة النتائج

1. مداخيل

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 34 508 722,357
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 30 271 999,382
أي بتغير قدره 4 236 722,975
والمفصلة كما يلي :

التغيير	2010/12/31	2011/12/31	
-318 125,944	6 312 681,221	5 994 555,277	بيوعات محلية الحلوى
2 599 334,142	15 520 438,890	18 262 144,809	بيوعات محلية الشامية
636 067,068	317 022,524	953 089,592	بيوعات محلية الكرامال
-646 443,757	1 127 462,839	481 019,082	بيوعات محلية المصاصات
-236 190,745	2 827 542,754	2 591 352,009	بيوعات محلية علكة للمضغ
7 371,399	0,000	7 371,399	بيوعات محلية الطحينية

2 184 383,940	26 105 148,228	28 289 532,168	مجموع فرعى بيوعات محلية
548 609,580	1 075 680,614	527 071,034	بيوعات تصدير الحلوى
2 502 531,773	3 272 874,063	5 775 405,836	بيوعات تصدير الشامية
23 834,541	0,000	23 834,541	بيوعات تصدير الكرامال
9 928,794	0,000	9 928,794	بيوعات تصدير المصاصات
73 799,344	0,000	73 799,344	بيوعات تصدير علكة للمضغ
-1 136,491	1 136,491	0,000	بيوعات تصدير الطحينة
7 889,275	0,000	7 889,275	تكاليف نقل بيوعات تصدير
2 068 237,656	4 349 691,168	6 417 928,824	مجموع فرعى بيوعات تصدير
-15 898,621	-182 840,014	-198 738,635	تنزيلات و تخفيضات منححتها المؤسسة
4 236 722,975	30 271 999,382	34 508 722,357	مجموع المداخل

2. إيرادات الإستغلال الأخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 71 325,217
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 126 252,466
أي بتغير قدره (54 927,249)
والمفصلة كما يلي :

التغيير	2010/12/31	2011/12/31	
-51 456,016	107 447,233	55 991,217	منح الاستثمار المدرجة على نتائج السنوات المالية
-5 471,233	7 305,233	1 834,000	منح الإستغلال
2 000,000	11 500,000	13 500,000	إيرادات الأنشطة الملحقة
-54 927,249	126 252,466	71 325,217	مجموع إيرادات الإستغلال الأخرى

3. مشتريات التموينات و السلع المستهلكة

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 28 121 273,369
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 22 543 836,539
أي بتغير قدره 5 577 436,830
والمفصلة كما يلي :

التغيير	2010/12/31	2011/12/31	
-984 320,818	304 775,878	-679 544,940	تغير مخزونات المواد الأولية و التموينات الأخرى
10 844707,501	16 181 541,497	27 026 248,998	مشتريات مواد أولية
-4 300 413,965	5 550 838,808	1 250 424,843	مشتريات مواد قابلة للاستهلاك
17 464,112	506 680,356	524 144,468	شراءات أخرى
5 577 436,830	22 543 836,539	28 121 273,369	مجموع مشتريات التموينات و السلع المستهلكة

4. أعباء الأعوان

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 1 219 514,507
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 1 015 726,873
أي بتغير قدره 203 787,634
والمفصلة كما يلي :

التغيير	2010/12/31	2011/12/31	
186 639,654	853 735,391	1 040 375,045	أجور و ملحقات الاجور
17 147,980	161 991,482	179 139,462	أعباء اجتماعية قانونية
203 787,634	1 015 726,873	1 219 514,507	مجموع أعباء الأعوان

5. مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 1 852 500,233
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 1 677 317,263
أي بتغيير قدره 175 182,970
والمفصلة كما يلي :

التغيير	2010/12/31	2011/12/31	
19 375,650	2 164,886	21 540,536	مخصصات الاستهلاكات الاصول غير المادية
28 646,879	1 660 452,078	1 689 098,957	مخصصات الاستهلاكات الاصول المادية
123 329,540	22 476,347	145 805,887	مخصصات المدخرات الحرفاء المشكوك فيهم
-38 700,000	38 700,000	0,000	مخصصات المدخرات مزودون دائنون
42 530,901	-46 476,048	-3 945,147	استردادات على المدخرات الحرفاء
175 182,970	1 677 317,263	1 852 500,233	مجموع مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

6. أعباء الاستغلال الأخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 2 196 971,977
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 2 244 371,241
أي بتغيير قدره (47 399,264)
والمفصلة كما يلي :

التغيير	2010/12/31	2011/12/31	
17 862,034	22 472,000	40 334,034	اعباء كراء و ملكية مشتركة
-35 224,189	194 832,236	159 608,047	صيانة و اصلاحات
10 993,513	57 426,625	68 420,138	اقساط التأمين
90 046,683	509 350,210	599 396,893	اعباء اليد العاملة الخارجية
-12 542,380	91 297,994	78 755,614	خدمات خارجية اخرى
-1 601,034	74 310,260	72 709,226	مرتبات الوسطاء و أتعاب
-11 936,933	16 664,645	4 727,712	هبات
-202 496,836	621 714,116	419 217,280	إشهار و نشریات و علاقات عامة
44 477,257	163 724,850	208 202,107	نقل مختلف
2 089,243	306 703,710	308 792,953	مصاريف تسويق
15 182,095	56 511,818	71 693,913	مهمات و استقبال
6 013,125	19 547,856	25 560,981	نفقات الاتصال
3 423,904	9 260,054	12 683,958	أعباء مختلفة عادية
26 314,254	100 554,867	126 869,121	ضرائب و أداءات و دفعوعات مماثلة
-47 399,264	2 244 371,241	2 196 971,977	مجموع أعباء الاستغلال الأخرى

7. أعباء مالية صافية

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 971 117,929
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 948 562,608
أي بتغير قدره 22 555,320
والمفصلة كما يلي :

التغير	2010/12/31	2011/12/31	
-33 304,956	136 646,291	103 341,335	فوائد القروض - البنك التونسي
56 822,121	214 228,522	271 050,643	فوائد القروض - الشركة التونسية للبنك
-440,496	24 228,933	23 788,437	فوائد القروض - التجاري بنك
43 785,954	36 087,118	79 873,072	فوائد القروض بالعملة الصعبة
-24 754,224	24 754,224	0,000	فوائد حساب الشركاء الجاري
17 069,240	15 041,901	32 111,141	فوائد حساب البنك - الشركة التونسية للبنك ثامر
13 025,723	4 040,085	17 065,808	فوائد حساب البنك - الشركة التونسية للبنك / القيروان
2,209	25,035	27,244	فوائد حساب البنك - الشركة التونسية للبنك شاكر
8 546,409	12 472,532	21 018,941	فوائد حساب البنك - البنك التونسي القيروان
-767,898	1 785,071	1 017,173	فوائد حساب البنك - التجاري بنك
30,313	0,000	30,313	فوائد حساب البنك - الشركة التونسية للبنك الجزيرة
583,250	64 435,806	65 019,056	فوائد تمويل المخزون الشركة التونسية للبنك ثامر
1 940,084	17 728,833	19 668,917	فوائد تمويل المخزون الشركة التونسية للبنك القيروان
33 603,927	44 010,417	77 614,344	فوائد تمويل المخزون البنك التونسي القيروان
17 127,223	16 189,182	33 316,405	فوائد تمويل المخزون التجاري بنك
4 984,371	9 621,157	14 605,528	فوائد سندات نقدية
6 250,819	0,000	6 250,819	خطايا
2 783,479	40 999,391	43 782,870	خصومات ممنوحة / البنوك
11 543,246	30 083,629	41 626,875	عمولات بنكية
-33 081,765	279 209,085	246 127,321	خسائر الصرف
-103 193,709	-23 024,604	-126 218,313	مراييح الصرف
22 555,320	948 562,608	971 117,929	مجموع أعباء مالية صافية

8. الأرباح العادية الأخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 218 821,903
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 230 120,581
أي بتغير قدره (11 298,678)
والمفصلة كما يلي :

التغير	2010/12/31	2011/12/31	
31 424,445	163 691,880	195 116,325	إيرادات متنوعة
-42 723,123	66 428,701	23 705,578	إيرادات أخرى
(11 298,678)	230 120,581	218 821,903	مجموع الأرباح العادية الأخرى

9. الخسائر العادية الأخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 31 ديسمبر 2011 قيمة جمليه صافية 13 297,946
مقابل قيمة جمليه صافية سنة 2010 188 435,229

أي بتغير قدره.....
والمفصلة كما يلي :

التغير	2010/12/31	2011/12/31	
(175 137,283)	188 435,229	13 297,946	خسائر متنوعة
(175 137,283)	188 435,229	13 297,946	مجموع لخسائر العادية الأخرى

التقرير العام لمراقب الحسابات السنة المالية 2011

حضرات المساهمين،

تبعاً لمهمة مراجعة الحسابات التي أوكلت إلينا من قبل الجلسة العامة العادية بتاريخ 25 جوان 2009، قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "حلويات الأغالبة سوبوكو" والمتمثلة في الموازنة، قائمة النتائج، جدول التدفقات النقدية وكذلك مذكرات حول البيانات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011. وقد أفادت حسابات سنة 2011 عن البيانات التالية :

مجموع موازنة.....	27.943.910,135 دينار
رقم المعاملات	34.508.722,357 دينار
الربح المحقق	938.049,285 دينار

مسؤولية الإدارة في إعداد و عرض القوائم المالية

إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد و عرض القوائم المالية عرضاً عادلاً و واضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة التونسية. وتتضمن مسؤولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد و عرض قوائم مالية عرضاً عادلاً و واضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة. كما أن إدارة الشركة هي المسؤولة عن إختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها و ضبط التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسؤولية مراقب الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية على ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة الجاري بها العمل. وتتطلب هذه المعايير تخطيط و تنفيذ عملية المراجعة للحصول على تأكيد مناسب و معقول بأن القوائم المالية خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة ضبط إجراءات للحصول على أدلة بشأن القيم والافصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها على الحكم الشخصي للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام الشركة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل و الواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف و ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في المؤسسة.

وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدتها إدارة الشركة وكذلك سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية.

وإننا نرى أن المراجعة التي قمنا بها كافية ومناسبة ووفرت لنا أساساً معقولاً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

الرأي

وعلى ضوء ما لدينا من بيانات واعتماداً على أعمال المراجعة التي قمنا بها، فإنه بإمكاننا الإقرار بأن القوائم المالية لشركة "حلويات الأغالبة سوبوكو" الملحقة بتقريرنا، تعطي صورة واضحة و عادلة، في جميع جوانبها الهامة، عن نتائج عمليات سنة 2011 و للمركز المالي للشركة وتدفقاتها النقدية عن السنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011 وذلك طبقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

و قمنا كذلك بالفحوصات المحددة بالقانون و المعايير المهنية.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص تقرير مجلس الإدارة لحسابات الشركة لسنة 2011 و ليس لدينا ملاحظات خاصة تتعلق بالمعلومات التي تضمنها.

أيضا و طبقا لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالفحوصات اللازمة و ليس لدينا ملاحظات تتعلق بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية التي تصدرها الشركة للتراتب الجاري بها العمل.

وفقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المنقح بالقانون عدد 2005-96 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية المتعلق بضبط القوائم المالية و لم نلاحظ وجود شيء يدل أن نظام الرقابة الداخلية لمؤسستكم يحتوى على إخلالات جوهرية.

تونس في 07 جوان 2012

مراقب الحسابات
محمود الزحاف

التقرير الخاص لمراقب الحسابات السنة المالية 2011

حضرات المساهمين،

طبقا لمقتضيات الفصول 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية، فإننا نتشرف لتقديم الاتفاقيات و المعاملات الخاضعة للفصول المذكورة أعلاه.

مع العلم أنه ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة و معمقة عن وجود اتفاقيات و معاملات ممكنة و لكن إعلامكم، اعتمادا على المعلومات المدرجة إلينا أو المتحصل عليها عبر إجراءات التدقيق، بالخصائص و الصيغ الأساسية التي تضمنتها، دون الحكم عن ضرورتها أو صحتها. و إنه يرجع إليكم تقدير الفائدة المنتظرة من إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه المعاملات قصد المصادقة عليها.

I. الاتفاقيات و المعاملات المبرمة خلال السنة الحالية :

1. عملية قرض مبرمة مع البنك التونسي بمبلغ 1.800.000 دينار.
2. اتفاقية بين مؤسسات البشير خلف الله و شركاؤه و شركة سوبوكو تتعلق بكراء المقر الاجتماعي و بتحمل قسط من مصاريف التسيير على حساب شركتكم و يبلغ مجموع هذه المصاريف 19.222,034 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لسنة 2011.

II. الاتفاقيات و المعاملات المصادق عليها في السنوات السابقة و التي تواصل العمل بها خلال هذه السنة :

1. عملية كراء مخزن من شركة افريقيا للصناعة و التصدير بمبلغ قدره 7.452,000 دينار سنويا بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
2. عملية كراء مخزن بجبل الجلود من الشركة التونسية لصناعة السميد بمبلغ قدره 9.500,000 دينار سنويا.
3. اتفاقية بين المجمع المركزي للبيوعات و شركة سوبوكو تتعلق بتحمل قسط من مصاريف المقر الاجتماعي و مصاريف التسويق، التمثيل و التسيير على حساب شركتكم و يبلغ مجموع هذه المصاريف 215.334,004 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لسنة 2011.
4. علاقات شراء مع شركة اللف بالجنوب ومصنع اللف المعدني الرفيع و شركة ساتوب.
5. فوترة كراء معدات تحميل للمجمع المركزي للبيوعات بمبلغ قدره 13.500,000 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لسنة 2011.
6. ضمانات على ممتلكات الشركة لفائدة البنوك مقابل الحصول على القروض.
7. فتح حساب خاص للمساهمين الراغبين في ادخار قسط من الأرباح الموزعة لسنة 2006 و 2007 مع نسبة فائدة تقدر بـ 8% سنويا. باقي هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2011 بلغ 83.664,964 دينار.
8. اتفاقية بين شركة "جديس" و شركة "سوبوكو" تتعلق بتحمل قسط من مصاريف التسويق و التمثيل على حساب شركتكم و يبلغ مجموع هذه المصاريف 20.950,000 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لسنة 2011. هذه المصاريف وقع تسجيلها في بداية سنة 2012.

III. الإلتزامات و التعهدات من قبل الشركة لفائدة المسيرين :

إسناد جارية سنوية إلى السيد الرئيس المدير العام للشركة تساوى 41.199,293 ديناراً خام لسنة 2011 مع التمتع بوسيلة نقل و إستخلاص كل مصاريف التنقل و التمثيل بالداخل و بالخارج، إستعمال الهاتف و غيرها من مصاريف القيام بمهام التيسير.

كما أننا أثناء تفحصنا لحسابات شركتكم للسنة المالية 2011 لم نلاحظ وجود اتفاقيات و عمليات أخرى تقع تحت طائلة الفصل 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 07 جوان 2012

مراقب الحسابات
محمود الزحاف

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS - BTE-

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

La Banque de Tunisie et des Emirats –BTE- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2012**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Ahmed Belaifa (MTBF) et Mr Mohamed Ali Elaouani Cherif(ECC).

