



Bulletin Officiel

N° 4180 Jeudi 30 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE 2

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE LEASING 3

AVIS DES SOCIETES

BNA -AGO- 4

AMS -AGE- 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

UIB

ARTES

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2012

AMEN PREMIERE SICAV

ANNEXE III

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.

Communiqué de presse

Tunisie Leasing

SA au capital social de 35 Millions DT

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

Registre de commerce : B 134091997

Tunisie Leasing porte à la connaissance du public qu'elle a désigné la Société Tunisienne Interprofessionnelle pour la Compensation et le Dépôt des Valeurs Mobilières **-STICODEVAM-**, sise aux Jardins du Lac II, les Berges du Lac, 1053 Tunis, comme Intermédiaire Agréé Mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières émises ou qui seront émises ou qui seront émises par celle-ci, et ce conformément à la réglementation en vigueur.

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 dûment 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

ASSEMBLEE GENERALE**Les Ateliers Mécaniques du Sahel
-AMS-**

Siège Social : Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse

Les Ateliers Mécaniques du Sahel -AMS- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le jeudi, **30 août 2012** à 9h à **Tunis**, à **l'hôtel REGENCY GAMMARTH** sis à Les Côtes de Carthage (route Raoued) la Marsa 2078, afin de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital social.
2. Modification de l'article 6 des statuts en conséquence.
3. Approbation du texte des statuts de la société mis à jour conformément à la réglementation régissant les Sociétés faisant Appel Public à l'Epargne.
4. Présentation des états financiers intermédiaires clos 30 juin 2012.
5. Pouvoirs pour accomplissement des formalités juridiques requises par la loi.

Un exemplaire des statuts de la société et un projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Extraordinaire sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter au siège social de la société sis à Rue Ibn Khaldoun 4018 Sousse.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 30 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		3,908%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,936%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,957%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,993%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,022%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,043%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,079%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,099%	1 004,369
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,107%	
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	4,229%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,363%	1 018,377
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,650%	1 043,161
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,783%	1 060,024
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,116%	1 041,701
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		986,022
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,066
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,837
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,657
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	964,999
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,134
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,663

^[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	142,121	142,132		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,482	12,483		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,281	1,282		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,649	34,652		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,215	47,219		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	179,795	179,306		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	607,269	606,517		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,491	145,448		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,522	131,506		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,735	120,720		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,742	118,712		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,628	100,456		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,949	152,092		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	113,495	113,458		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,200	108,178		
<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	112,492	112,162		
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	1 228,231	1 226,767		
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 QUIETUDE2014	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	2,467	2,457		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,030	2,023		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,341	1,332		
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	105,973	105,982
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,018	103,029
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,024	104,032
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,142	101,153
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,854	101,864
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,493	105,502
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,354	102,364
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,355	102,364
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,752	102,762
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,220	104,228
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,431	100,440
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,624	102,634
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,627	102,636
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,264	105,273
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,258	104,268
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,461	101,468
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,253	101,262
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,044	103,053
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,074	101,085
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,198	102,207

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	103,005	103,014
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,014	101,024
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,689	102,697
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,408	103,417
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,792	100,801
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,341	10,342
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,071	102,081
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,255	102,265
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,836	99,889
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,164	75,964
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	164,060	163,937
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1634,222	1633,296
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,003	115,884
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,511	116,380
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,974	100,859
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,961	16,949
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	288,415	287,996
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,047	45,159
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 694,168	2 690,917
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	84,891	84,880
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,205	61,184
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,141	104,056
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,319	117,167
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,288	113,089
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,766	11,757
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,046	13,023
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,065	17,008
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,548	17,495
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,499	13,474
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,209	11,183
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,833	10,815
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,766	10,756
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,455	132,406
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	130,874	130,924
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,724	11,708
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,030	125,914
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,799	21,750
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,222	99,174
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,097	100,036
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,236	100,101
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,304	101,187
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	122,759	122,000
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 ÉPARGNE 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	100,591	100,590
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,323	126,426
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 MARCHÉ FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB-

Siège social : 5, rue d'Alger 1000 Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Nourddine Hajji (AMC) et M. Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

Bilan
Arrêté au 30 juin 2012
(Unité en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIF				
AC 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	106 818	48 200	46 291
AC 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	205 383	146 700	72 024
AC 3- Créances sur la clientèle	3	2 932 476	2 540 105	2 726 920
AC 5- Portefeuille d'investissement	4	52 250	57 864	56 538
AC 6- Valeurs immobilisées	5	42 354	37 671	38 710
AC 7- Autres actifs	6	42 385	41 424*	38 474*
TOTAL ACTIF		3 381 666	2 871 964	2 978 957
PASSIF				
PA 1- Banque centrale et C.C.P	7	105 237	90 036	12 002
PA2 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	72 831	64 735	38 591
PA 3- Dépôts et avoirs de la clientèle	9	2 630 411	2 271 794	2 452 058
PA 4- Emprunts et ressources spéciales	10	334 067	237 117*	279 511*
PA 5- Autres passifs	11	98 000	93 594*	75 027*
TOTAL PASSIF		3 240 546	2 757 276	2 857 189
CAPITAUX PROPRES				
CP 1- Capital		196 000	196 000	196 000
CP 2- Réserves	12	14 284	14 147	14 217
CP 5- Résultats reportés		(88 450)	(111 769)	(111 769)
CP 6- Résultat de l'exercice		19 286	16 310	23 320
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	141 120	114 688	121 768
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 381 666	2 871 964	2 978 957