Banque de Tunisie et des Emirats

Bilan
Arrêté au 30 Juin 2012
(unité : en milliers de dinars)

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011 retraité
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	9 938	6 505	9 088
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	102 282	64 854	56 350
Créances sur la clientèle	3	510 019	477 120	484 267
Portefeuille d'investissement	4	53 875	50 322	54 399
Valeurs immobilisées	5	12 674	11 602	12 151
Autres actifs	6	16 681	11 283	11 550
TOTAL ACTIF		705 469	621 686	627 805
<i>PASSIF</i>				
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	7	103 255	103 071	113 715
Dépôt & avoirs de la clientèle	8	271 281	214 153	212 310
Emprunts & ressources spéciales	9	178 869	146 785	146 142
Autres passifs (*)	10	7 421	12 809	10910
TOTAL PASSIF		560 826	476 818	483077
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital		90 000	90 000	90 000
Réserves		52 467	48 783	48 683
Actions propres		- 840	- 840	- 840
Résultat reporté		1 342	4 247	4 496
Résultat de la période (*)		1 674	2 678	2 389
TOTAL CAPITAUX PROPRES	11	144 643	144 868	144728
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		705 469	621 686	627 805

(*) Les données comparatives ont été retraitées suite à la modification comptable (cf. note 11)

Etat des engagements hors Bilan

Arrêté au 30 Juin 2012

(unité : en milliers de dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PASSIFS EVENTUELS				
Cautions, avals et autres garanties données	12	75 431	61 963	67 378
Crédits documentaires		40 821	35 733	31 496
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		116 252	97 696	98 874
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financement donnés		28 019	33 485	28 673
Engagements sur titres		467	123	123
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		28 486	33 608	28 796
ENGAGEMENTS RECUS				
Engagements de financement reçus	13	28 773	26 346	26 346
Garanties reçues	14	430 022	256 928	432 279
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		458 795	283 274	458 625

Etat de résultat
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2012

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011 retraité
Produits d'exploitation bancaire				
Intérêts et revenus assimilés (**)	15	15 223	14 832	30 651
Commissions		3 425	2 372	5 137
Gains sur opérations de change (**)		247	1 386	2 040
Revenus du portefeuille d'investissement (**)	16	779	2 046	2 414
Total produits d'exploitation bancaire		19 674	20 636	40 242
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	17	-7 856	-8 581	-16 990
Commissions encourues		-189	-125	-253
Total charges d'exploitation bancaire		-8 045	-8 706	-17 243
PRODUIT NET BANCAIRE		11 629	11 930	22 999
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	18	-2 664	-3 267	-5 903
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	19	-40	34	-534
Autres produits d'exploitation		16	17	208
Frais de personnel (*)	20	-4 650	-3 672	-9 118
Charges générales d'exploitation (**)		-1 647	-1 612	-3 729
Dotations aux amortissements sur immobilisations.		-533	-444	-1 017
Dotations aux résorptions des non valeurs		0	0	-4
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 111	2 986	2902
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-7	186	-312
Impôts sur les sociétés (*)	21	-430	-494	-201
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 674	2 678	2 389
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 674	2 678	2 389
Effets des modifications comptables	11	569		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		1 105		

(*) Les données comparatives ont été retraitées suite à la modification comptable (cf. note 11)

(**) La colonne comparative a été retraitée en proforma

Banque de Tunisie et des Emirats

Etat de flux de trésorerie
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2012
(Unité : en milliers de dinars)

	Notes	30 juin 2012	30 juin 2011	31 Déc 2011
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaires encaissés		21 067	20 164	41 178
Charges d'exploitation bancaires décaissées		-7 181	-9 417	-21 801
Dépôts / retrait auprès d'autres établissements bancaires		0	0	0
Prêts et avances / remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		-21 165	-40 158	-45 994
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		57 974	44 480	42 551
Sommes versées aux Personnel et C. Divers		-7 918	-4 789	-8 989
Autres flux d exploitation		-9563	3 981	1 301
Impôts sur les sociétés		-56	-280	-2 024
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		33 158	13 981	6 222
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		402	24	1 072
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		286	-2 225	-7 858
Acquisitions/cessions sur immobilisations		-1 511	-829	-1 392
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		-823	-3 030	-8 178
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Emission d'emprunts		34 030	0	15 970
Remboursement d'emprunts		0	-4 000	-13 500
Augmentation/diminution ressources spéciales		-5 148	-11 175	-19 452
Dividendes versés		41	0	-1 781
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		28 923	-15 175	- 18 763
Incidence des variations de valeurs sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		61 258	-4 224	-20 719
Liquidités et équivalents en début de période		-51 480	-30 761	-30761
Liquidités et équivalents en fin de période	22	9 778	-34 985	-51.480

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 30 JUIN 2012

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

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 et N° 2001-12.

2. BASES DE MESURES

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents

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

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe 2), les actifs préoccupants (classe 3) ou parmi les actifs compromis (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférée au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Le portefeuille titre détenu par la banque est constitué en totalité par des titres d'investissement.

Ces titres sont détenus avec l'intention de les céder dans un horizon moyen et long terme. Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité de la banque ;
- Les titres représentant des participations financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment ou leur distribution a été officiellement approuvée.

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS

3.6.1- Provisions individuelles

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

Dans le cadre du renforcement de la couverture des créances classées par des provisions, la banque a mis en place une nouvelle méthode d'estimation des garanties consistant en l'application d'une décote de 80% sur les garanties obtenues sur les projets des secteurs de l'industrie, de l'agriculture et des services, et d'une décote de 72% sur les garanties obtenues sur les projets du secteur touristique.

3.6.2- 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 événements 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 événements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1^{er} 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.

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.

Parallèlement, et en application de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 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 nécessitant un suivi particulier.

Cette provision a été calculée en supposant que les entreprises économiques affectées ayant bénéficié des mesures conjoncturelles de soutien ont été normalement classés et provisionnés.

A ce titre, les provisions constituées par la banque en juin 2012, s'élèvent à 2 587 KDT.

3.6.3- Provision sur participations

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

3.7-Opérations en devises

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte : la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité tenue selon le système dit en partie double permet la détermination périodique de la position de change.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

3.8-IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation	:	2,5 %
- Mobilier de bureaux	:	20 %
- Matériel de bureaux	:	10 %
- Matériel de transport	:	20 %
- A. A. et installations	:	10 %
- Matériel informatique	:	15 %
- Logiciel	:	33 %

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

4. NOTES EXPLICATIVES

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

4.1- ACTIFS

Note 1: Caisses et avoirs auprès de la BCT

Libelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Caisse agences dinars	1 225	1 146	1 216
Caisse agences devises	2 844	1 898	1 299
Caisse IBS	617	209	190
Banque Centrale de Tunisie en dinars	4 025	2 327	1 899
Banque Centrale de Tunisie en devises	1 227	925	4 484
TOTAL	9 938	6 505	9 088

Note 2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Libelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prêts au jour le jour et à terme aux banques	8 500	0	10 000
Comptes rattachés	1	1	1
Prêts en devises BCT	59 218	30 728	12 900
Prêts interbancaires en devises	3 208	397	2 382
Avoirs chez les correspondants locaux	59	59	60
Avoirs chez les correspondants étrangers	12 018	5 827	6 094
Créances sur les établissements financiers	19 278	27 842	24 913
TOTAL	102 282	64 854	56 350

Note 3: Créances sur la clientèle

Au 30 juin 2012, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

Libelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Concours CT (1)	112 410	114 339	102 405
Concours M.L.T. (2)	383 650	337 878	366 452
Comptes débiteurs de la clientèle	32 319	32 855	33 056
Valeurs en recouvrement	1 278	2 539	-403
Leasing (3)	20 561	22 855	20 053
Total brut	550 218	510 466	521 563
Agios réserves	-12 789	-10 662	-12 017
Provisions individuelles	-24 823	-22 684	-22 692
Provisions collectives	-2 587	0	-2 587
Total net	510 019	477 120	484 267

(1) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encours non échus	104 480	100 808	96 847
Avance sur dépôt à terme	754	511	186
Intérêts et Commissions impayés	122	4	11
Principal impayé	7 742	13 627	5 930
Intérêts et commissions perçus d'avance	- 701	- 624	- 581
Intérêts et commissions à recevoir	13	13	12
Total	112 410	114 339	102 405

(2) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encours non échu	352 900	311 367	342 984
Principal échu	1 327	2 176	46
Intérêts et commissions échus	400	784	23
Principal impayé	18 795	14 678	14 556
Intérêts et commissions impayés	7 150	6 108	5 864
Intérêts à recevoir	5 468	5 189	5 336
Avance en comptes courants	187	187	187
Intérêts perçus d'avance	-2 587	-2 620	-2 584
Frais de protêt	10	10	10
Total	383 650	337 878	366 452

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encours	19 886	22 377	19 519
Principal impayé	511	349	338
Intérêts impayés	56	62	36
Intérêts courus	-	-	84
Autres créances	108	67	76
Total	20 561	22 855	20 053

Note 4 : Portefeuille-titres d'investissement

L'évolution du poste titres de participation se présente comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres cotés	7 288	7 288	7 288
Titres non cotés	17 673	17 259	17 618
Fonds gérés BTE SICAR	19 607	17 702	20 702
Titres de Placement	9 284	6 407	8 494
Créances rattachées	1 876	3 010	2 150
TOTAL Brut	55 728	51 666	56 252
Provisions	1 853	1 344	1 853
TOTAL Net	53 875	50 322	54 399

Note 5: Valeurs Immobilisées

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2011	ACQUISITIONS	CESSIONS	Valeur Brute au 30/06/2012	Amortissements au 31/12/2011	Dotations/Reprises	Valeur Nette au 30/06/2012
Terrain	4 002	0	0	4 002	0	0	4 002
Constructions	3 916	653	0	4 569	1 060	44	3 465
Mobilier & Matériel de Bureaux	1 056	29	0	1 085	508	59	518
Matériel Informatique	3 134	198	0	3 332	1 653	164	1 515
Matériel de Transport	335	0	0	335	227	29	79
A, A & Installations	5 373	178	2	5 549	2 216	238	3 095
Total	17 816	1 058	2	18 872	5 664	534	12 674

Note 6: Autres postes d'actif

Au 30 juin 2012, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel	296	144	178
Comité d'entreprise	2 300	1 629	1 578
Etat et collectivités locales	2 136	905	2 075
Autres débiteurs	5 676	2 122	1 406
Charges reportées	19	0	20
Opérations monétiques	54	46	92
Fonds de couverture de risque de change	410	-	-
Créances prises en charge par l'Etat	5 790	6 437	6 201
Total	16 681	11 283	11 550

4.2-PASSIFS

Note 7: Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts et refinancement en devises BCT	80 000	74 000	0
Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire	3 424	4 500	0
Emprunts et refinancement en dinars du marché interbancaire	19 000	24 057	112 240
Créances rattachées	161	331	174
Dépôts des établissements financiers spécialisés	670	182	1 301
TOTAL	103 255	103 071	113 715

Note 8: Dépôts et avoirs de la clientèle

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts à terme en dinars	40 606	69 239	49 764
Dépôts à terme en devises	12 324	24 132	20 512
Comptes courants personnes physiques	21 499	9 267	13 264
Comptes courants personnes morales	36 295	25 345	36 222
Comptes d'épargne	22 124	20 021	22 698
Comptes professionnels en devises	4 620	8 873	8 532
Dépôts en dinars convertibles	1 692	1 497	1 962
Certificats de dépôt	19 000	10 000	11 500
Comptes prestataires de service en devises	246	287	231
Comptes négoce international	353	337	615
Personnes non résidentes	85 183	35 677	35 950
Autres sommes dues à la clientèle	27 339	9 478	11 060
TOTAL	271 281	214 153	212 310

Note 9: Emprunts et ressources spéciales

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encours emprunts extérieurs	38 011	46 429	42 156
Frais financiers/Emprunts extérieurs	1 175	1 352	1 270
Encours Emprunts obligataires	135 500	95 000	101 470
Frais financiers/Emprunts obligataires	4 183	4 004	1 246
Total	178 869	146 785	146 142

Note 10: Autres passifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Organismes sociaux	747	488	610
Personnel	1 261	952	1 268
Etat et collectivités locales (hors I/S)	534	517	673
Fonds de couverture de risque de change	-	238	200
Autres créditeurs	3 255	4 125	6 554
Impôts sur les sociétés	429	602	309
Valeurs exigibles après encaissement	1 195	5 887	1 296
Total	7 421	12 809	10 910

4.3-CAPITAUX PROPRES

Note 11: Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital	90 000	90 000	90 000
Réserves	52 467	48 783	48 683
Actions propres	-840	-840	-840
Résultats reportés (*)	1 342	4 247	4496
Résultat de la période	1 674	2 678	2 389
Total	144 643	144 868	144 728

(*) Le résultat reporté tient compte d'une correction d'erreur pour un montant net de 569 KDT se rapportant à la non constatation parmi les charges de l'exercice 2011 de la prime de bilan y relative.

Le retraitement des données comparatives en pro forma au titre de l'exercice 2011 a eu pour effet l'augmentation des charges de personnel par le montant de la prime, l'augmentation des autres passifs et la diminution du résultat net de 569 KDT.

4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 12 : Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cautions en faveur de la clientèle	69 661	55 756	61 317
Valeur résiduelle Leasing	59	22	19
Cautions en faveur des établissements bancaires et financiers	5 711	6 185	6 042
Total	75 431	61 963	67 378

Note 13 : Engagements de financement reçus

Au 30 juin 2012, les engagements de financement reçus présentent un solde de 28 773 KDT.

Note 14 : Garanties reçues

Au 30 juin 2012, les garanties reçues présentent un solde de 430 022 KDT et représentent des garanties sous forme d'hypothèques ou de nantissement.

4.5-ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Opérations de trésorerie et Interbancaire	114	102	294
Intérêts sur les prêts	14 366	13 733	28 065
Revenus Leasing	639	816	1 706
Commissions sur engagements	51	137	218
Commissions sur avals et cautions	35	44	368
Commissions de rééchelonnement	18	-	-
Total	15 223	14 832	30 651

Note 16 : Revenus du portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dividendes	205	1737	1 737
Intérêt sur obligations et BTA	303	144	287
Intérêts sur fonds gérés	255	165	332
Plus values sur Titres	16	0	58
Total	779	2046	2414

Note 17 : Intérêts et charges assimilés

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Opérations de trésorerie et Interbancaire	1 679	2 239	4 391
Intérêts sur Emprunts extérieurs	796	968	1 858
Commissions sur Emprunts extérieurs	338	408	788
Charges sur Emprunts obligataires	3 164	2 635	4 950
Intérêts sur dépôts	1 879	2 331	5 003
Total	7 856	8 581	16 990

Note 18 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Reprise des provisions sur prêts	1 173	567	3 874
Pertes courues sur Intérêts	-533	-762	812
Dotations aux provisions individuelles	-3 229	-3 147	6 462
Dotations aux provisions collectives	0	0	2 587
Dotations aux provisions Leasing	-75	0	0
Pertes courus sur principal prêts		-152	-152
Reprises de valeurs		3	12
Reprises comptes courants débiteurs		224	224
Total	- 2 664	- 3 267	- 5 903

Note 19 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux provisions sur titres	0	0	-827
Reprise sur provisions sur titres	0	34	352
Pertes courus sur titres	-1	0	0
Moins value dépréciation titres BTA	-18	0	-59
Amortissement primes d'acquisition BTA	-21		
Total	-40	34	-534

Note 20: Les charges du personnel

Les charges de personnel, au 30 juin 2012, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Appointements et compléments	3 508	2 846	7 094
Avantages complémentaires	148	139	404
Charges sociales connexes	695	679	1 526
Autres frais du personnel	60	8	94
Dotations des congés payés	239	0	0
Total	4 650	3 672	9 118

Note 21: Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt afférente au premier semestre 2012 s'est élevée à 430 KDT.

4.6-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 22: Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30/06/2012, les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde positif de 9 778 KDT:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	9 937	6 504	9 088
Créances sur les établissements bancaires	83 005	37 011	31 432
Emprunts Inter bancaire	-83 165	-78 500	-92 000
Total	9 778	-34 985	-51 480



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F
Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 86 21 56 Fax +216 71 86 17 89



ECC MAZARS
Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 48 98 Fax +216 71 96 32 46
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

*Mesdames, messieurs les Actionnaires de
La Banque de Tunisie et des Emirats – BTE*

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque de Tunisie et des Emirats « BTE », au 30 juin 2012 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 705 469 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 1 674 KDT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA. A ce titre, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification, dont notamment, l'examen des engagements et l'évaluation des risques et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la banque. L'étendue de cet audit ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie et des Emirats « BTE » au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis le 14 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

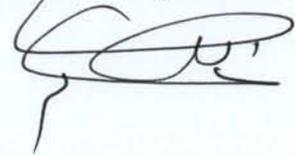
Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F

Ahmed BELAIFA



ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**PLACEMENT DE TUNISIE- SICAF**

Siège social : 2 rue de Turquie – 1000 Tunis-

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Walid BEN SALAH (DELTA CONSULT).

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2012**ACTIFS**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2012	2011	2011
ACTIFS				
<u>Actifs non courants</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations corporelles		56 500	56 500	56 500
Moins : amortissements		(56 500)	(48 389)	(54 039)
		-	8 111	2 461
Immobilisations financières	3	9 483 202	8 773 117	9 322 188
<u>Total des actifs immobilisés</u>		9 483 202	8 781 228	9 324 649
<u>Total des actifs non courants</u>		9 483 202	8 781 228	9 324 649
<u>Actifs courants</u>				
Placements et autres actifs financiers		6 206 933	5 785 397	6 301 274
Moins : provisions		(67 567)	(123 914)	(138 500)
	4	6 139 366	5 661 483	6 162 774
Autres actifs courants	5	206 375	194 090	61 243
Liquidités et équivalents de liquidités	6	13 713	147 564	1 068 314
<u>Total des actifs courants</u>		6 359 454	6 003 137	7 292 331
<u>Total des actifs</u>		15 842 656	14 784 365	16 616 980

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2012

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		1 874 872	1 248 188	1 248 188
Total capitaux propres		14 588 463	13 961 779	13 961 779
avant résultat de l'exercice				
Résultat net de la période		1 147 604	720 814	2 626 684
Total capitaux propres	7	15 736 067	14 682 593	16 588 463
avant affectation				
<u>Passifs courants</u>				
Autres passifs courants	8	106 589	101 772	28 517
Total des passifs courants		106 589	101 772	28 517
Total des passifs		106 589	101 772	28 517
Total des capitaux propres et des passifs		15 842 656	14 784 365	16 616 980

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2012

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2012	2011	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres - droit de propriété	9	906 950	1 004 514	1 478 415
Produits nets sur cessions de titres	10	315 120	(100 933)	1 518 439
Reprises sur provisions	4	76 324	-	-
Total des produits d'exploitation		1 298 394	903 581	2 996 854
CHARGES D'EXPLOITATION				
Autres charges d'exploitation	11	141 627	123 686	288 788
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	7 852	58 046	78 282
Total des charges d'exploitation		149 479	181 732	367 070
Résultat d'exploitation		1 148 915	721 849	2 629 784
Charges financières nettes		(45)	(13)	(68)
Autres gains ordinaires		24	-	15
Résultat des activités ordinaires (avant impôt)		1 148 894	721 836	2 629 731
Impôt sur les sociétés	13	(1 290)	(1 022)	(3 047)
Résultat des activités ordinaires (après impôt)		1 147 604	720 814	2 626 684
Résultat de la période		1 147 604	720 814	2 626 684

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2012

(Montants exprimés en Dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2012	2011	2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements provenant de la cession de titres	14	2 755 397	2 130 534	5 117 682
Dividendes et intérêts encaissés	15	788 761	898 969	1 478 415
Total des encaissements d'exploitation		3 544 158	3 029 503	6 596 097
Décaissements pour achats de titres	14	2 732 011	1 300 221	3 097 211
Distributions de dividendes	16	1 999 946	1 799 951	1 799 952
Jetons de présence		6 000	6 000	21 000
Autres décaissements		73 601	65 325	236 189
Total des décaissements d'exploitation		4 811 558	3 171 497	5 154 352
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION		(1 267 400)	(141 994)	1 441 745
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT				
Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières	17	410 965	-	-
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	17	(198 166)	-	(662 989)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT		212 799	-	(662 989)
Variation de trésorerie		(1 054 601)	(141 994)	778 756
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		1 068 314	289 558	289 558
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		13 713	147 564	1 068 314

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2011 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaire, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2012, à D : 9.483.202 et s'analysent comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût moyen Unitaire</i>	<i>Valeur comptable</i>
• ASTREE	330.602	20,029	6.621.747
• COTUSAL	13.924	119,262	1.660.604
• SICOAC	15.630	13,115	204.983
• Air liquide	23.401	42,545	995.599
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169
<u>Total</u>			<u>9.483.202</u>

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<u>Solde au 31/12/2011</u>		9.322.188
<u>Achats</u>		196.485
♦ AIR LIQUIDE	196.485	
<u>Ventes</u>		35.471
♦ AIR LIQUIDE	35.471	
<u>Solde au 30/06/2012</u>		<u>9.483.202</u>

NOTE 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2012 à D : 6.139.366 et se détaille comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût moyen Unitaire</i>	<i>Valeur comptable</i>
• BIAT	15.049	42,338	637.140
• UBCI	27.000	19,868	536.425
• ATTIJARI BANK	6.625	17,767	117.710
• UIB	11.500	13,983	160.805
• Monoprix	80.949	5,631	455.841
• SITEX	3.682	22,451	82.664
• SICAV - CROISSANCE	2.246	280,323	629.606
• SICAV - RENDEMENT	15.652	100,751	1.576.955
• SACEM	10.000	0,172	1.720
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10.000
• Esso Standard Tunisie	231	119,606	27.629
• SFBT	65.870	10,806	711.846
• SFBT DA 2007 1/13	23	3,478	80
• SPDIT SICAF	48.485	5,999	290.864
• SEPT MOLKA HOTEL	500	100,000	50.000
• SATHOP	1.358	111,462	151.365
• CARTHAGE CEMENT	61.154	3,379	206.659
• ARTES	38.500	10,571	406.991
• ENNAKL AUTOMOBILES	16.500	9,244	152.533
• TFT	1	100,000	100
<u>Total brut</u>			<u>6.206.933</u>
• Provision pour dépréciation des titres			(67.567)

Total net ~~6.139.366~~

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<u>Solde au 31/12/2011</u>		6.162.774
<u>Achats</u>		2.728.679
♦ ATTIJARI BANK	93.405	
♦ Monoprix	189.376	
♦ SFBT	14.145	
♦ SPDIT SICAF	5.345	
♦ ARTES	38.225	
♦ ENNAKL AUTOMOBILES	10.200	
♦ CARTHAGE CEMENT	6.971	
♦ HEXABYTE	1.950	
♦ TFT	100	
♦ SICAV – CROISSANCE	8.530	
♦ SICAV - RENDEMENT	2.360.432	
<u>Ventes</u>		<u>(2.824.785)</u>
♦ CARTHAGE CEMENT	6.218	
♦ HEXABYTE	1.950	
♦ BT	403.858	
♦ SICAV - RENDEMENT	2.412.759	
<u>Plus-value latente sur titres SICAV- Croissance</u>		<u>13.457</u>
<u>Moins-value latente sur titres SICAV- Rendement</u>		<u>(11.692)</u>
<u>Dotations aux provisions</u>		<u>(5.391)</u>
<u>Reprises sur provisions</u>		<u>76.324</u>
<u>Solde au 30/06/2012</u>		<u>6.139.366</u>

Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Solde au</i>	<i>Dotation</i>	<i>Reprise</i>	<i>Solde au</i>
	<i>31/12/2011</i>			<i>30/06/2012</i>
• ATTIJARI BANK	3.139	5.391	-	8.530
• SITEX	60.977	-	(13.660)	47.317
• SACEM	1.720	-	-	1.720
• Société de gestion des exportations	10.000	-	-	10.000
• BT	27.518	-	(27.518)	-
• ARTES	35.146	-	(35.146)	-
Total	138.500	5.391	(76.324)	67.567

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2012 à D : 206.375, contre D : 61.243 à l'issue de l'exercice 2011 et se détaille comme suit :

	2012	2011
♦ Etat, excédent d'impôt à reporter (cf. note 13)	59.818	61.108
♦ Compte d'attente	272	272
♦ Charges constatées d'avance	28.368	135
♦ Produits à recevoir	118.189	-

<u>Total</u>	<u>206.647</u>	<u>61.515</u>
♦ Provision sur compte d'attente	(272)	(272)
<u>Total</u>	<u>206.375</u>	<u>61.243</u>

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2012, un solde de D : 13.713, contre un solde de D : 1.068.314 en 2011. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		2012	2011
• Capital social	(A)	10.000.000	10.000.000
• Réserve légale	(B)	1.000.000	1.000.000
• Prime d'émission		340.000	340.000
• Autres réserves		1.373.591	1.373.591
• Résultats reportés		1.874.872	1.248.187
<u>Total</u>		<u>14.588.463</u>	<u>13.961.779</u>
Résultat net de l'exercice	(1)	1.147.604	2.626.684
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>15.736.067</u>	<u>16.588.463</u>
Nombre d'actions	(2)	1.000.000	1.000.000
Résultat par action (1) / (2)		1.147	2.627

(A) Au 30 Juin 2012, le capital social est de D : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du Code des Sociétés Commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réservelégale	Prime d'émission	Réserve à régime spécial	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	10 000 000	1 000 000	340 000	73 371	1 300 220	881 102	2 167 086	15 761 779
Affectations approuvées par l'AGO du 03 Mai 2011				(73 371)	73 371	2 167 086	(2 167 086)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010						(1 800 000)		(1 800 000)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2011							2 626 684	2 626 684
Solde au 31 Décembre 2011	10 000 000	1 000 000	340 000	-	1 373 591	1 248 188	2 626 684	16 588 463
Affectations approuvées par l'AGO du 17 Avril 2012						2 626 684	(2 626 684)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011						(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2012							1 147 604	1 147 604
Solde au 30 Juin 2012	10 000 000	1 000 000	340 000	-	1 373 591	1 874 872	1 147 604	15 736 067

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2012 à D : 106.589, contre D : 28.517, au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

	2012	2011
• Etat, retenues à la source	7.619	3.060
• Etat, TCL à payer	1.964	2.177
• Actionnaires, dividendes à payer	321	267
• Charges à payer	96.685	23.013
<u>Total</u>	<u>106.589</u>	<u>28.517</u>

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROIT DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 Juin 2012 à D : 906.950.

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Nombre de coupons</i>	<i>Dividende par action</i>	<i>Dividendes</i>
• ASTREE	330.602	1,600	528.963
• AIR LIQUIDE	23.401	4,800	112.325
• SICAV RENDEMENT	25.758	3,552	91.492
• SICAV CROISSANCE	2.215	3,898	8.634
• SPDIT 48.485	0,420	20.364	
• SFBT	65.870	0,600	39.522
• UBCI	27.000	0,825	22.275
• ARTES	38.500	0,550	21.175
• BIAT	15.049	2,000	30.098
• Monoprix	67.457	0,400	26.983
• ATTIJARI BANK	6.625	0,150	994
• ENNAKL AUTOMOBILES	16.500	0,250	4.125
<u>Total</u>			<u>906.950</u>

Note 10 : PRODUITS NETS SUR CESSIONS DE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values sur les cessions de titres, effectuées au courant du premier semestre de l'exercice 2012.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2012, à D : 315.120

Il se détaille, par titre, comme suit :

<i>Titres</i>	<i>Plus ou (moins)-values réalisées</i>	
• AIR LIQUIDE		379.372
• CARTHAGE CEMENT		781
• HEXABYTE		1.816
• SICAV - RENDEMENT		(48.099)
• BANQUE DE TUNISIE		(20.515)
		<hr/>
<u>Sous total (1)</u>		<u>313.355</u>
• <u>Plus-values latentes sur titres SICAV - CROISSANCE</u>	13.457	
• <u>Moins-values latentes sur titres SICAV - RENDEMENT</u>	(11.692)	
		<hr/>
<u>Sous total (2)</u>		<u>1.765</u>
		<hr/>
<u>Total (1+2)</u>		<u>315.120</u>

Note 11: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2012 à D : 141.627.

Il se détaille comme suit :

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
• Services extérieurs, marché financier	7.513	11.996	
- CMF	350		
- STICODEVAM	5.983		
- BVMT	1.180		
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires		7.282	12.296
• Publicité, publications, relations publiques		3.120	5.191
• Frais de garde		71.302	150.000
• Jetons de présence		10.500	21.000
• Frais pour opérations sur titres		12.261	28.744
• Impôts & taxes		3.142	6.994
• Frais de gestion Banque de Tunisie	23.600	47.200	
• Missions et réceptions		902	-
• Autres charges		2.005	5.367
		<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>		<u>141.627</u>	<u>288.788</u>

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent à D : 7.852, contre D : 78.282 en 2011, et se détaillent comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• Dotations aux amortissements	2.461	11.300
• Dotations aux provisions (cf. note 4)	5.391	66.982
<u>Total</u>	<u>7.852</u>	<u>78.282</u>

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 Juin 2012 à D : 1.290, contre D : 3.047 au 31 Décembre 2011. Il est déterminé comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	<u>1.151.888</u>	<u>2.629.731</u>
<u>Réintégrations</u>		
- Jetons de présence	10.500	21.000
- Provisions pour dépréciation des titres	5.391	66.982
- Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	614.678	607.175
- Moins-values réalisées sur SICAV- RENDEMENT après distribution des dividendes	48.882	37.566
- Moins-values réalisées sur SICAV- CROISSANCE après distribution des dividendes	-	2.314
<u>Déductions</u>		
- Dividendes des actions	(909.944)	(1.478.415)
- Reprises sur provisions pour titres	(76.324)	-
- Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	(616.443)	(614.678)
- Plus-values sur cessions de titres cotés	(381.969)	(1.494.017)
<u>Résultat fiscal avant provisions</u>	<u>(153.341)</u>	<u>(222.342)</u>
- Déduction des provisions sur titres	-	-
<u>Résultat fiscal après provisions</u>	<u>(153.341)</u>	<u>(222.342)</u>
<u>Résultat imposable</u>	<u>(153.341)</u>	<u>(222.342)</u>
<u>Impôt sur les sociétés (min. d'impôt)</u>	<u>1.290</u>	<u>3.047</u>
<u>A imputer</u>		
- Excédent d'impôt au titre de l'exercice précédent	(61.108)	(64.155)
<u>IS à reporter</u>	<u>(59.818)</u>	<u>(61.108)</u>

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

• Cessions en valeurs brutes		2.824.785
- Placements courants	2.824.785	
• Moins-values nettes sur cessions		(66.017)
• Frais sur vente de titres		(3.371)
		<hr/>
<u>Encaissements</u>		<u>2.755.397</u>

Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

• Acquisitions en valeurs brutes		2.728.679
- Placements courants	2.728.679	
• Frais sur achat de titres		3.332
		<hr/>
<u>Décaissements</u>		<u>2.732.011</u>

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit :

- Revenus des titres – droit de propriété		906.950
- Dividendes non encore encaissés		(118.189)
		<hr/>
<u>Encaissements</u>		<u>788.761</u>

Note 16 : DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Décision de distribution de dividendes (AGO du 17 Avril 2012)2.000.000		
- Actionnaires, dividendes à payer au 31.12.2011		267
- Actionnaires, dividendes à payer au 30.06.2012		(321)
		<hr/>
<u>Décaissements</u>		<u>1.999.946</u>

Note 17 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les encaissements pour cession d'immobilisations financières s'analysent comme suit :

• Cessions en valeurs brutes		35.471
- Immobilisations financières	35.471	
• Plus-values nettes sur cessions		379.372
• Frais sur vente de titres		(3.878)
		<hr/>
<u>Encaissements</u>		<u>410.965</u>

Les décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières s'analysent comme suit :

• Acquisitions en valeurs brutes		196.485
- Immobilisations financières	196.485	
• Frais sur achat de titres		1.681
		<hr/>
<u>Décaissements</u>		<u>198.166</u>

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

Messieurs les Actionnaires de la société Placements de Tunisie -SICAF

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 03 Mai 2011 et en application des dispositions de l'article 21-bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.842.656 et un bénéfice de D : 1.147.604.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 23 Août 2012

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Les Ateliers Mécaniques du Sahel
-AMS-**

SIEGE SOCIAL – Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse

Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr CHERIF BEN ZINA.