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

*Etat des engagements hors bilan**Arrêté au 30 juin 2012**(Unité : en milliers de Dinars)*

	<i>Note</i>	<i>30/06/2012</i>	<i>30/06/2011</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>HB 1- Cautions, avals et autres garanties données</i>	<i>14</i>	<i>475 274</i>	<i>494 465</i>	<i>486 911</i>
<i>HB 2- Crédits documentaires</i>	<i>15</i>	<i>70 404</i>	<i>71 467</i>	<i>73 115</i>
<i>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</i>		<i>545 678</i>	<i>565 932</i>	<i>560 026</i>
 <i>ENGAGEMENTS DONNES</i>				
<i>HB 4-Engagements de financement donné</i>	<i>16</i>	<i>87 786</i>	<i>85 009</i>	<i>101 681</i>
<i>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</i>		<i>87 786</i>	<i>85 009</i>	<i>101 681</i>
 <i>ENGAGEMENTS RECUS</i>				
<i>HB 7- Garanties reçues</i>	<i>17</i>	<i>927 722</i>	<i>849 213</i>	<i>945 522</i>
<i>TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS</i>		<i>927 722</i>	<i>849 213</i>	<i>945 522</i>

Etat de résultat
Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 Juin 2012
 (Unité : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Produits d'exploitation bancaire</u>				
PR 1- Intérêts et revenus assimilés	19	85 885	80 272	158 306
PR 2- Commissions perçues	20	23 141	19 806	40 406
PR 3- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	21	4 588	3 478	9 424
PR 4- Revenus du portefeuille d'investissement	22	1 693	2 205	3 824
Total produit d'exploitation bancaire		115 307	105 761	211 960
<u>Charges d'exploitation bancaire</u>				
CH 1- Intérêts encourus et charges assimilées	23	34 701	35 270	68 940
CH 2- Commissions encourues	24	968	908*	1 861*
Total charges d'exploitation bancaire		35 669	36 178	70 801
PRODUIT NET BANCAIRE		79 638	69 583	141 159
PR 5/CH 4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	25	(19 620)	(11 857)*	(31 442)*
PR 6/CH 5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	26	5 153	(624)	(616)
PR 7- Autres produits d'exploitation		37	21	51
CH 6- Frais de personnel	27	(32 684)	(27 614)*	(58 863)*
CH 7- Charges générales d'exploitation	28	(9 942)	(9 536)*	(19 637)*
CH 8- Dotations aux amortissements sur immobilisations		(3 223)	(3 497)	(6 014)
RESULTAT D'EXPLOITATION		19 359	16 476	24 638
PR 8/CH 9- Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires		42	42	112
CH 11- Impôt sur les sociétés	29	(115)	(100)	(220)
PR9/CH10 - Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments Extraordinaires		-	(108)	(1 210)
RESULTAT DE L'EXERCICE		19 286	16 310	23 320
Résultat par action (en DT)	30	0,984	0,832	1,19

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Etat de Flux de Trésorerie
Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012
(Exprimé en milliers de dinars)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Flux d'exploitation</u>				
<i>Produits d'exploitation encaissés</i>		111 385	103 873	205 932
<i>Charges d'exploitation décaissées</i>		(26 409)	(32 883)	(68 020)
<i>Dépôts / Retrait de dépôts des Etablissements Bancaires</i>		1 085	7 134	5 840
<i>Dépôts / Retrait de dépôts des autres établissements Financiers</i>		(11)	356	82
<i>Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle</i>		(226 328)	(253 707)	(472 018)
<i>Dépôts/ Retrait de dépôts de la clientèle</i>		173 289	17 327	197 445
<i>Titres de placement / Titres de transaction</i>		5	-	-
<i>Sommes versées au personnel et créditeurs divers</i>		(45 616)	(32 659)	(64 773)
<i>Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</i>		26 200	22 772	10 504
<i>Impôt sur les bénéfices</i>		(324)	(108)	(611)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</i>		13 274	(167 895)	(185 620)
<u>Flux d'investissement</u>				
<i>Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement</i>		4 907	3	2 231
<i>Acquisition/Cession sur portefeuille d'investissement</i>		6 226	634	1 357
<i>Acquisition/Cession sur Immobilisations</i>		(6 866)	(6 177)	(9 639)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>		4 267	(5 540)	(6 051)
<u>Flux de financement</u>				
<i>Emission/Remboursement d'Emprunts</i>		49 948	(4 705)	38 298
<i>Augmentation/Diminution des ressources spéciales</i>		(456)	584	1 829
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		49 492	(4 121)	40 127
<i>Variation de liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice</i>		67 033	(177 556)	(151 544)
<i>Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice</i>		67 431	218 975	218 975
<i>Liquidités et équivalents de liquidités fin d'exercice</i>	31	134 464	41 419	67 431

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2012**

1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers intermédiaire

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} Janvier 1999.

2- Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'Union Internationale de Banques sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des intérêts et agios

Les intérêts et agios courus au cours de l'exercice et non encore encaissés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les "actifs courants" (classe A) ou parmi les "actifs nécessitant un suivi particulier" (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date de clôture.

Toutefois en vertu de l'article 2 de la circulaire BCT N° 2012-02, les Etablissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1) à fin Décembre 2010 ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire N° 2011-04.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les "actifs incertains" (classe B2) ou parmi les "actifs préoccupants" (classe B3) ou parmi les "actifs compromis" (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en intérêts et agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 30/06/2012 et au sens de la Circulaire 91 - 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée au 30 juin 2012.