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "**BILAN ARRETE AU 30/06/2012***(Exprimé en Dinars)*

ACTIFS	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS 1				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		522 490	474 104	326 103
Moins : Amortissements		-256 482	-249 795	-204 161
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	266 008	224 309	121 942
Immobilisations corporelles		35 520 735	34 648 604	34 875 537
Moins : Amortissements		-28 529 147	-27 077 182	-27 753 052
Immobilisations encours		3 985 244	2 887 795	4 165 431
Immobilisations corporelles nettes	1.2	10 976 832	10 459 217	11 287 916
Immobilisations financières		1 418 488	1 418 230	1 418 230
Moins : Provisions		-4 310	-4 310	-4 310
Immobilisations financières nettes	1.3	1 414 178	1 413 920	1 413 920
Total des actifs immobilisés		12 657 019	12 097 446	12 823 778
<i>Autres actifs non courants</i>	1.4	274 774	353 675	59 034
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		12 931 792	12 451 121	12 882 812
ACTIFS COURANTS 2				
Stocks		25 799 045	21 146 013	25 983 977
Moins : Provisions		-976 667	-911 073	-961 734
Stocks nets	2.1	24 822 378	20 234 940	25 022 243
Clients et comptes rattachés		9 389 584	7 126 281	7 097 650
Moins : Provisions		-3 874 839	-3 345 099	-3 642 257
Clients nets	2.2	5 514 745	3 781 182	3 455 393
Personnel et comptes rattachés	2.3	473 068	369 800	471 492
Etat et collectivités publiques	2.4	2 564 084	2 208 697	2 703 351
Comptes de régularisation	2.5	158 761	160 441	263 255
Débiteurs divers		1 669	5 562	2 732
Autres Actifs Courants		3 197 582	2 744 500	3 440 829
Placements courants		509 991	227 335	210 000
Moins : Provisions		-10 000	-10 000	-10 000
Placements courants Nets		499 991	217 335	200 000
Banque, établissements financiers et assimilés		2 797 993	1 143 890	4 023 393
Caisse		46 482	127 052	72 532
Régie d'avance et accreditifs		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidi	2.6	2 844 476	1 270 942	4 095 926
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		36 879 173	28 248 899	36 214 390
TOTAL DES ACTIFS		49 810 965	40 700 020	49 097 202

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "**BILAN ARRETE AU 30/06/2012***(Exprimé en Dinars)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Notes</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		17 308 400	12 308 400	12 308 400
Réserves et primes liées au Capital		10 617 184	5 617 184	5 617 184
Résultats reportés		-14 478 115	-14 895 961	-14 895 962
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 447 469	3 029 622	3 029 621
Résultat de l'exercice		304 706	53 925	417 848
Subvention d'investissement		113 953	63 727	121 688
Capitaux propres avant affectation	3	13 866 128	3 147 275	3 569 157
PASSIFS				
Passifs non courants	4			
Emprunts	4-1	7 450 873	8 296 505	8 346 487
Provisions pour risques et charges		593 830	93 830	93 830
Total des passifs non courants		8 044 703	8 390 335	8 440 317
Passifs courants	5			
Fournisseurs et comptes rattachés	5-1	10 060 417	13 694 530	8 899 912
Personnel & comptes rattachés		742 080	438 861	550 774
Etat et collectivités publiques		1 200 932	1 218 687	1 181 211
Créditeurs divers		1 529 952	1 133 480	1 077 782
Compte d'attente		4 533	4 533	4 533
Autres passifs courants	5-2	3 477 497	2 795 561	2 814 299
Emprunts et autres dettes financières		8 711 406	5 629 809	18 682 394
Découvert Bancaire		5 650 814	7 042 511	6 691 123
Concours bancaires et autres passifs financiers	5-3	14 362 220	12 672 319	25 373 516
Total des passifs courants		27 900 134	29 162 410	37 087 728
Total des passifs		35 944 837	37 552 746	45 528 045
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		49 810 965	40 700 020	49 097 202

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30/06/2012

Période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	<i>6-1</i>	15 470 948	11 837 986	25 219 333
Autres produits d'exploitation		7 735	75 771	48 685
Production immobilisée		475 000	320 000	770 827
Total des produits d'exploitation		15 953 683	12 233 757	26 038 844
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations des stocks de produits fabriqués		-1 910 623	-3 210 223	-6 054 310
Achats de matières premières consommées	<i>7-1</i>	7 708 392	7 041 649	14 349 363
Achats d'approvisionnements consommés	<i>7-2</i>	1 089 869	839 578	2 248 913
Achats de marchandises consommées		-	-	157 871
Charges de personnel	<i>7-3</i>	3 790 218	3 073 532	6 635 529
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>7-4</i>	1 640 997	1 381 279	2 755 905
Autres charges d'exploitation	<i>7-5</i>	1 589 891	1 462 693	2 745 251
Total des charges d'exploitation		13 908 744	10 588 508	22 838 523
Résultat d'exploitation		2 044 939	1 645 249	3 200 321
Charges financières nettes	<i>7-6</i>	-1 605 764	-1 556 214	-2 748 252
Autres gains ordinaires		334	4 292	5 413
Autres pertes ordinaires		-118 245	-24 903	-11 126
Résultat des activités ordinaires avant impôt		321 264	68 425	446 355
Impôt sur les bénéfices		-16 558	-14 500	-28 507
Résultat des activités ordinaires après impôt		304 706	53 925	417 848
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		304 706	53 925	417 848
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		304 706	53 925	417 848

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30/06/2012**

Période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012

(Exprimé en Dinars)

<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net	304 706	53 925	417 848
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions	1 086 422	1 046 825	2 096 432
Résorptions pour charges à répartir	565 066	335 776	688 150
Variations des besoins en fonds de roulement	- 2 784 516	-1 286 288	-4 420 854
Reprise sur provisions	- 10 490	- 1 321	- 28 677
Plus ou moins values de cession	-	-	-
Subventions d'investissement inscrites en résultat	- 7 735	-	- 14 082
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	- 846 547	148 916	-1 261 183
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	- 1 246 115	-1 617 013	-2 589 275
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp	-	-	-
Décassements / acquisition d'immobilisations financières	- 300 000	-	- 200 000
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	-	200 000	429 238
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>	- 1 546 115	-1 417 013	-2 360 037
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions versés	-	-	-
Encaissements de subventions d'investissement	-	-	-
Augmentation de capital	10 000 000	-	-
Encaissements provenant des crédits	143 000	-	5 746 000
Remboursements des crédits	- 7 661 486	- 752 730	- 986 569
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>	2 481 514	- 752 730	4 759 431
VARIATION DE TRESORERIE	88 851	- 2 020 827	1 138 210
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	- 2 395 198	-3 533 407	-3 533 408
<i>Ajustement de trésorerie</i>	-	-	-
Trésorerie à la fin de l'exercice	- 2 306 347	- 5 554 234	- 2 395 198

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société ont été établis et présentés conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers se composent du :

- Bilan,
- Etat de résultat,
- Etat de flux de trésorerie,
- et des présentes notes aux états financiers.

Il est à noter que la société n'a pas intégré au niveau des notes aux états financiers le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination tels que préconisé par la Norme Comptable Générale.

1-2. NOTE SUR LA DATE D'ARRETE DES ETATS FINANCIERS

La situation semestrielle commence le premier Janvier et finit le trente Juin.

1-3. BASE DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents se résument comme suit :

1.3.1 - Les immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend :

- les logiciels informatiques acquis ou développés par la société pour son usage interne. Ces logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans, soit 33% par an.
- Une Licence acquise en Août 2009 et amortissable sur 3 ans à partir de cette date.

1.3.2 - Les immobilisations corporelles

Les immobilisations acquises par la société les « AMS », sont comptabilisées à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat facturé, majoré de tous autres éléments de coût supportés à l'occasion de l'acquisition ou engagés pour la mise en service du matériel immobilisé.

Les immobilisations corporelles produites par la société sont valorisées au coût de production incluant l'ensemble des charges directes et indirectes se rattachant à la dite production.

Les taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

Désignation	Taux d'amortissement		
	Biens non réévalués (nouveaux taux)	Biens non réévalués (anciens taux)	Biens réévalués
- Construction	5%	5%	5%
- Installations générales agencements & aménagements	10%	10%	12,50%
- Matériel industriel	15%	10%	12,50%
- Outillage industriel	15%	20%	-
- Matériel de transport	20%	20%	12,50%
- Equipements de bureaux	20%	10%	12,50%
- Matériel informatique	33,33%	15%	-
- Matériel divers	15%	10%	12,50%

1.3.3 – Clients et comptes rattachés

Conformément à la décision du Conseil d'Administration réuni en date du 27 Juin 2005, la société procède à l'étalement des provisions à constater au titre des chèques et effets impayés sur une période de trois années à compter de l'année de survenance de l'impayé, comme suit :

- Provision à concurrence de 40% du montant des impayés au titre de la 1ère année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 2ème année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 3ème année.

1.3.4 -Les stocks

- Valorisation des stocks

Les éléments du stock acquis par la société (stock de matières premières, matières consommables, pièces de coopération et emballages commerciaux) sont évalués à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les frais de transport, l'assurance liée au transport sur achats et autres coûts directement liés à l'acquisition. La méthode de valorisation des matières premières retenue est celle du CMP fin de période.

Le coût utilisé pour la valorisation des stocks des produits finis et des produits en cours c'est le coût calculé au 31/12/2011, qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachées à la dite production, et selon la méthode du coût moyen pondéré.

Pour la valorisation des stocks des produits en cours et des produits finis, la société a appliqué la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée pour la valorisation des matières consommées. Par ailleurs, il a été procédé à l'estimation des taux de déchets au niveau des différents cycles de production. Ces taux de déchets ont été intégrés au niveau de la formule de valorisation des coûts de production.

- Comptabilisation des stocks

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent. Les achats sont considérés provisoirement comme des charges de l'exercice. Les stocks sont valorisés de manière extracomptable à la date d'arrêté comptable et sont portés dans les comptes de situation et de résultat.

- Evaluation des stocks

La société procède à la fin de chaque exercice comptable à l'évaluation de ses stocks. La constatation des provisions pour dépréciation des stocks est faite :

- Au titre des stocks de produits finis déclassés ou à assainir ou bien lorsque le prix de vente moyen est inférieur au coût de production ;
- Au titre des autres stocks pour tenir compte des articles à rotation lente, des articles déclassés ou des articles à assainir. Les stocks à assainir sont provisionnés à hauteur de 50 % et les stocks déclassés sont provisionnés à hauteur de 100 %.

1.3.5 – Les titres de participation

A la date de leur entrée dans le patrimoine de la société, les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (hors frais d'acquisition). A la date de la clôture, la comparaison entre le coût d'entrée des titres et leur valeur d'usage, pourrait faire apparaître des plus ou moins values.

Seules les moins values affectant le résultat, sont comptabilisées sous forme de provisions pour dépréciation.

1-4. ÉVÈNEMENT SIGNIFICATIF DE LA PERIODE :

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a procédé à une augmentation de son capital par voie d'Offre Publique de Souscription et l'Admission de la société sur le marché alternatif de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dans ce cadre l'« A.M.S » a obtenu le visa du Conseil du Marché Financier le 16 Avril 2012 sous le numéro 12-003. Cette augmentation de capital a été réalisée à travers l'émission de 1 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune. Le prix d'émission est fixé par le Conseil d'Administration de la société à 10 Dinars par action. Compte tenu de cette opération, le capital social après augmentation est désormais divisé en 3 461 680 actions nominatives d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.

NOTES RELATIVES A L'ACTIF

1- LES ACTIFS NON COURANTS

1-1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent exclusivement de logiciels informatiques. Au 30 Juin 2012, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 522 490 Dinars.

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciels	379 600	331 213	183 213
Licences	142 891	142 891	142 891
Amortissement	256 482	249 795	204 161
Total Immobilisation Incorporelles	522 490	474 104	326 104
Total Amortissements	256 482	249 795	204 161
Net Immobilisation incorporelles	266 008	224 309	121 942

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 10 976 832 Dinars au 30/06/2012, contre 10 459 217 Dinars au 30/06/2011.

Le détail des immobilisations corporelles durant le premier semestre 2012 se résume en ce qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS**AU 30 JUIN 2012**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrain	52 493	52 493	52 493
Construction	3 179 334	3 179 334	3 179 334
Amortissement	3 085 910	3 053 460	3 069 800
Installations Générales Agenc & Aménag	6 159 545	5 872 189	5 849 171
Amortissement	3 972 794	3 683 726	3 821 214
Matériel Industriel	14 469 239	14 659 882	14 454 648
Amortissement	12 147 329	11 639 525	11 817 783
Outillage industriel	7 690 325	7 119 187	7 440 325
Amortissement	6 288 793	5 901 548	6 105 183
Matériel de transport	1 039 756	934 366	1 004 108
Amortissement	707 266	564 849	632 900
Equipements de Bureaux	297 907	284 236	295 732
Amortissement	240 480	222 971	230 932
Matériel informatique	856 209	837 558	850 517
Amortissement	824 137	799 250	812 800
Matériel Divers	1 775 926	1 709 360	1 749 209
Amortissements	1 262 439	1 211 855	1 262 439
Total Immobilisations Corporelles	35 520 735	34 648 604	34 875 537
Total Amortissements	28 529 147	27 077 182	27 753 052
Net Immobilisations Corporelles	6 991 588	7 571 422	7 122 485
Immobilisations encours	3 985 244	2 887 795	4 165 431
Total Immobilisations Corporelles	10 976 832	10 459 217	11 287 916

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 1 414 178 Dinars au 30/06/2012, contre un solde net de 1 413 920 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Participation (1)	1 387 993	1 387 993	1 387 993
Dépôts et cautionnements	30 495	30 237	30 237
Provisions	4 310	4 310	4 310
Total Immobilisations Financières	1 418 488	1 418 230	1 418 230
Total des Provisions	4 310	4 310	4 310
Net des Immobilisations Financières	1 414 178	1 413 920	1 413 920

(1) : Les immobilisations financières sont initialement comptabilisées au coût, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la société « A.M.S »). Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

A- Les participations détenues sur les sociétés filiales se présentent comme suit:

Désignation	%	31/12/2011			31/12/2010		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
AMS Europe	100%	554 400	-	554 400	554 400	-	554 400
AMS Traiding (MIDCO)	99%	594 000	-	594 000	594 000	-	594 000
Total (en DT)		1 148 400	-	1 148 400	1 148 400	-	1 148 400

B- Les placements à long terme détenus par la société « AMS » se présentent comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	31/12/2011			31/12/2010		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
STB	4 659	30 283	-	30 283	30 283	-	30 283
STB Invest	18 000	180 000	-	180 000	180 000	-	180 000
Foire Internationale de Sousse	4 000	20 000	-	20 000	20 000	-	20 000
Skane's Palace	300	3 000	3 000	-	3 000	3 000	-
Hôtel L'oasis	131	1 310	1 310	-	1 310	1 310	-
Tunicode	3	3 000	-	3 000	3 000	-	3 000
Banque Tunisienne de Solidarité	200	2 000	-	2 000	2 000	-	2 000
Total		239 593	4 310	235 283	239 593	4 310	235 283

1-4- Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 274 774 Dinars au 30/06/2012, contre un solde net de 353 675 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges à répartir	40 769	58 549	59 034
Charges à répartir (frais de bourse)	234 005	290 248	-
Frais préliminaires	-	4 878	-
Total des Autres actifs non Courants	274 774	353 675	59 034

2- LES ACTIFS COURANTS**2-1- Stocks**

Les stocks présentent un solde net de 24 822 378 Dinars au 30/06/2012, contre un solde net de 20 234 940 Dinars au titre du premier semestre 2011. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières premières	1 864 240	1 605 165	2 240 941
Provisions	63 776	66 150	64 898
Pièces Composantes	3 179 368	3 242 692	3 803 931
Provisions	253 747	252 850	253 226
Matières Consommables (*)	2 299 134	2 565 998	2 424 839
Provisions	352 042	343 965	350 737
Produits finis	3 871 523	3 509 950	4 031 844
Provisions	156 440	107 676	133 412
Produits en Cours	10 544 145	7 429 855	8 364 728
Provisions	110 418	100 589	119 218
Emballages	374 328	404 892	417 260
Provisions	40 244	39 843	40 244
Déchets	3 666 308	2 387 462	3 774 781
Stocks en Douanes	-	-	925 651
Total Stocks	25 799 045	21 146 013	25 983 977
Total Provision	976 667	911 073	961 734
Net Stocks	24 822 378	20 234 940	25 022 243

(*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables). Des travaux d'identification sont engagés pour séparer les pièces de rechange spécifiques de celles consommables.

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 5 514 745 Dinars au 30/06/2012 contre 3 781 182 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Total Clients Revendeurs	2 846 953	2 677 865	2 814 238
Provisions Pour dépréciations	-	24 933	45 634
Total Clients Non Revendeurs	2 028 986	620 942	1 370 074
Provisions Pour dépréciations	-	83 318	104 762
Clients Etrangers	697 103	451 784	700 124
Clients Retenue de Garantie	10 463	10 463	10 463
Clients Etrangers Effets à recevoir	31 712	31 712	31 712
Clients Effets à recevoir	25 505	94 532	25 505
Clients Avances/Commandes	5 169	5 169	5 169
Total des Clients	769 951	593 660	772 972
Provisions Pour dépréciations	15 580	73 012	186 281
Clients Chèques impayés	1 590 207	1 410 789	1 516 731
Clients Effets impayés	2 002 641	1 805 525	1 873 462
Provisions / déprécia Chèques impayés	1 336 026	1 073 386	1 238 949
Provisions / déprécia Effets impayés	1 537 280	1 367 808	1 401 205
Provisions /Effet en portefeuille	57 217	57 217	-
Clients douteux ou litigieux	312 089	48 795	48 795
Provisions Pour dépréciations	312 107	48 795	48 795
Clients en Contentieux	616 630	616 630	616 630
Provisions Pour dépréciations	616 630	616 630	616 630
Clients Crédeurs	- 1 567	- 1 567	- 1 567
RRR AV Clients	- 776 305	- 646 358	- 1 913 686
Total Clients et comptes rattachés	9 389 584	7 126 281	7 097 650
Total Provisions	3 874 839	3 345 099	3 642 257
Net Clients et Comptes rattachés	5 514 745	3 781 182	3 455 393

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 473 068 Dinars au 30/06/2012 contre 369 800 Dinars au 30/06/2011. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prêts au personnel	11 425	19 489	19 489
Avances au Personnel	51 228	48 710	98 491
Vêtements de Travail	16 450	18 574	16 485
Prêts au personnel sur fonds social	436 695	324 988	379 757
Provisions	42 731	41 961	42 731
Total Personnel	515 798	411 761	514 222
Total Provisions	42 731	41 961	42 731
Net Personnel et comptes rattachés	473 068	369 800	471 492

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » présentent un solde net de 2 564 084 Dinars au 30/06/2012 contre 2 208 697 Dinars au 30/06/2011. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Taxes de Formation Professionnelle	792 490	894 399	819 057
Avance sur IS (SINDA 480)	141 665	146 405	111 170
Impôt IS Reporté	1 048 586	619 724	1 077 094
Crédit de Taxes TVA	1 724	-	326 897
Retenues à la source / Clients	579 618	548 169	369 133
Total Etat et collectivités publiques	2 564 084	2 208 697	2 703 351

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 158 761 Dinars au 30/06/2012 contre 160 441 Dinars au 30/06/2011. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits à recevoir	145 470	145 470	145 470
Charges constatées d'avance	13 292	14 971	117 785
Total Compte de régularisation	158 761	160 441	263 255

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 2 844 476 Dinars au 30/06/2012 contre 1 270 942 Dinars au 30/06/2011. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chèques à encaisser	218 987	573 078	527 169
Effets à l'Escompte	1 125 408	44 456	823 464
Banque	1 444 601	508 874	2 651 481
Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	233	3 961	1 243
C C P	8 764	13 521	20 037
Total Banques, Etablissements Financiers	2 797 993	1 143 890	4 023 393
Total des Provisions	-	-	-
Net Banques, Etablissements Financiers	2 797 993	1 143 890	4 023 393
Caisse	46 482	127 052	72 532
Total Caisse	46 482	127 052	72 532
Liquidités & Equivalents de liquidités	2 844 476	1 270 942	4 095 926

Il est à noter que, les états de rapprochement bancaires présentent des suspens comptables créditeurs et débiteurs très importants. L'apurement de ces suspens pourrait affecter la situation des engagements de la société.

NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 30/06/2012 de 13 866 128 Dinars, contre 3 569 157 Dinars au 31 Décembre 2011. La variation des capitaux propres durant le premier semestre 2012 se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2011	Augmentation de capital	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	31-déc.
- Capital	12 308 400	5 000 000	-	-	-	17 308 400
- Réserve légale	315 299	-	-	-	-	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042	-	-	-	-	2 014 042
- Autres réserves	1 844 109	-	-	-	-	1 844 109
- Prime d'émission	1 163 500	5 000 000	-	-	-	6 163 500
- Réserve pour fonds social	280 233	-	-	-	-	280 233
- Modification comptable	- 615 246	-	-	-	-	-615 246
- Report à nouveau	- 5 125 997	-	417 848	-	-	-4 708 149
- Amortissements différés	- 9 154 719	-	-	-	-	-9 154 719
- Subvention d'investissement (3-1)	121 688	-	-	-7 735	-	113 953
- Résultat de l'exercice	417 848	-	-417 848	-	304 706	304 706
Total	3 569 157	10 000 000	-	-7 735	304 706	13 866 128

(1) Affectation de résultat selon la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 Juin 2012.

(2) Résorption des subventions d'investissement antérieures pour le premier semestre 2012 pour 7 735 DT.

3-1 Les subventions d'investissements

Les subventions d'équipement sont accordées à une entreprise, l'Etat, les collectivités publiques ou tout autre organisme public à raison de la création ou de l'acquisition d'immobilisations techniques (matériels industriels, outillages, matériels divers...). Ces subventions sont utilisées à la création ou à l'acquisition d'une immobilisation amortissable. La résorption (amortissement) de ces subventions d'équipements s'effectue sur le même nombre d'années que l'amortissement de l'équipement y rattaché, à compter de la date d'achat ou de mise en service de l'équipement.

	Solde au 31/12/2011	Mvt 2012	Solde au 30/06/2012
Subventions d'investissements (SI)	217 513	-	217 513
Résorption SI	95 825	7 735	103 560
Subventions d'investissements nettes	121 688	7 735	113 953

4- LES PASSIFS NON COURANTS

4-1- Emprunts

Ce poste enregistre les emprunts non courants dont l'échéance dépasse une année et il présente un solde de 7 450 873 Dinars au 30 Juin 2012 contre 8 296 505 Dinars au 30 Juin 2011.

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts à long terme	7 406 644	8 135 685	8 247 187
Emprunts Leasing	44 228	160 820	99 300
Total Crédits	7 450 873	8 296 505	8 346 487

5- LES PASSIFS COURANTS

5-1- Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente un solde net de 10 060 417 Dinars au 30/06/2012, contre 13 694 530 Dinars au 30/06/2011. Le solde se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs Locaux achats de biens et services	763 596	989 106	894 892
Fournisseurs Etrangers achats de biens et services	6 475 409	5 690 204	3 877 574
Fournisseurs Effets à payer locaux	1 099 627	1 357 171	1 051 203
Fournisseurs Effets à payer étranger	1 792 130	5 738 787	2 374 353
Fournisseurs Factures non parvenues	164 631	269 854	970 783
Fournisseurs manquants sur livraison	- 10 777	- 10 777	10 777
Provisions	10 777	10 777	10 777
Fournisseurs Avances sur Commandes	- 165 761	- 292 238	182 188
Provisions	51 129	10 777	51 129
Fournisseurs avoirs débiteurs	- 120 258	- 69 046	137 748
Fournisseurs Charges payées cons d'avance	- 86	- 86	86
Total Fournisseurs et comptes rattachés	10 060 417	13 694 530	8 899 912

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 3 477 497 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Personnel et comptes rattachés (1)	742 080	438 861	550 774
- Etat et collectivités publiques (2)	1 200 932	1 218 687	1 181 211
- Crédoiteurs divers (3)	1 529 952	1 133 480	1 077 782
- Compte d'attente	4 533	4 533	4 533
Total	3 477 497	2 795 561	2 814 299

171: Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 30/06/2012 à 742 080 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
U G T T	5 263	5 749	7 131
Cellule Professionnelle	-	953	-
Assurance Groupe	79 453	64 046	64 744
Rémunérations dues au personnel	196 046	31 493	135 746
Salaires reversés à la caisse	9 969	9 969	9 969
Dettes provision pour congés payés	366 395	248 369	232 335
Oppositions	13 127	699	23 266
Fonds Social	71 826	77 583	77 583
Total Personnel et comptes rattachés	742 080	438 861	550 774

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 30/06/2012 à 1 200 932 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Impôts sur les Sociétés	16 558	26 854	28 507
Retenue à la Source	376 684	158 358	214 089
FOPROLOS	22 848	10 413	14 613
TCL	45 870	32 670	45 870
Obligations Cautionnées	37 038	706 163	279 936
TVA à payer	423 622	229 468	-
FODEC	99 070	49 474	40 267
Timbres Fiscaux	660	320	319
Charge Fiscale /congés Payés	7 328	4 967	4 647
Autres Impôts et taxes	171 255	-	552 963
Total Etat et Collectivités publiques	1 200 932	1 218 687	1 181 211

(3) : La rubrique « Crédeurs divers » s'élève au 30/06/2012 à 1 529 952 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CNSS	962 303	653 722	770 911
CAVIS	5 807	1 567	7 269
Créditeurs divers	19 417	32 130	32 747
Charges à payer	472 920	398 945	222 781
Charges à payer/ Prov /congrés Payés	69 505	47 115	44 074
Total Crédeurs divers	1 529 952	1 133 480	1 077 782

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 14 362 220 Dinars au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Effets de Mobilisation de financement des stocks	2 370 000	1 600 000	2 370 000
Effets de Mobilisation Crédit Exportations	1 260 000	900 000	1 260 000
Autres Effets	2 713 633	-	5 958 473
Emprunts à moins d'un an Principal	2 111 490	2 763 753	8 764 474
Emprunts à moins d'un an Leasing	121 521	65 788	144 531
Intérêts Courus	134 762	300 268	184 915
Total Emprunt et Autres Dettes Financières	8 711 406	5 629 809	18 682 394
Banques	5 650 814	7 042 511	6 691 123
Total Autres Dettes Financières Courants	5 650 814	7 042 511	6 691 123
Total Emprunts et Autres Dettes Financières Courantes	14 362 220	12 672 319	25 373 516

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

6-1- Revenus

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 15 470 948 Dinars au terme du premier semestre 2012 contre 11 837 986 Dinars au titre du premier semestre 2011. Les revenus se détaillent au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes produits fabriqués	15 121 440	12 488 773	27 088 607
Ventes exportation	364 587	198 574	515 804
Ventes de produits en suspension de TVA	51 351	-	66 747
Travaux services déchets et sous produits	280 421	5 926	85 907
Travaux services déchets et sous produits à l'export	-	132 253	229 573
Ventes déchets à l'exportation	551 157	350 416	350 416
- Ventes négoce complément de gamme	-	-	146 106
Total Revenus Brut	16 368 957	13 175 941	28 483 158
Réductions sur ventes	- 898 009	- 1 337 955	- 3 263 825
Revenus Nets	15 470 948	11 837 986	25 219 333

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 7 708 392 Dinars au 30 Juin 2012. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats matières premières locales	209 019	121 497	304 089
Achats matières premières étrangères	2 981 148	2 212 627	6 603 272
Achats pièces composantes locales	620 999	778 401	1 370 170
Achats pièces composantes étrangères	1 899 614	2 048 553	5 835 150
Frais sur achats	70 695	138 402	617 181
Total achats Matières Premières	5 781 475	5 299 480	14 729 862
Stock Initial matières premières	2 240 941	2 747 612	2 747 612
Stock Initial pièces composantes	3 803 931	3 253 551	3 253 551
Stock Initial en douanes	925 651	588 862	588 862
Stock Initial Matières premières	6 970 524	6 590 025	6 590 025
Stock Final matières premières	- 1 864 240	- 1 605 165	- 2 240 941
Stock Final Pièces Composantes	- 3 179 368	- 3 242 692	- 3 803 931
Stock Final en Douanes	-	-	925 651
Stock Final Matières premières	- 5 043 607	- 4 847 857	- 6 970 524
Achats Matières premières Consommés	7 708 392	7 041 649	14 349 363

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 089 869 Dinars au 30 Juin 2012.