Pour ces actifs, la Banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits à moyen terme, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.

2.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

2.2.1 Provisions individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à 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 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

A – Actifs courants

B1 – Actifs nécessitant un suivi particulier

B2 – Actifs incertains

B3 – Actifs préoccupants

B4 – Actifs compromis

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

- B2 : actifs incertains 20 %*
- B3 : actifs préoccupants 50 %*
- B4 : Actifs compromis 100 %*

En application de ces dispositions, la Banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.

La Société Générale s'est engagée, en outre, à couvrir et à garantir le paiement en faveur de l'UIB des montants correspondants au besoin complémentaire de provisionnement sur des créances ou des parties de créances dépourvues de garanties et/ou non munies de provisions nécessaires au 30/06/2012. Le montant de cet engagement de paiement est de 40 018 KTND.

2.2.2 Provisions collectives.

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, ces règles ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- *Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 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 note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier, pour un montant de 6 700 KTND.

En 2012 et en application de la circulaire 2012-09 ayant prévu l'obligation de constituer par prélèvement sur les résultats de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, une provision complémentaire de 600 KTND a été dotée au cours du 1^{er} semestre 2012. Ainsi, la provision collective constituée par la banque s'élève, au 30 juin 2012, à 7 300 KTND.

2.3- Traitement des impayés

- **Intérêts impayés sur crédit à M.T**

Les intérêts impayés sur les CMT ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont logés dans des comptes d'intérêts impayés et présentés en net à l'actif du bilan.

2.4- Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres...).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif s'élève à 176 901 KTND au 30/06/2012 contre 167 573 KTND au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

En

KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision pour risque de contre partie créances douteuses Bilan	155 481	141 208	136 145
Provision pour risques de contre partie hors bilan douteux	2 068	2 072	2 071
Provision à caractère général dite collective	7 300	0	6 700
Provision pour dépréciation de titres	1 440	2 672	1 352
Provision pour dépréciation fonds gérés Sicar	4 883	5 623	5 665
Provision pour risques sur autres postes d'actifs	2 434	12 720	3 371
Provision pour passifs et charges	3 295	3 278	3 620
Total	176 901	167 573	158 924

2.5- Immobilisations et Amortissements :

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant par droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

Immobilisations d'exploitation	2%
Immobilisations hors exploitation	2%
Matériel roulant	20%
Matériel et mobilier de bureau	10%
Matériel informatique	15%, 16.66%, 20%, 25% et 33.33%
Logiciel	20%
AAI	10%
Matériel et équipement Amicale	10%

2.6- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan. Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

2.7- Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

2.8- Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Au 30/06/2012, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2011 et au 31/12/2011:

En KTND

Rubrique Retraitée	Montant au 30/06/2011	Montant au 31/12/2011	Commentaires
<i>CH 2- Commissions encourues</i>	<i>(445)</i>	<i>(903)</i>	<i>Reclassement redevances prestations IBS de CH2 en CH7 (a)</i>
<i>CH 7- Charges générales d'exploitation</i>	<i>445</i>	<i>903</i>	<i>Reclassement redevances prestations IBS de CH2 en CH7 (a)</i>
<i>PA 4- Emprunts et ressources spéciales (a)</i>	<i>169</i>	<i>329</i>	<i>Reclassement frais d'émission emprunt obligataire de PA4 (a) en AC7 (b)</i>
<i>AC7-Autres actifs (b)</i>	<i>169</i>	<i>329</i>	<i>Reclassement frais d'émission emprunt obligataire de PA4 (a) en AC7 (b)</i>
<i>AC7-Autres actifs (b)</i>	<i>14</i>	<i>7</i>	<i>Reclassement du compte charge back Mastercard en PA5(b) en AC7 (b)</i>
<i>PA5(b) Autres passifs</i>	<i>14</i>	<i>7</i>	<i>Reclassement du compte charge back Mastercard en AC7 (b) en PA5(b)</i>
<i>AC7-Autres actifs (b)</i>	<i>15</i>	<i>273</i>	<i>Reclassement du compte erreurs de caisse en crédit en PA5 (b)</i>
<i>PA5(b) Autres passifs</i>	<i>15</i>	<i>273</i>	<i>Reclassement du compte erreurs de caisse en crédit d'AC7 (b) en PA5 (b)</i>
<i>CH4 - Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</i>	<i>(216)</i>	<i>(557)</i>	<i>Reclassement de la provision sur indemnité fin de carrière de CH4 a CH6</i>
<i>CH6 - Frais de personnel</i>	<i>216</i>	<i>557</i>	<i>Reclassement de la provision sur indemnité fin de carrière de CH4 a CH6</i>

3. Notes explicatives*(Les chiffres sont exprimés en KTND : milliers de Dinars)***3.1 Notes sur les postes de l'actif.****Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 30 juin 2012 un solde débiteur de 106 818 KTND contre 48 200 KTND au 30 juin 2011. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

En

KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Caisse espèce en dinars	17 938	15 532	15 708
Espèces en route	652	337	582
Remise des fonds à IBS	3 072	4 484	1 933
Alimentation GAB	3 828	3 093	4 718
Caisse espèces en devises	2 086	1 797	1 330
BCT comptes ordinaires	79 081	22 957	22 001
CCP comptes ordinaires	225	637	656
Sous total	106 882	48 837	46 928
Provision sur suspens caisse, CCP et BCT	(64)	(637)	(637)
Total	106 818	48 200	46 291

Une opération d'apurement des suspens aux comptes BCT en devises et en dinar ainsi qu'au compte CCP antérieurs au 31 décembre 2008 a été effectuée lors de l'arrêté de la situation de juin 2012 ; les montants passés par perte ont été couverts par les provisions constituées en 2007.

Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 205 383 KTND au 30 juin 2012 contre 146 700 KTND au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Créances sur les établissements bancaires	205 136	146 703	72 183
Créances sur les établissements financiers	365	156	-
Sous total.	205 501	146 859	72 183
Provision sur suspens correspondants locaux et étrangers	(118)	(159)	(159)
Total	205 383	146 700	72 024

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2012

Les créances brutes sur les établissements bancaires totalisent 205 136 KTND au 30 juin 2012 contre 146 703 KTND au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Placements devises chez la BCT</i>	129 364	102 571	45 986
<i>Placements chez les correspondants</i>	15 364	19 080	8 395
<i>Placements chez les confrères</i>	40 000	-	-
<i>Comptes ordinaires auprès des correspondants étrangers</i>	18 667	18 423	15 477
<i>Autres créances sur Société Générale</i>	-	-	1 450
<i>Autres concours</i>	1 741	6 629	875
Total	205 136	146 703	72 183

Une opération d'apurement des suspens aux comptes correspondants antérieurs au 31 décembre 2008 a été effectuée lors de l'arrêté de la situation de juin 2012; les montants passés par perte ont été couverts par les provisions constituées en 2007.

Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2012 un solde de 2 932 476 KTND contre 2 540 105 KTND au 30 juin 2011, soit une augmentation de 392 371 KTND et se détaillent ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Comptes ordinaires débiteurs</i>	281 776	290 678	258 486
<i>Autres concours à la clientèle</i>	2 908 539	2 489 269	2 705 946
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	19 490	17 933	19 760
Sous total	3 209 805	2 797 880	2 984 192
<i>Provisions pour risque de contre partie</i>	(155 481)	(141 208)	(136 145)
<i>Provision à caractère générale dite collective</i>	(7 300)	-	(6 700)
<i>Agios et intérêts réservés</i>	(114 548)	(116 567)	(114 427)
Total	2 932 476	2 540 105	2 726 920

Les agios réservés et provisions sur la clientèle, hors engagements par signature, se détaillent ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision sur créances douteuses	(155 481)	(141 208)	(136 145)
Provision à caractère général dite collective	(7 300)	-	(6 700)
Total provision sur risque de compte partie	(162 781)	(141 208)	(142 845)
Agios sur comptes non mouvementés	(67 814)	(68 450)	(65 833)
Intérêts réservés sur consolidation	(9 755)	(9 397)	(9 578)
Intérêts réservés sur crédits à court terme	(2 965)	(2 532)	(2 983)
Intérêts réservés sur crédits à moyen terme	(28 295)	(30 962)	(30 635)
Intérêts réservés sur crédits sur ressources spéciales	(2 437)	(2 439)	(2 455)
Commissions réservées sur cautions	(410)	(415)	(412)
Autres commissions réservées	(2 872)	(2 372)	(2 531)
Total agios et intérêts réservés	(114 548)	(116 567)	(114 427)
Total	(277 329)	(257 775)	(257 272)

La ventilation des engagements de la Banque par classe de risques (en montants bruts) se présente ainsi :

En KTND

Nature de l'engagement	Actifs Classés 0 & 1		Actifs Classés 2, 3 & 4		Totaux	
	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Engagements bilan(*)	2 688 227	2 273 791	495 377	513 583	3 183 604	2 787 374
Engagements hors bilan	228 926	216 110	13 815	14 388	242 741	230 498
Total	2 917 153	2 489 901	509 192	527 971	3 426 345	3 017 872
Autres Engagements					26 201**	10 507
Total	2 917 153	2 489 901	509 192	527 971	3 452 546	3 028 379

*Hors créances prises en charge par l'Etat pour un montant de 11 348 KTND.

** Dont 9 998 KTND d'intérêts courus non échus.

L'évolution des provisions sur créances douteuses se détaille ainsi :

Solde au 31/12/2011	136 145
Dotations	22 033
Reprises	(2 314)
Utilisations	(383)
Solde au 30/06/2012	155 481

Note 4 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 52 250 KTND contre 57 864 KTND au 30 juin 2011.

Le détail de cette rubrique est le suivant :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Titres d'investissement</i>	52 624	56 437	55 153
<i>Titres de participation</i>	2 289	4 062	2 743
<i>Part dans les entreprises associées et coentreprises</i>	1 715	3 715	3 715
<i>Part dans les entreprises liées</i>	1 945	1 945	1 944
Sous total	58 573	66 159	63 555
<i>Provision pour dépréciation fonds gérés Sicar</i>	(4 883)	(5 623)	(5 665)
<i>Provision pour dépréciation de titres</i>	(1 073)	(2 315)	(995)
<i>Provision pour dépréciation de part dans les entreprises liées</i>	(367)	(357)	(357)
Total provisions	(6 323)	(8 295)	(7 017)
Total	52 250	57 864	56 538

Les titres d'investissement se détaillent ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Titres d'investissement</i>	33 000	33 000	33 000
<i>Fonds gérés Sicar</i>	15 741	19 202	19 115
<i>Emprunt obligataire</i>	-	500	-
<i>Créances rattachées sur fonds gérés Sicar</i>	2 378	2 228	2 411
<i>Créance rattachées sur titres d'investissement</i>	1 505	1 478	628
<i>Créances rattachés sur emprunt obligataire</i>	-	29	-
Total	52 624	56 437	55 154