Les achats consommés de matières consommables durant le premier semestre 2012 se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats Matières Consommables Locales	258 303	222 885	475 655
Achats Matières Consommables Etrangères	442 096	747 791	1 501 170
Achats d'emballages	220 832	231 302	505 697
Total achats	921 231	1 201 979	2 482 523
Stock Initial Matières Consommables	2 424 839	2 183 367	2 183 367
Stock Initial Emballages	417 260	425 123	425 123
Stock Initial Matières consommables	2 842 099	2 608 490	2 608 490
Stock Final Matières Consommables	-	2 299 134	-
Stock Final Emballages	-	374 328	-
Stock Final Matières consommables	-	2 673 462	-
Total	1 089 869	839 579	2 248 913

7-3- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 3 790 218 Dinars au titre de premier semestre 2012, contre 3 073 532 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et compléments de salaires	3 189 244	2 345 153	5 519 849
Autres Charges Sociales (CNSS et autres)	600 974	728 378	1 115 680
Charges de personnel	3 790 218	3 073 532	6 635 529

7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 1640 997 Dinars au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortissements Immo. Incorporelles	52 321	41 686	18 807
Dotations aux amortissements Immo. corporelles	776 095	730 298	1 408 455
Dotations aux provisions dépréciation des stocks	24 855	30 191	81 784
Dotations aux provisions dépréciation des charges reportées	565 066	335 776	688 150
Dotations aux provisions dépréciation des créances, effets et chèques impayés	233 151	244 649	545 477
Reprises sur provisions dépréciation des créances	-568	-	- 3 670
Reprises sur provisions dépréciation des stocks	-9 922	-1 321	- 2 253
- Dotation aux provisions dépréciation fournisseurs	-	-	40 353
- Reprises sur provisions pour dépréciation des débiteurs divers	-	-	1 556
- Reprise sur amortissements	-	-	- 22 754
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 640 997	1 381 279	2 755 905

7-5- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 1 589 891 Dinars au titre du premier semestre 2012, détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats non stockés de matières et fournitures	405 424	369 598	751 254
Services Extérieurs	418 440	348 585	612 463
Autres Services Extérieurs	458 428	587 224	1 040 141
Charges diverses Ordinaires	244 212	83 976	156 200
Impôts et Taxes	63 388	73 310	185 194
Autres charges d'exploitation	1 589 891	1 462 693	2 745 251

7-6- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 605 764 Dinars au 30/06/2012. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Frais d'escomptes	216 510	203 631	353 784
Commissions sur ouverture d'accréditifs	12 361	20 026	30 827
Echelles d'Intérêts	284 940	298 832	601 175
Intérêts sur crédits financement des stocks	49 524	32 496	91 677
Intérêts sur crédits financement exports	24 509	17 752	49 637

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Autres frais	264 575	191 146	540 434
Intérêts sur obligations cautionnées	10 143	15 975	27 742
Escomptes accordés	41 849	123 399	281 369
Intérêts sur crédit à moyen terme	397 726	372 810	716 230
Pertes de changes/Fournisseurs	320 698	289 306	293 718
Total Charges financières	1 622 834	1 565 372	2 986 595
Revenus des valeurs mobilières / dividendes	-	-	- 15 197
Gains de changes/Fournisseurs	- 17 070	- 9 138	- 223 145
Total des produits financiers	- 17 070	- 9 138	- 238 343
Charges financières nettes (des produits financiers)	1 605 764	1 556 234	2 748 252

Parties liées

Au 30 Juin 2012 les parties liées identifiées se présentent comme suit :

- **AMS Europe** : La société AMS Europe est une société par actions simplifiées, installée en France créée en 2008. Son capital social de l'ordre de 300 000 EURO au 30 Juin 2012 est détenu totalement par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». La société a pour objet la commercialisation et la diffusion de robinetterie et d'articles de ménage.
- **AMS Traiding** : La société AMS Traiding (MIDCO) est une société à responsabilité limitée, créée en 2009. Son capital social de l'ordre de 600 000 DT au 30 Juin 2012 est détenu à hauteur de 99% par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». La société a pour objet la vente en détail de tous les articles de robinetterie et tous articles de ménage.
- **LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL « LMC »** : La société a pour objet l'audit économique et administratif ainsi que le conseil et la formation des entreprises, les services rendus par « L.M.C » au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 30 Juin 2012 sont valorisés à 55 947 DT en hors taxes.
- Société **AURES AUTO** : Créée en 1990, la société AURES AUTO ayant pour objectif primordial la réintroduction de la marque Citroën aux chevrons sur le marché tunisien des voitures. les services rendus par cette société au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 30 Juin 2012 sont valorisés à 32 030 DT en hors taxes.
- Société **MED EQUIPEMENT** : œuvre dans la distribution des équipements agricoles et de travaux publics. les services rendus par cette société au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 30 Juin 2012 sont valorisés à 2149 DT en hors taxes.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012.

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS » et en exécution de la mission qui nous a été confiée par la Direction Générale de la société, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la dite société arrêtés au 30 Juin 2012.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2012, font apparaître un total net de bilan de 49 811 Mille Dinars et un résultat bénéficiaire de 305 Mille Dinars.

Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte, essentiellement, des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit, donc, un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

1- Notre examen des états financiers arrêtés au 30 Juin 2012, a été limité par les éléments suivants :

- La société ne dispose pas d'un inventaire théorique des « Outillages Spéciaux » totalisant au 30 Juin 2012, une valeur brute de 7 690 325 Dinars et une valeur comptable nette de 1 401 532 Dinars. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 30 Juin 2012.

Conformément à la Norme Comptable NC 05 relative aux immobilisations corporelles, les pièces de rechange dont l'utilisation est irrégulière et ne pouvant être utilisées qu'en association avec un élément des immobilisations corporelles devraient être comptabilisées en immobilisations corporelles.

Ainsi et en vue de se conformer à la Norme Comptable précitée, la société doit procéder à l'analyse des stocks de pièces de rechange pour identifier les pièces de rechange spécifiques qui devraient être classées parmi les immobilisations et subir ainsi les amortissements au même titre que les immobilisations auxquelles elles se rattachent.

- 2- La société n'a pas constitué des provisions pour dépréciation des titres de participation qu'elle détient sur les sociétés « A.M.S Europe » et « A.M.S Traiding : MIDCO ».

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des conséquences des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler des points exprimés ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS », annexés au présent avis, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société arrêtée au 30 Juin 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que les stocks des produits finis et des produits en cours sont valorisés au coût de production calculé au 31 Décembre 2011.

Tunis, le 15 Août 2012

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE BANQUE DE L'HABITAT**

Siège social : 18 Avenue Mohamed V 1080 Tunis

Le Groupe de la Banque de l'Habitat publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2011**. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes M. Chiheb GHANMI et M. Chérif BEN ZINA.

BILAN CONSOLIDÉ
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2011
(Unité : en Dinars)

		31/12/2011	31/12/2010
<u>ACTIF</u>	NOTE		
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT		121 120 749	217 674 166
Créances sur les établissements bancaires et financiers		144 780 277	39 277 763
Créances sur la clientèle	1	4 251 082 377	3 998 259 023
Portefeuille titres commercial	2	219 900 255	277 902 038
Portefeuille titres d'investissement		200 474 094	197 339 331
Titres mise en équivalence		38 074 325	46 297 353
Autres Titres d'investissement		162 399 769	151 041 978
Valeurs immobilisées		153 785 428	154 695 172
Autres actifs		568 028 720	566 987 800
TOTAL ACTIF		5 659 171 900	5 452 135 292
<u>PASSIF</u>			
Banque centrale de Tunisie, CCP			
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		331 167 719	98 303 221
Dépôts et avoirs de la clientèle		3 295 148 149	3 338 539 024
Emprunts et ressources spéciales		772 108 112	832 406 348
Autres passifs		758 688 072	684 231 546
TOTAL PASSIF		5 157 112 052	4 953 480 139
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital		89 802 000	89 766 000
Réserves consolidés	4	342 030 784	312 871 478
Résultats consolidé	5	12 285 221	40 630 803
Intérêts minoritaires	3	57 941 843	55 386 872
TOTAL CAPITAUX PROPRES		502 059 848	498 655 153
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		5 659 171 900	5 452 135 292

* Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité.

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDES**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011***(Unité : en Dinars)*

PASSIFS EVENTUELS	31/12/2011	31/12/2010
Cautions, avals et autres garanties données	350 483 182	359 836 280
A- En faveur des établissements bancaires et financiers	36 758 829	51 140 530
B- En faveur de la clientèle	313 724 353	308 695 750
Crédits documentaires	137 708 129	203 078 520
Actifs donnés en garantie	-	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	488 191 311	562 914 800
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés	1 146 916 743	1 281 761 959
A- En faveur des établissements bancaires et financiers	2 296 549	-
B- En faveur de la clientèle	1 144 620 194	1 281 761 959
Engagements sur titres	8 177 398	7 052 398
A- Participations non libérées	8 177 398	7 052 398
B- Titre à recevoir	-	-
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	1 155 094 141	1 288 814 357
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement reçus	376 485 136	435 856 078
Garanties reçues	75 482 925	75 105 074
A- Garanties reçues de l'Etat	-	-
B- Garanties reçues d'autres établissements Bancaires et financiers et d'assurances	-	-
C- Garanties reçues de la clientèle	75 482 925	75 105 074
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	451 968 061	510 961 152

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**(Période allant du 01/01 au 31/12/2011)***(Unité : en Dinars)*

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	NOTE	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts et revenus assimilés		252 330 631	255 108 782
Commissions (en produits)		40 891 610	43 667 857
Gains et pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		25 672 280	26 828 505
Revenus du portefeuille d'investissement		3 330 660	1 099 046
TOTAL PRODUITS BANCAIRE		322 225 181	326 704 190
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Intérêts encourus et charges assimilées		123 589 924	122 197 097
Commissions encourues		6 343 991	6 598 338
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		129 933 915	128 795 435
TOTAL PRODUIT NET BANCAIRE		192 291 266	197 908 755
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif		-88 399 650	-76 613 554
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		-4 852 139	-964 598
Autres produits d'exploitation		67 951 618	66 244 905
Frais de personnel		-81 799 282	-65 980 814
Charges générales d'exploitation		-55 689 115	-69 792 995
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-8 214 535	-5 403 096
RESULTAT D'EXPLOITATION		21 288 163	45 398 603
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires		227 502	1 905 152
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	5	225 496	-180 126
Goodwill	5	-	1 224 504
Impôts sur les sociétés		-6 739 113	-1 808 749
Part des minoritaires	3	-2 716 827	-5 908 581
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		12 285 221	40 630 803
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5	12 285 221	40 630 803
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES	7	-4 167 327	-2 371 325
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		8 117 894	38 259 478

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Période allant du 01/01 au 31/12/2011)
(Unité : en Dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits d'exploitation bancaire encaissés	378 013 224	318 988 565
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-126 158 599	-127 270 858
Prêts accordés aux établissements bancaires et financiers	16 774 376	-1 022 615
Dépôts/retraits de dépôts auprès d'autres établissements financiers	81 875 500	-51 884 463
Prêts et avances / remboursement prêts et avances auprès de la clientèle	-347 123 412	-460 819 118
Dépôts/retraits de dépôts de la clientèle	-42 438 150	87 993 014
Titres de placement	-38 255 511	13 618 179
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-261 781 930	-74 693 784
Sommes reçues des débiteurs divers	-69 529 357	-64 648 334
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	20 685 712	36 730 002
Impôts sur les bénéfices	-6 739 113	-1 808 749
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-394 677 260	-324 818 161
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT		
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	2 621 603	1 099 046
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	-6 511 870	-32 000 766
Acquisitions/cessions sur immobilisations	-6 353 555	8 918 230
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-10 243 822	-21 983 490
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Emission d'actions	2 500 000	-
Emissions d'emprunts et ressources spéciales	-64 766 961	143 799 395
Dividendes versés	0	-11 572 743
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-62 266 961	132 226 652
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	9 631 286	10 335 404
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	-457 556 757	-204 239 595
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	558 780 746	763 020 341
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	101 223 989	558 780 746

* Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011*(Les chiffres sont exprimés en mDT : Milliers de Dinars Tunisiens)***1 - REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Les états financiers consolidés du groupe de la BH sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 ainsi que les normes (NCT 35 à 39) relatives à la consolidation et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et N° 2001-12, la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Toutefois, les crédits sur ressources spéciales pour lesquels la banque n'encourt aucun risque ont été déduits des ressources spéciales y afférentes. Le surplus des ressources spéciales non encore utilisé est inscrit au poste PA5 - "Autres passifs" au lieu du poste PA 4 - "Emprunts et ressources spéciales".

Présentation des éléments de l'actif :

Les chiffres de la rubrique AC1 au 31/12/2010 ont été retraités suite à un changement de méthode résultant essentiellement du reclassement des comptes de prêts à la BCT de la rubrique AC2 d'un montant de 120 000 000 dinars et du compte ordinaire NOSTRI IBS de la rubrique AC7 d'un montant de 3 568 688 dinars.

Egalement la rubrique PA3 a subi un changement de méthode dû essentiellement au reclassement du compte affaires en inspection de la rubrique PA3 d'un montant de 628 360 dinars à la rubrique AC7.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT APPLIQUES :

Les états financiers du Groupe BH sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

2.1- Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en perte.

2.2- Règles d'évaluation des engagements**Provisions individuelles**

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2011, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire n° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Relations commerciales, industrielles, Habitat, particuliers...

Pour les relations hors promotion immobilière, les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Classe 0 « Actifs courants » : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Classe 1 « Actifs nécessitant un suivi particulier » : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Classe 2 « Actifs incertains » : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain. Ces actifs se caractérisent notamment par l'existence de retards de paiement (des intérêts ou du principal) supérieurs à 90 jours sans excéder 180jours.
- Classe 3 « Actifs préoccupants » : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé. Les retards de paiements des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360jours.
- Classe 4 « Actifs compromis » : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, ainsi que les créances contentieuses.

Promoteurs immobiliers

La classification des promoteurs immobiliers est faite conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24 du 17 décembre 1991, en se basant notamment sur le critère de l'antériorité d'impayés pour déterminer la classe du promoteur et par application de la règle de la contagion.

Toutefois, compte tenu des spécificités du secteur et des professionnels de l'immobilier, des adaptations ont été effectuées sur l'application des critères prévus par la circulaire précitée et ce aux niveaux suivants:

Règle de classification par projet

La méthode de classification retenue est la méthode de classification projet par projet et ce pour la détermination des classes respectives et le calcul des provisions.

Le promoteur tant que relation globale est ensuite classé par référence à la classe la plus élevée parmi les classes de ses différents projets, mais sans que la règle de la contagion s'applique pour le calcul de la provision totale sur le promoteur et qui demeure calculée en

fonction de la classe et des garanties retenues pour chaque projet.

Toutefois, la règle de la contagion pour le calcul de la provision pour l'ensemble des projets pour un promoteur immobilier devient applicable lorsque celui-ci fait l'objet de procédures judiciaires collectives telles qu'une faillite, une procédure amiable ou une liquidation.

Le promoteur et l'ensemble de ses projets auront par contagion la classe maximale.

Critères de classification des projets

Pour l'application de la méthode de classification par projet un certain nombre de critères, déjà prévus par la circulaire BCT91-24 du 17 décembre 1991, ont été retenus tout en opérant des adaptations ayant trait au secteur de la promotion immobilière.

Ces critères se basent pour classer un projet comme douteux sur les principes suivants:

- Le non-respect du déroulement initialement prévu du projet ;
- Un déséquilibre du bilan financier du projet actualisé au 31 décembre sur la base de la situation de commercialisation dressée par le département des règlements et apurements ;
- Une valeur d'expertise démontrant la non-conformité des travaux ou de leur avancement;
- Une situation financière globale du promoteur en détérioration telle qu'elle découle des états financiers ;
- L'antériorité des impayés.

Les délais relatifs à l'antériorité des impayés utilisés comme référence pour la détermination automatique des classes se présentent comme suit :

- **Classe "0"** : un projet demeure classé en classe "0" lorsque le délai qui sépare la date d'échéance du contrat de crédit de préfinancement de la date d'arrêt des états financiers ne dépasse pas les 180 jours (soit 6 mois) sans que la liquidation définitive du projet n'intervienne. Ce délai correspond au délai d'achèvement de la commercialisation que la banque accorde au promoteur. Ce délai est décompté à partir de la date d'échéance du contrat du prêt hypothécaire compte non tenu des avenants.
- **Classe "1"** : un projet est classé en classe "1" lorsque le délai de non règlement du crédit de préfinancement excède, à la date d'arrêt des états financiers, les 180 jours mais sans dépasser les 270 jours (entre 6 et 9 mois). Ce délai est décompté à partir de la date d'échéance du contrat du prêt hypothécaire compte non tenu des avenants.
- **Classe "2"** : un projet est classé en classe "2" lorsque le délai de non règlement du crédit de préfinancement excède, à la date d'arrêt des états financiers, les 270 jours mais sans dépasser les 450 jours (entre 9 et 15 mois). Ce délai est décompté à partir de la date d'échéance du contrat du prêt hypothécaire compte non tenu des avenants.
- **Classe "3"** : un projet est classé en classe "3" lorsque le délai de non règlement du crédit de préfinancement excède, à la date d'arrêt des états financiers, les 450 jours mais sans dépasser les 720 jours (entre 15 et 24 mois). Ce délai est décompté à partir de la date d'échéance du contrat du prêt hypothécaire compte non tenu des avenants.
- **Classe "4"** : un projet est classé en classe "4" lorsque le délai de non règlement du crédit de préfinancement excède, à la date d'arrêt des états financiers, les 720 jours (au-delà de 2 ans). Ce délai est décompté à partir de la date d'échéance du contrat du prêt hypothécaire compte non

tenu des avenants.

- **Classe "5"**: un projet ou un promoteur est classé en classe "5" lorsqu'il est en contentieux et ce quelle que soit l'antériorité de l'impayé.