Note 5 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 42 354 KTND au 30 juin 2012 contre un solde de 37 671 KTND au 30 juin 2011. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

En KTND

Libellé	V.Brute au 31/12/11	Acquis	Cessio n/ Reclass	V.Brute au 30/06/12	Amort. Au 31/12/11	Dotations 2012	Sortie suite Cessions 2012	Amort. 2012	VNC
Logiciels informatiques acquis	6 863	783	(31)	7 615	(4 782)	(380)	-	(5 162)	2 453
Matériel pour traitements informatiques Delta	9 919	-	-	9 919	(9 919)	-	-	(9 919)	-
Autres matériels pour traitements informatiques	11 219	2 455	-	13 674	(7029)	(924)	-	(7 953)	5 721
Immeubles d'exploitation	10 263	-	-	10 263	(3591)	(98)	-	(3 689)	6 574
Immeuble hors exploitation	2 659	-	-	2 659	(439)	(26)	-	(465)	2 194
Agencement, aménagement et installations	35 360	4 459	-	39 819	(17 422)	(1 413)	-	(18 835)	20 984
Terrains	735	-	-	735	-	-	-	-	735
Fonds de commerce	277	-	-	277	(150)	(7)	-	(157)	120
Matériel roulant	1 604	60	(51)	1 613	(1 230)	(62)	47	(1 245)	368
Matériel et mobilier de bureau	10 136	337	-	10 473	(7 122)	(288)	-	(7 410)	3 063
Équipements logements de fonction	105	4	-	109	(76)	(6)	-	(82)	27
Immobilisation en cours logiciel	1264	509	(1 721)	52	-	-	-	-	52
Immobilisation encours	1	-	-	1	-	-	-	-	1
Droit au bail	62	-	-	62	-	-	-	-	62
Matériels et équipements amical hors exploitation	18	-	-	18	(18)	-	-	(18)	-
Total	90 485	8 607	(1 803)	97 289	(51 776)	(3 204)	47	(54 935)	42 354

Note 6 : Autres Actifs

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 42 385 KTND au 30 juin 2012 contre 41 424 KTND au 30 juin 2011 et se détaille ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Comptes d'attente et de régularisation	32 304	40136*	28 774*
Créances prises en charge par l'Etat	11 348	12 221	11 348
Autres	985	991	927
Sous total	44 637	53 348	41 049
Provision sur comptes de régularisation	(535)	(10 661)	(572)
Provision sur action en défense (1)	(1 717)	(1 263)	(2 003)
Sous total	(2 252)	(11 924)	(2 575)
Total	42 385	41 424	38 474

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Crédit au personnel	8 664	8 784	8 916
Avances diverses au personnel	5 880	5 260	4 452
Etat impôts et taxes	3 919	3 211	3 524
Actions en défense	2 840	2 598	3 056
Produit à recevoir	2 519	3 272	1 409
Charges payées d'avance	1 567	1 133	1 415
Autres comptes de régularisation (2)	6 915	15 878*	6 002*
Total	32 304	40 136	28 774

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

(1) Les actions en défense sont provisionnées à hauteur de 1 717 KTND au 30/06/2012, le reliquat de 1 123 KTND non provisionné est jugé non risqué.

(2) La baisse constatée au niveau des autres comptes de régularisation est due à une opération d'apurement des comptes débiteurs figés, intégralement provisionnés en 2007 et passés par pertes couvertes par des provisions en 2011 ; ceci explique également la baisse de l'encours de la provision sur les autres comptes de régularisation.

3.2 Notes sur les postes du passif

Note 7 : Banque Centrale de Tunisie, CCP

L'encours des emprunts auprès de la BCT s'élève au 30 juin 2012 à 105 237 KTND constitué par un appel d'offre positif de 105 000 KTND.

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunt dinars auprès de la BCT	105 000	90 000	12 000
Dettes rattachées	237	36	2
Total	105 237	90 036	12 002

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2012 à 72 831 KTND contre 64 735 KTND au 30 juin 2011 se détaillant comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	72 428	64 047	38 173
Dépôts et avoirs des établissements financiers	402	687	414
Autres sommes dues	1	1	4
Total	72 831	64 735	38 591

La rubrique « dépôts et avoirs des établissements bancaires » accuse un solde de 72 428 KTND au 30 juin 2012 se détaillant comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts sur le marché monétaire	70 800	62 000	37 200
Correspondants étrangers Nostri	20	182	41
Correspondants étrangers Lori	1 595	1 851	925
Dettes rattachées	13	14	7
Total	72 428	64 047	38 173

Note 9 : Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 2 630 411 KTND au 30 juin 2012 contre 2 271 794 KTND au 30 juin 2011. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts à vue	814 777	736 982	688 294
Dépôts d'épargne	873 931	758 549	821 742
Dépôts à terme et bons de caisse	744 631	511 861	702 942
Certificats de dépôts	102 619	189 318	145 164
Autres dépôts et avoirs	94 453	75 084	93 916
Total	2 630 411	2 271 794	2 452 058

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente un solde de 334 067 KTND au 30 juin 2012 contre 237 117 KTND au 30 juin 2011; il se détaille comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ressources spéciales	27 165	26 376	27 621
Emprunts obligataires	187 626	93 098	136 195
Emprunt en devises	30 502	32 080	31 985
Emprunts subordonnés	80 000	80 000	80 000
Dettes rattachées	8 774	5 563*	3 710*
Total	334 067	237 117	279 511

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

La rubrique a enregistré une hausse globale de 96 950 KTND suite à l'émission de deux nouveaux Emprunts Obligataires au cours de l'année 2011 et au début de l'année 2012, le 1^{er} d'un montant de 50 000 KTND, le second Emprunt d'un montant de 51 431 KTND.

Par ailleurs l'UIB a procédé au règlement de la 2^{ème} échéance de l'Emprunt Obligataire émis par L'UIB le 17/07/2009, pour un montant de 6 903 KTND ainsi qu'au règlement des montants échus de l'emprunt en dollar auprès de la Société Générale pour un montant de 1 577 KTND.

Note 11 : Autres passifs

Les Autres Passifs présentent un solde de 98 000 KTND au 30 juin 2012 contre 93 594 KTND au 30 juin 2011 se détaillant ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Valeurs exigibles après encaissement	28 696	22 144	9 185
Comptes d'attentes et de régularisation	46 553	49 926*	41 988*
Autres comptes de passifs	17 388	16 173	18 163
Provision pour passifs	5 363	5 351	5 691
Total	98 000	93 594	75 027

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision pour risques de contre partie hors bilan douteux	2 068	2 072	2 071
Provision pour action en justice	193	242	277
Provision pour risques divers	12	578	542
Provision pour risques administratif	3 090	2 459	2 801
Total	5 363	5 351	5 691

Le poste « Comptes d'attentes et de régularisation » se détaille comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provision sur chèques certifiés	4 219	4 392	3 256
Saisies arrêts clients	6 817	5 759	7 618
Comptes de liaison prélèvement	-	-1	-
Assurance vie personnel	103	69	79
Commission de garantie et de péréquation change	451	323	307
Charges provisionnées pour congé à payer	4 981	4 399	4 513
Etat impôts et taxes	2 610	2 599	5 041
Cotisation CNSS	2 469	1 783	2 368
Prime d'assurance crédit à reverser	3 134	5 161	721
Fournisseurs bons de carburant	57	55	57
Produits perçus d'avance	1 685	1 244	1 263
Autres charges à payer	16 825	14 314	13 623
Divers comptes de suspens	3 202	9 829	3 142
Total	46 553	49 926	41 988

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

3.3 Notes sur les capitaux propres

Note 12 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 14 283 KTND au 30 juin 2012 contre 14 147 KTND au 30 juin 2011 soit une augmentation de 136 KTND. Le solde de ce poste se détaille comme suit : En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Réserves légales	4 760	4 760	4 760
Réserves à régime spécial	289	289	289
Fond social	9 235	9 098	9 169
Total	14 284	14 147	14 218

Note 13 : Capitaux Propres

A la date du 30 juin 2012, le capital social s'élève à 196 000 KTND composé de 17 600 000 d'actions et 2 000 000 de certificats d'investissement d'une valeur nominale de 10 DT libérés en totalité.

Le total des capitaux propres de la Banque, s'élève à 141 120 KTND au 30 juin 2012 contre 121 768 KTND au 31 décembre 2011, soit une variation 19 352 KTND se détaille comme suit :

En KTND

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves Ordinaires	Réserves à régime spécial	Résultat reporté	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 31-12-2011	196 000	4 760	9 169	289	(111 770)	23 320	121 768
Affectation du résultat	-	-	-	-	23 320	(23 320)	-
Réserves fond social	-	-	66	-	-	-	66
Résultat au 30-06-2012	-	-	-	-	-	19 286	19 286
Solde au 30-06-2012	196 000	4 760	9 235	289	(88 450)	19 286	141 120

3.4 Notes sur l'état des engagements hors bilan**Note 14 : Cautions, avals et autres garanties données**

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 475 274 KTND au 30 juin 2012 contre 494 465 KTND au 30 juin 2011. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cautions émises en faveur de la clientèle	143 867	137 137	143 159
Cautions données sur ordre correspondants étrangers	293 325	331 914	321 171
Avals donnés en dinars	4 143	3 964	4 905
Avals donnés en devises	33 939	21 450	17 676
Total	475 274	494 465	486 911

Note 15: Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 70 404 KTND au 30 juin 2012 contre 71 467 KTND au 30 juin 2011. Le solde se détaille ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ouverture de Credoc import confirmé	26 972	32 983	32 704
Acceptation Credoc import confirmé	830	18 028	14 368
Ouverture Credoc import non confirmé	6 593	14 739	10 753
Règlement Credoc import confirmé	22 679	0	2 730
Règlement Credoc import non confirmé	2 258	0	0
Acceptation de Credoc import non confirmé	86	1 488	3 603
Acceptation de crédit acheteur import	45	39	42
Sous total Credoc import	59 463	67 277	64 200
Confirmation de Credoc export	6 886	3 052	7 656
Acceptation et paiement différé sur Credoc export	4 055	1 138	1 259
Sous total Credoc export	10 941	4 190	8 915
Total	70 404	71 467	73 115

Note 16 : Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu, des autorisations de découvert autorisés et qui ne sont pas utilisées à la date d'arrêt.

Les engagements donnés présentent un solde de 87 786 KTND au 30 juin 2012 contre 85 009 KTND au 30 juin 2011.