Mesures dérogatoires prévues par la Circulaire 2011-04

En application des dispositions récentes des circulaires de la BCT n° 2011-04 du 12 avril 2011 et 2012-02 du 11 janvier 2012 et la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, certains changements ont été apportés aux règles d'évaluation des engagements et des produits y afférents par rapport à celles appliquées au cours des exercices antérieurs. En effet, et comme indiqué dans la note 2.2 « Règles d'évaluation des engagements » et la note 2.3 « Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements » :

- Certaines relations ayant des engagements pour 162 319 KDT ont été classées en classe 1 « Actifs nécessitant un suivi particulier » ou classe 0 « Actifs courants » alors qu'elles auraient été, en application des règles usuelles, classées parmi les engagements douteux,

- Certaines relations ayant des engagements pour 117 381 KDT ont été maintenues dans leur classe de l'année dernière (Classe 2 ou Classe 3) alors qu'elles auraient subi une aggravation de classe, en application des règles usuelles,

- Les intérêts et agios de l'année 2011 non réglés et se rapportant aux engagements précités soit 4 331 KDT, ont fait l'objet de réservation.

Calcul des Provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la BCT dans la circulaire n° 91-24. Ces taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Les engagements de faible montant (Inférieurs à 50 MD) sont classés selon la classe de risque automatique. Les provisions requises sur ces engagements sont déterminés par application des taux de provisionnement calculés sur les risques supérieurs à 50mDT.

Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2011, des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour un montant de 21 400 MD.

Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24 et ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La fiscalité différée est, par ailleurs, traitée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 12.

L'ensemble des filiales contrôlées exclusivement par la Banque de l'Habitat est désormais consolidé par intégration globale, quelque soit leur secteur d'activité.

L'entreprise associée sous l'influence notable de la Banque de l'Habitat est désormais mise en équivalence.

Les états financiers des entreprises consolidées sont retraités afin de les rendre conformes aux règles de comptabilisation, d'évaluation et de présentation du groupe BH. Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux activités non bancaires ont été maintenus dans les comptes consolidés du groupe BH.

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE SYNTHESE

La présentation des états financiers consolidés du groupe BH se conforme aux dispositions de la norme NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les revenus générés par les filiales n'opérant pas dans le secteur des services financiers figurent parmi les éléments de la rubrique « Autres produits d'exploitation ».

Les actifs autres que les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les passifs des filiales opérant dans le secteur non financier ne sont plus distingués en éléments courants et non courants et sont respectivement présentés sous l'intitulé « Autres actifs » et « Autres passifs ».

PERIMETRE, METHODES ET REGLES DE CONSOLIDATION

PERIMETRE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la Banque de l'Habitat, de toutes les filiales contrôlées par celle-ci et de l'entreprise associée.

METHODES DE CONSOLIDATION

- **Sociétés consolidées par intégration globale**

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différente.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financière et opérationnelle de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans l'entreprise consolidée,

- soit de la désignation de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une filiale en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Le contrôle est en outre présumé exister ; dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- La valeur comptable de la participation du Groupe dans chaque filiale et la quote-part du groupe dans les capitaux propres sont éliminées pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

Le traitement des créances vendues par la « BH » à sa filiale la « SGRC » se traduit uniquement par l'élimination des créances telles qu'elles figurent au niveau des comptes de la « SGRC ».

- **Sociétés mises en équivalence**

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de la participation aux décisions stratégiques, de l'existence d'opérations interentreprises importantes, de l'échange de personnel de direction, de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

La méthode de la mise en équivalence consiste dans les étapes successives suivantes :

- Retraiter les capitaux propres de la société mise en équivalence par élimination des opérations réciproques ayant un impact sur ses résultats ou sur ses réserves.
- Constater la quote-part du groupe dans les capitaux propres de la société mise en équivalence par un poste d'actif sous l'intitulé "Titres mis en équivalence".
- Éliminer la participation du groupe dans la société mise en équivalence par la quote-part du groupe dans les capitaux propres et constater la différence dans le résultat consolidé sous l'intitulé "Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence" en tenant compte des effets sur les réserves consolidées.

Si, selon la méthode de la mise en équivalence, la quote-part de la Banque, société consolidante, dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée, est égale ou supérieure à la valeur comptable de la participation, la Banque cesse habituellement de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires sont provisionnées dans la mesure où la Banque a assumé des obligations ou a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise mise en équivalence afin de remplir les obligations de cette dernière que la banque a garanties ou pour lesquelles elle s'est engagé par quelque moyen que ce soit.

REGLES DE CONSOLIDATION

- **Coût d'acquisition des titres, écart d'acquisition et écart d'évaluation**

Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur majoré des coûts considérés comme significatifs directement imputables à l'acquisition, nets de l'économie d'impôts correspondante.

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs de l'entreprise acquise, sont amortis linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Chaque fois que des informations ont été disponibles, les écarts d'acquisition ont été identifiés et constatés en actif selon le cas, soit en immobilisations incorporelles pour les filiales intégrés globalement, soit en titres mis en équivalence pour les autres entreprises.

Ecart d'évaluation

Les écarts d'évaluation correspondant aux différences entre la valeur d'entrée réestimée dans le bilan consolidé des actifs, passifs de l'entreprise acquise et la valeur comptable de ces éléments sont comptabilisés selon les règles communes applicables aux éléments correspondants.

- **Variation du pourcentage d'intérêt dans une société consolidée**

L'augmentation du pourcentage d'intérêt détenu dans une entreprise comprise dans le périmètre de consolidation donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire amorti selon les règles précisées ci-dessus. La baisse du pourcentage d'intérêt dans une entreprise restant consolidée donne lieu à un amortissement complémentaire de l'écart d'acquisition.

- **Opérations réciproques**

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés, sont éliminés lorsqu'ils concernent des entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

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. Les intérêts réservés s'élèvent à 4,3 MD.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés au titre des créances classées pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat sont systématiquement réservés.

Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE-TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les titres sont classés en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.

- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

IMPOTS SUR LE RESULTAT

- **Impôts courants**

Les sociétés du groupe BH sont soumises à l'impôt sur les sociétés selon les règles et les taux en vigueur dans chaque secteur d'activité.

- **Impôts différés**

Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporelle est identifiée entre valeurs comptables des actifs et passifs figurant au bilan et bases fiscales respectives lorsque ces différences ont une incidence sur les paiements futurs d'impôts. Les impôts différés sont calculés sur la base du taux d'impôt voté ou quasi-voté qui devrait être en vigueur au moment où la différence temporelle s'inversera. Lors d'un changement de taux d'imposition, l'effet correspondant est enregistré au compte de résultat dans la rubrique « Charge fiscale différée ». Les actifs d'impôt différé nets ne sont pris en compte que s'il est probable que la société consolidée a une perspective de récupération sur un horizon déterminé.

GROUPE DE LA BANQUE DE L'HABITAT **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS –EX 2011**

Les impôts différés sont déterminés au niveau de chaque entité fiscale et ne font l'objet d'aucune actualisation.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend 11 sociétés au 31 décembre 2011 : 10 sociétés toutes consolidées par intégration globale et une nouvelle société l'UTB mise en équivalence :

Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés a été déterminé conformément aux dispositions des normes comptables NC 35 à NC 37 et aux dispositions du code des sociétés commerciales régissant les groupes de sociétés.

Ainsi, les entreprises retenues dans le périmètre de consolidation, le pourcentage d'intérêt du groupe ainsi que les méthodes de leur consolidation, se présentent comme suit:

Désignation	Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation
	2011	2010	
<i>Banque de l'Habitat (société mère)</i>	99,78%	99,74%	<i>Intégration globale</i>
<i>Modern Leasing</i>	45,16%	44,92%	<i>Intégration globale</i>
<i>SIM SICAR</i>	52,22%	51,99%	<i>Intégration globale</i>
<i>SICAF BHEI</i>	53,02%	52,47%	<i>Intégration globale</i>
<i>SIFIB</i>	61,93%	61,56%	<i>Intégration globale</i>
<i>Société Générale de Recouvrement de Créances</i>	76,11%	75,80%	<i>Intégration globale</i>
<i>Société Moderne de Titrisation</i>	35,43%	35,29%	<i>Intégration globale</i>
<i>SOPIVEL</i>	57,08%	79,37%	<i>Intégration globale</i>
<i>Assurances SALIM</i>	32,48%	31,30%	<i>Intégration globale</i>
<i>STIMEC</i>	42,55%	42,46%	<i>Intégration globale</i>
<i>UTB</i>	43,32%	43,41%	<i>Mise en équivalence</i>

Les états financiers consolidés ont été arrêtés au 31/12/2011 en tenant compte des états financiers et des rapports des commissaires aux comptes audités, se présentent comme suit:

FILIALLES	ETATS FINANCIERS	RAPPORT C A C
<i>Banque de l'Habitat (société mère)</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>Modern Leasing</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>SIM SICAR</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>SICAF BHEI</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>SIFIB</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>Société Générale de Recouvrement de Créances</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>Société Moderne de Titrisation</i>	<i>NON</i>	<i>NON</i>
<i>SOPIVEL</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>

FILIALLES	ÉTATS FINANCIERS	RAPPORT C A C
<i>Assurances SALIM</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>STIMEC</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>
<i>UTB</i>	<i>OUI</i>	<i>OUI</i>

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars)

NOTE 1 –CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 31/12/2011, les créances sur la clientèle totalisent 4251 082 mDT contre 3 998 259 mDT au 31/12/2010 soit une augmentation de 252 823 mDT.

A la date du 31/12/2011, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque supérieur à 50 mDT, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

Secteur d'activité	Actifs normaux (*)		Actifs non performants (**)		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Immobilier (1)	520 353	473 602	132 484	112 468	652 837	586 070
Services (1)	819739	676 972	169 033	88 908	988 773	766 880
Industrie	737169	855 564	69 669	113 145	806 838	968 709
Tourisme	115029	117 343	145 658	141 750	260 687	259 093
Agriculture	14417	9 339	5 815	995	20 232	10 334
Total brut	2 206 707	2 150 245	522 660	423 430	2 729 367	2 590 087

(*) Actifs Classés 0 & 1

(**) Actifs Classés 2, 3 & 4

(1) L'appréciation et l'évaluation des risques sur les engagements de certains organismes et entreprises publiques présentant des indices de difficultés financières dont principalement la société EL FOULADH, la SNCFT, l'Office National de l'Huile, la Municipalité de Tunis et la Société des Transports de Tunis etc..., s'avèrent liées aux discussions et aux plans et programmes de restructuration de ces entreprises et de leurs mises en place.

NOTE 2– PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

(en milliers de dinars)

SOCIETES	31/12/2011	31/12/2010
BANQUE DE L'HABITAT	145 990	201 632
S I F I B	2 852	3 807
MODERN LEASING	1 001	1
S I C A R	44 449	39 001
S I C A F	6 189	6 270
ASSURANCE SALIM	19 044	27 191
SMT	309	

GROUPE DE LA BANQUE DE L'HABITAT

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS –EX 2011

SOPIVEL	66	-
TOTAL	219 900	277 902

NOTE 3-INTERETS DES MINORITAIRES*(en milliers de dinars)*

SOCIETES	31/12/2011			31/12/2010		
	PART DES MINORITAIRES DANS LE RESULTAT	PART DES MINORITAIRES DANS LES RESERVES	TOTAL	PART DES MINORITAIRES DANS LE RESULTAT	PART DES MINORITAIRES DANS LES RESERVES	TOTAL
BANQUE DE L'HABITAT	5 907	19	5 926	-96	11	-85
S I F I B	661	1 304	1 965	-64	1 013	949
MODERN LEASING	-1 667	15 937	14 270	2 527	14 740	17 267
S I C A R	675	7 318	7 993	-508	7 022	6 514
S I C A F	-345	7 393	7 048	724	7 158	7 882
S M T	-36	-263	-299	-16	-236	-252
S G R C	124	712	836	208	575	783
ASSURANCE SALIM	-463	19 591	19 128	2 794	18 375	21 169
SOPIVEL	-1 986	3 333	1 347	517	982	1 499
S T I M E C	-153	-119	-272	-177	-162	-339
TOTAL	2 717	55 225	57 942	5 909	49 478	55 387

NOTE 4 -LES RESERVES CONSOLIDEES

(en milliers de dinars)

SOCIETES	31/12/2011			31/12/2010	
	CAPITAUX ET RESERVE	INTERETS DES MINORITAIRES	VALEUR TITRES A ELIMINER	RESERVES CONSOLIDEES	RESERVES CONSOLIDEES
BANQUE DE L'HABITAT	339 191	19	706	338 466	308 483
S I F I B	5 511	1 304	2 799	1 408	910
MODERN LEASING	31 790	15 937	10 841	5 012	3 728
S I C A R	18 129	7 318	11 972	-1 161	-1 537
S I C A F	16 636	7 393	8 421	822	504
S M T	-385	-263	225	-347	-333
S G R C	3 849	712	2 000	1 137	666
ASSURANCE SALIM	29 318	19 591	7 924	1 803	2 136
SOPIVEL	8 245	3 333	6 830	-1 918	1 104
S T I M E C	263	-119	412	-30	-120
U T B	-3 161	-	-	-3 161	-2 670
* <i>ECART DE CONVERSION</i>	566	-	-	566	228
* <i>GOODWILL</i>	-	-	-	-	-2 898
* <i>Réserves sur titres mis en équivalence</i>	-3 727	-	-	-3 727	-
TOTAL	449 386	55 225	52 130	342 031	312 871

GROUPE DE LA BANQUE DE L'HABITAT RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS – Ex 2011

NOTE 5-RESULTATS CONSOLIDES

(en millier
dinars)

SOCIETES	RESULTAT DE L'EXERCICE	INTERETS DES MINORITAIRES	SOCIETE MISES EN EQUIVALENCE	RESULTAT CONSOLIDE
BANQUE DE L'HABITAT	4 737	5 907	-	-1 170
S I F I B	-247	661	-	-908
MODERN LEASING	-367	-1 667	-	1 300
S I C A R	-613	675	-	-1 288
S I C A F	-356	-345	-	-11
S M T	-22	-36	-	14
S G R C	686	124	-	562
ASSURANCE SALIM	7 301	-463	-	7 764
SOPIVEL	3 996	-1 986	-	5 982
S T I M E C	-338	-153	-	-185
U T B	-	-	225	225
* QUOTE PART	-	-	225	225
TOTAL	14 777	2 717	225	12 285

NOTE 6 –MODIFICATIONS COMPTABLES

Il s'agit d'un solde débiteur pour un montant de 4 167 327 DT détaillé comme suit :

- ✓ Un crédit d'impôt sur les fonds gérés « FCR 12: LES CIMENTS DE BIZERTE » pour un montant de 544 083 DT et un crédit d'impôt sur la constatation des agios réservés pour un montant de 285 881 DT qui, remontent à l'exercice 2009.
- ✓ Crédit d'impôt résultant du redressement fiscal (exercice 2006 à 2009) pour un montant de 1 143 741 DT et d'une régularisation d'impôt payé sur des plus values sur fonds gérés d'un montant de 653 554 DT au titre de l'exercice 2010.
- ✓ Les plus values sur fonds gérés réinvestis par la SIM SICAR pour un montant de 1 323 415 DT.
- ✓ La plus-value réalisée sur le contrat de liquidité conclu par la banque avec sa filiale ASSURANCE SALIM pour un montant de 679 119 DT.

Par ailleurs, la correction de la quote part du groupe BH dans le résultat de l'exercice 2010 de l'UTB a été déduite des capitaux propres d'ouverture du groupe à hauteur de 8 797 119 DT. Cet ajustement résulte des changements constatés entre le résultat provisoire de 2010 de l'UTB pris en compte dans l'élaboration des états financiers consolidés de 2010 et le résultat définitif.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES**

GROUPE BANQUE DE L'HABITAT
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

I – Rapport sur les états financiers consolidés

1. Nous avons audité les états financiers consolidés ci-joints du Groupe de la « Banque de l'Habitat » comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan, l'état des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1er Janvier 2011 au 31 Décembre 2011.