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Engagement de financement en faveur de la clientèle	87 786	85 009	101 681
Total	87 786	85 009	101 681

Note 17 : Garanties reçues

Les garanties reçues représentent un solde de 927 722 KTND au 30 juin 2012 contre 849 213 KTND au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Garantie reçues de l'Etat	119 710	124 280	120 414
Garanties reçues des autres établissements de crédit	567 733	480 661	585 301
Garanties reçues de la clientèle	240 279	244 272	239 807
Total	927 722	849 213	945 522

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 119 710 KTND au 30 juin 2012 contre 124 280 KTND au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
SOTUGAR	16 908	17 189	16 798
FNG et FOPRODI	6 373	4 776	5 352
Autres garanties de l'Etat	96 429	102 315	98 264
Total	119 710	124 280	120 414

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 567 733 KTND au 30 juin 2012 contre 480 661 KTND au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cautions reçues des correspondants sur engagements donnés à leurs clients	293 324	331 914	321 171
Garanties reçues des correspondants locaux	3 681	2 701	2 061
Garanties reçues des correspondants étrangers	61 273	55 330	54 457
Confirmation banque Credoc export	10 941	4 190	8 915
Garanties données par la Société Générale	194 590	84 358	194 590
Garantie reçue des compagnies d'assurance	3 924	2 168	4 107
Total	567 733	480 661	585 301

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 240 279 KTND au 30 juin 2012 contre 244 272 KTND au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Nantissement d'actions et valeurs mobilières	3 803	5 959	5 192
Garanties hypothécaires sur créances classées	236 476	238 313	234 615
Total	240 279	244 272	239 807

Note 18 – Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en Hors bilan se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achat et de vente de devises (en rapport avec le délai d'usance des opérations de change au comptant) au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012
Achat au comptant	65 190
Vente au comptant	65 372

- Les opérations d'achat et de vente de devises (dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours) constituent des opérations de change à terme et sont ventilées au 30 juin 2012 comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012
Achat à terme	84 097
Vente à terme	82 391

3.5- Notes sur l'état de résultat**Note 19 : Intérêts et revenus assimilés**

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 85 885 KTND au 30 juin 2012 se détaillant ainsi :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	516	662	1 315
Opérations avec la clientèle	82 341	76 199	150 512
Autres intérêts et revenus assimilés	3 028	3 411	6 479
Total	85 885	80 272	158 306

Note 20 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 23 141 KTND au 30 juin 2012 se détaillant ainsi :

En
KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Commissions sur crédits	6 434	5 257	10 400
Commissions sur monétique banque à distance	5 737	4 920	10 245
Autres produits sur services financiers	3 181	2 548	5 116
Commissions sur comptes	2 359	2 361	4 639
Commissions sur moyen de paiement	2 768	2 511	5 186
Autres commissions	2 068	1 827	3 818
Commissions sur opérations de caisse	594	382	1 002
Total	23 141	19 806	40 406

Note 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent 4 588 KTND au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Gain net sur opérations de change	4 583	3 478	9 424
Gain net sur titres de transaction	5	-	-
Total	4 588	3 478	9 424

Note 22 : Revenus du portefeuille investissement

Les gains sur portefeuille investissement totalisent 1 693 KTND au 30 juin 2012 se détaillant ainsi :

En
KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêt sur bons de trésor assimilables	923	957	1 936
Intérêts sur titres d'investissement autres	61	79	149
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	751	918	1 005
Intérêt sur titres d'investissement Sicar	84	235	716
Charges sur opérations sur titres modification comptable	-126	-	-
Intérêt sur obligations	-	16	18
Total	1 693	2 205	3 824

Note 23 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 34 701 KTND au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit : En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	2 314	3 589	5 306
Opérations avec la clientèle	25 139	26 884	53 400
Emprunt et ressources spéciales	7 011	4 684	10 027
Autres intérêts et charges	237	113	207
Total	34 701	35 270	68 940

Note 24 : Commissions encourues

Les commissions encourues s'élèvent à 968 KTND au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Commissions BCT sur approvisionnement et retrait de billets de banques en devise	56	32	65
Frais sur comptes correspondants	1	1	2
Redevances prestations SIBTEL virements et prélèvements	91	78	165
Redevances box de change	47	32	38
Frais de recouvrement VISA	224	177	363
Frais d'inter change sur remise MasterCard	43	32	69
Frais de recouvrement MasterCard	136	106	257
Frais de recouvrement SMT	223	336	651
Rémunération du fonds géré Sicar	99	71	161
Frais de confection carnet de chèque	48	43	90
Total	968	908	1 861

Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes de provisions ou non s'élèvent à 19 620 KTND au 30 juin 2012

En

KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Coût net du risque clientèle	21 073	12 332	35 453
Coût net du risque divers(1)	(1 453)	(475)*	(4 011)*
Total	19 620	11 857	31 442

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

(1) Un reclassement de 288 KTND au 30 juin 2012, 216 KTND au 30 juin 2011 et 557 KTND au 31 décembre 2011 relatif à la provision sur indemnité de fin de carrière entre le coût net du risque divers et la rubrique frais de personnel et ce suite intervention du commissaire aux comptes.