Responsabilité de la Direction

2. La direction de la banque est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et à la réglementation prudentielle de la « Banque Centrale de Tunisie ». 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 des commissaires aux comptes

3. 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 professionnelles applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 Juillet 1993. 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 fournis 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 l'efficacité de celui-ci. 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 travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Justification de l'opinion

4. Dans le cadre de notre audit de la société mère, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne applicables aux opérations de la banque y compris celles relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la banque. Ces insuffisances, telles que développées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne et notre rapport sur l'évaluation des risques de la société mère, et qui font partie intégrante du présent rapport, résultent principalement d'une inadéquation des procédures de contrôle interne, du système d'information et de sécurités informatiques.

Dans ce cadre, nos travaux ont été limités par :

- Des insuffisances dans les procédures de contrôle et de justification comptable de certains comptes, dont principalement, les intérêts perçus d'avance sur les crédits à la clientèle, certains comptes de caisse ainsi que les comptes de suspens inter-siège et monétique, certains comptes d'encaissement chèques et effets et qui n'ont pas fait l'objet de provisions totales pour risques de la part de la Banque.

Il en est de même pour les procédures de comptabilisation des immobilisations ainsi que les amortissements y relatives. Dans ce cadre, certaines immobilisations dont les dates d'acquisition remontent à des exercices antérieurs et qui s'élèvent à 5 447 529 Dinars, n'ont pas fait l'objet d'amortissements par la Banque. De même, le rapprochement entre l'inventaire physique des immobilisations et les soldes comptables n'a pas été effectué à la date de notre intervention.

En outre, les comptes relatifs à la gestion des fonds spéciaux et des fonds budgétaires méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment de l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR).

- L'indisponibilité des états financiers certifiés et de notations externes pour l'appréciation du risque et l'évaluation des engagements de certains clients.
- Des insuffisances au niveau des procédures de centralisation, d'évaluation et d'inventaire des garanties reçues de la clientèle et notamment des engagements habitat et des engagements inférieurs à 50 mDT. Ces insuffisances couvrent également l'indisponibilité d'expertise récente des garanties réelles.

Faute de disponibilité d'informations, l'impact éventuel des travaux de justification de ces comptes, de l'inventaire des garanties ainsi que de la prise en compte des données financières pour l'évaluation des engagements de certains clients sur les éléments des états financiers de la Banque, n'a pu être déterminé par nos soins à la date d'émission de notre rapport.

5. La société mère ne comptabilise les charges relatives aux indemnités de départ à la retraite et des charges relatives aux cotisations assurance-groupe des retraités qu'au moment du départ effectif à la retraite. Ainsi, il n'est pas procédé à la constatation de provisions pour indemnité de départ à la retraite relatives aux engagements découlant de la convention collective qui prévoit une indemnité de six fois le dernier salaire servi à l'employé et de provisions relatives aux cotisations assurance-groupe des retraités qui sont estimées sur la base de la méthode de rattachement linéaire conformément à la norme internationale IAS 19 " Avantages du personnel" à un montant de 14 435 Mille Dinars. A cet effet, une consultation a été initiée par les autorités compétentes auprès de l'OECT afin d'arrêter une méthode applicable à l'ensemble du secteur bancaire.
6. Contrairement aux dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas reçu les états financiers et les rapports généraux et spéciaux du commissaire aux comptes de Société Moderne de Titrisation incluse dans le périmètre de consolidation.
7. La société mère a été soumise courant 2010 à un contrôle fiscal couvrant la période 2006 à 2009. Le montant réclamé par l'administration fiscale au titre de ce contrôle s'élève à 67,8 Millions de Dinars et pour lequel la Banque a constitué des réserves pour risques généraux à hauteur de 12,4 Millions de Dinars. Selon le PV de réconciliation provisoire, le montant payé par la Banque en Décembre 2011 s'élève à 8,5 Millions de Dinars et a été déduit des réserves pour risques généraux. Cette réconciliation ne couvre pas la taxation relative aux réinvestissements exonérés.
8. En dépit du contrôle de fait exercé sur les sociétés « SICAV BH obligataires » (BHO) et « BH Placement » (BHP), ces sociétés n'ont pas été intégrées dans le périmètre de

consolidation du Groupe « BH ».

9. Le traitement des créances vendues par la « BH » à sa filiale la « SGRC » a été traduit uniquement par l'élimination des opérations réciproques. Les créances telles qu'elles figurent au niveau des comptes de la « SGRC » ont été intégrées au niveau des états financiers consolidés. Aucun retraitement d'homogénéisation pour constater les créances à leur valeur économique n'a été effectué.

Opinion

10. A notre avis et compte tenu de ce qui précède et sous réserves des points exposés ci-dessus, les états financiers consolidés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière du Groupe de la « Banque de l'Habitat » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur les situations suivantes:

1. Comme indiqué dans la note aux états financiers n°1, l'appréciation et l'évaluation des risques sur les engagements de certains organismes et entreprises publiques présentant des indices de difficultés financières s'avèrent à la date d'émission du présent rapport essentiellement liées aux discussions à engager et aux plans et programmes de restructuration de ces entreprises et de leurs mise en place.
2. Comme indiqué dans la note aux états financiers « Note n° 7- Capitaux propres», la société mère a procédé au cours de l'exercice 2011 à certaines corrections d'erreurs. Ces corrections se sont traduites par une augmentation des capitaux propres à hauteur de 4 630 Mille Dinars, constatées sur les capitaux propres d'ouverture et se rapportant aux plus values réinvestis sur les fonds gérés pour le montant de 1 323 Mille Dinars, à la constatation des gains sur contrat de liquidité pour le montant de 679 Mille Dinars, à l'ajustement des crédits d'impôts suite au redressement fiscal pour un montant de 1 798 Mille Dinars et la constatation de l'effet d'impôts sur modifications comptables antérieures pour un montant de 830 Mille Dinars.

Par ailleurs, la correction de la quote part du groupe BH dans le résultat de l'exercice 2010 de l'UTB a été déduite des capitaux propres d'ouverture du groupe à hauteur de 8 797 Mille de Dinars. Cet ajustement résulte des changements constatés entre le résultat provisoire de 2010 de l'UTB pris en compte dans l'élaboration des états financiers consolidés de 2010 et le résultat définitif.

Les états financiers consolidés de l'exercice 2010, présentés à titre comparatif, n'ont pas été retraités pour tenir compte des ajustements précités.

3. Au cours de l'exercice 2011, la société mère a procédé à un inventaire de ses garanties hypothécaires reçues des clients pour lesquels le montant des engagements hors crédit habitat est supérieur à 50 mDT, qui s'est traduit par la révision de certaines valeurs de garanties dont l'impact est une dotation aux provisions de 24 086 Mille dinars et une reprise de 4 068 Mille Dinars.

Par ailleurs, la société mère a procédé à la révision de la méthode d'estimation des garanties hypothécaires pour les crédits habitat. Selon cette nouvelle estimation, la Banque a enregistré une reprise de provisions pour un montant de 8 161 Mille Dinars sur les engagements habitat supérieurs à 50 Mille Dinars. Cet ajustement a pour effet une baisse du taux de provisionnement des crédits habitat applicable aux engagements habitat inférieurs à 50 Mille Dinars.

Ainsi, il en résulte de l'application du nouveau taux de provisionnement sur les engagements habitat inférieurs à 50 Mille Dinars, une reprise de provisions pour un montant de 17 948 Mille Dinars.

Ces dotations et reprises de provisions ont été intégrées dans le résultat imposable de l'exercice 2011.

4. Le risque encouru par le Groupe BH sur la relation SOTACIB (Crédits et participations) s'élève au 31 Décembre 2011 à 121 474 Mille Dinars. Cette relation connaît des difficultés et a affiché des pertes importantes au cours des exercices 2010 et 2011. En 2011, l'évaluation de la participation et des risques de crédits sur cette relation ont été effectués compte tenu des perspectives futures prévues dans le business plan 2012-2021.

5. En application des dispositions récentes des circulaires de la BCT n° 2011-04 du 12 Avril 2011 et 2012-02 du 11 Janvier 2012 et la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, certains changements ont été apportés par la société mère aux règles d'évaluation des engagements et des produits y afférents par rapport à celles appliquées au cours des exercices antérieurs. En effet, et comme indiqué dans les notes aux états financiers consolidés « Règles d'évaluation des engagements » et « Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements » :

- Certaines relations ont été maintenues dans leur classe de l'année dernière et ce, compte tenu des décisions de rééchelonnement de leurs impayés,

- Les intérêts et agios de l'année 2011 non réglés et se rapportant aux engagements précités soit 4 331 KDT, ont fait l'objet de réservation,
- Une provision collective sur les engagements classés en « 0 » et « 1 » a été comptabilisée pour un montant de 21 400 KDT.

II- Vérification spécifique

Nous avons procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes d'audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'autres incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe relatif à l'exercice, pouvant contre dire les états financiers consolidés du Groupe de la « Banque de l'Habitat » arrêtés au 31 Décembre 2011.

En application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi 94-117, du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives aux traitements de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne et dans le présent rapport.

Par ailleurs, il est à signaler que le ratio de liquidité prévu par la circulaire 2001-04 s'établit au 31 Décembre 2011 à 78,8% soit une insuffisance par rapport au minimum exigé de 253,4 Millions de Dinars. Les emprunts BCT et interbancaires à très court terme avec maturité inférieure à 90 jours s'élève à 316,2 Millions de Dinars. Cette situation expose la Banque à un risque de liquidité important nécessitant la mise en place imminente d'un plan de redressement.

Tunis, le 24 Août 2012

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GAC-CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC-DFK International
Mr Chérif BEN ZINA

Communiqué du CMF

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

(Mise à jour le 24 août 2012)

N°	Intermédiaires en bourse mandatés	Emetteurs	
		Dénomination	Siège social
1	Arab Financial Consultants-AFC 4, rue 7036 El Menzah IV-1004 Tunis	Tunisie Profilés Aluminium-TPR	Rue des Usines – Z.I. Sidi Rézig – Mégrine 2033 Tunis
		ASSAD	Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7
		SERVICOM	Cité Ishbilila Route de Tunis 3100 Kairouan, rue Om Maktoum
2	AXIS CAPITAL BOURSE 67, Avenue Mohamed V-1002 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER	Zone industrielle 1111 Djebel Elouest Route Zaghouene Km 21 - BP 48
		Magasin Général	24, avenue de France 1000 Tunis
		Société Tunisienne d'Assurances « LLOYD TUNISIEN »	Rue Lac Lochness –Les Berges du Lac – 1053 Tunis
3	Amen Invest Immeuble Amen Invest. 9 Rue du Lac Neuchatel. Les Berges du Lac -1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT – SICAR Tuninvest SICAR	Immeuble Iris Les Berges du Lac – 1053 Tunis
		BNA Capitaux Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD, Les Berges du Lac-1053 Tunis	LES CIMENTS DE BIZERTE
4		Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines-SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF-SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS-SOTUMAG	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous
		BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Rue Hédi Nouira 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage.
		ARAB TUNISIAN LEASE – ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord - 1082- Tunis- Mahrajène
Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis		

		Société Tunisienne d'Enterprises de Télécommunications - SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Aéroport BP640 -1080 Tunis Cedex
		Société Tunisienne de Réassurance - Tunis Re	Avenue Mohamed V BP 29-1073 Montplaisir 1073, Tunis
		Banque Tunisienne de Solidarité- BTS	56 Avenue Mohamed V, 1002 Tunis
		Société Immobilière et de Participations - SIMPAR	14, rue Masmouda, Mutuelleville 1082 Tunis
5	Compagnie Gestion et Finance - CGF Immeuble GAT 92/94 Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis	Société Tunisienne d'Equipement –STEQ	99, Rue Houssine Bouzaiène 1001 Tunis
6	Cofib-Capital Finances-CCF 25, rue Docteur Camlette – Mutuelleville - 1002 Tunis	SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE – SIPHAT	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous
		Société Industrielle Tunisie Lait- TUNISIE LAIT	Sidi Bou Ali – 4040 Sousse
		Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP	Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre BP 77-1003 Tunis El Khadra
		Compagnie d'Assurance Tuniso-Européenne –CARTE	12, Avenue Habib Thameur-1069 Tunis
		Société Chimique ALKIMIA	11, rue des lilas 1082 Tunis- Mahrajène
7	Société de Conseil et d'Intermédiation Financière-SCIF 11, rue A. Azzam-complexe K.Pacha BlocA Ap.A11 - 1002 Tunis	Banque Tuniso-Koweïtienne-BTK	10 bis, Avenue Mohamed V-1001 Tunis
		Arab International Lease-AIL	11, rue Hédi NOUIRA 1001-Tunis
8	Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse- SIFIB-BH Immeuble SALIM Lotissement AFH/BC5 Bloc B 3ème étage Centre Urbain Nord	Banque de l'Habitat- BH	21, avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
		Assurances SALIM	Immeuble EL JAMEL Avenue Mohamed V-1002 Tunis
		Société MODERN LEASING	Immeuble Assurances SALIM Lotissement AFH/BC5 Centre Urbain Nord -1082 Tunis
9	Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation -TSI 32, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID BANK – Cité Mahrajène- 1082 Tunis	Société Industrielle d'Appareillages et de matériels électriques- SIAME	Zone Industrielle –8030- Grombalia
		Tunisian Qatari Bank-TQB	Rue cité des sciences BP 320, 1080 Tunis Cedex
		Société de Production Agricole de Téboulba - SOPAT	la zone industrielle, BP 19, 5080 Téboulba
		La société HEXABYTE	Avenue Habib Bourguiba, Immeuble CTAMA, 9000, Beja
10	Mac SA Green Center Bloc C 2 ^{ème} Etage – Rue du Lac constance - Les Berges du Lac -1053 Tunis	La société SOMOCER	Menzel Hayet –Zaramdine- MONASTIR
		La société Immobilière Tuniso-Séoudienne-SITS	Centre Urbain Nord - Avenue du 7 Novembre International City Center 1082 Tunis
		La société GIF FILTER SA	GP1, Km 35 - Grombalia 8030

		La société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN –CNT	Route de Gabes Km 1,5 - 3003 SFAX
		La société ADWYA	La Marsa, Route GP9
		Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis, Bloc H, 3 ^{ème} étage, Montplaisir -1073 Tunis
		HANNIBAL LEASE	Rue du Lac Malaren, Imm. Triki, les berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie.
		Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS	Boulevard Ibn Khaldoun, B.P.63, 4018 - Sousse.
11	Attijari Intermédiation Immeuble Fekih- Rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis	La Société Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy -1053 les Berges du Lac Tunis
		ENNAKL Automobiles	Zone Industrielle la Charguia II, 1080 Tunis Cedex BP 129
12	Compagnie Générale d'Investissement –CGI- 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis	La Compagnie Internationale de Leasing- CIL	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
13	FINACORP Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue Lac Windermere) 1053 Les Berges du Lac Tunis	La SITEX	Avenue Habib Bourguiba Ksar Helal, Monastir
14	SOFIGES 34, rue Hédi Karray –El Menzah IV- 1080 Tunis	El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba -4100 Médenine- BP 356
16	Tunisie Valeurs Immeuble Integra- Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène	La Société TUNISIE LEASING (les emprunts obligataires émis par cette dernière)	Centre Urbain Nord, avenue Hédi KARRAY -1082 Tunis Mahrajène
17	STICODEVAM Jardins du Lac II, les berges du Lac 1053 Tunis	Automobile Réseau Tunisien & services - ARTES	39, av Kheireddine Pacha 1002 Tunis