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux provisions sur risque de contrepartie	22 033	13 140	31 196
Dotations aux provisions à caractère générale sur portefeuille C0&C1	600	-	6 700
Pertes couvertes de contrepartie	383	109	786
Cession de créances à l'IRC	-	-	20 439
Pertes non couvertes de contrepartie	754	103	482
Reprises sur provision de contrepartie devenue disponible	(2 314)	(911)	(2 917)
Reprise sur provisions de contrepartie utilisées	(383)	(109)	(21 233)
Coût net du risque de contrepartie	21 073	12 332	35 453

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

En

KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux provisions pour risques et charges	244	407	1 049
Perte sur éléments hors exploitation	2 234	162	11 283
Reprises sur provisions pour risques et charges	(1 794)	(1 004)	(10 996)
Gain sur éléments hors exploitation	(2 137)	(12)	(5 320)
Reprise sur provisions pour risques et charges utilisées	-	(28)	(28)
Total	(1 453)	(475)	(4 011)

Note 26 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent au 30 juin 2012 un solde de 5 153 KTND et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Plus value cession titres d'investissement*	4 809	-	-
Dotation aux provisions sur titres de participation	(87)	(59)	(58)
Dotation aux provisions sur titres d'investissement	(39)	(684)	(894)
Pertes sur titres d'investissement	(351)	-	(1 271)
Reprise de provisions sur titres participation	-	-	1 320
Reprise provisions sur fonds géré Sicar	821	119	287
Total	5 153	(624)	(616)

(*) Des plus values de cession de certains titres pour un montant de 4 809 KTND, déclarées en tant que composante du PNB au niveau des indicateurs trimestriels, ont été reclassées de la rubrique PR3 « Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières » à la rubrique PR6/CH5 « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ». Ce retraitement n'a aucun effet sur le résultat final de la période.

Note 27: Frais de personnel

Les frais de personnel s'élèvent à 32 684 KTND au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit :

En
KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Rémunération du personnel	23 918	20 013	43 893
Charges sociales	6 356	55 38	11 340
Autres charges de personnel	2 410	2 063*	3 630*
Total	32 684	27 614	58 863

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Note 28 : Charges générales d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 9 942 KTND au 30 juin 2012 et se détaillent comme suit : En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Travaux fournitures et services extérieurs	3 586	4 030	8 354
Frais divers de gestion	6 356	5 506*	11 283*
Total	9 942	9 536	19 637

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les travaux et services extérieurs présentent un flux de 3 586 KTND et se détaillent comme suit :

En KTND

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Loyers commerciaux	1 144	897	1 988
Gardiennage et surveillance	125	636	1 417
Entretien et réparation divers	7	5	9
Sous-traitance archives	54	27	87
Entretien et nettoyage immeubles	213	212	432
Sous- traitance informatique	16	9	25
Maintenance matériel informatique	165	211	404
Maintenance logiciel informatique	537	469	906
Maintenance et consommable photocopieurs	10	12	20
Frais judiciaires	126	134	203
Rémunération d'intermédiaires	71	157	366
honoraires service assistance Société Générale	89	157	269
Loyer personnel a regime special	-	96	124
Loyer personnel logements de fonction	128	74	206
Honoraires commissaires aux comptes	191	202	326
Assurance immeubles et voitures	122	86	242
Assurance globale banque	241	258	501
Autres services extérieurs	347	387	829
Total	3 586	4 030	8 354

Note 29 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés pour le premier semestre 2012 totalise 115 KTND et s'établit comme suit :

- Résultat comptable avant provisions et impôt	42 093
- Déductions nets des Réintégrations (y compris report déficitaire)	(42 093)
- Résultat fiscal	-
- Taux d'impôt	35%
- Impôt théorique	-
- Impôt sur les sociétés (minimum d'impôt)	115

Note 30 : Résultat par action

Le résultat par action au 30 juin 2012, est de 0,984 DT

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net (en KTND)	19 286	16 310	23 320
Nombre moyen d'actions et de certificats d'investissement	19 600 000	19 600 000	19 600 000
Résultat par action (en DT)	0,984	0,832	1,190

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

3.5- Notes sur l'état de flux de trésorerie**Note 31 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint, au 30 juin 2012, un solde de 134 464 KTND contre 67 431KTND au 31 décembre 2011 se détaillant ainsi :

En KTND

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	106 882	48 836	46 928
Créances sur les établissements bancaires	204 997	146 613	70 673
Emprunts auprès de la banque centrale	(105 000)	(90 000)	(12 000)
Dépôts des établissements bancaires et financiers	(72 415)	(64 030)	(38 170)
Total	134 464	41 419	67 431

4. Eventualités

Actuellement, la Banque fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2008, 2009, 2010 et 2011. A cette date aucune notification n'a été communiquée à la Banque.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES (UIB)

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

Messieurs les actionnaires de l'Union Internationale de Banques (UIB)

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 14 juin 2012 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 l'Union Internationale de Banques (UIB) arrêtés le 30 juin 2012 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 141 120 KDT y compris un résultat net bénéficiaire de 19 286 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Internationale de Banques (UIB), arrêté au 30 juin 2012, ainsi que 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.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire 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 substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Internationale de Banques (UIB) 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur le paragraphe 4 « Eventualités », au niveau des notes aux états financiers, qui décrit que la banque fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2008, 2009, 2010 et 2011. A cette date, aucune notification n'a été communiquée à la banque. De ce fait, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 23 août 2012

Les commissaires aux comptes**FINOR****Mustapha Medhioub****AMC Ernst & Young****Noureddine Hajji**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ARTES**

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

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, - publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Hechmi ABDELWAHED et Mr Mohamed CHERIF .

BILAN**(Exprimé en Dinars Tunisiens)****ACTIFS**

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 215 171	2 212 821	2 215 171
Amortissements		(1 477 772)	(1 130 195)	(1 303 861)
	B.1	737 399	1 082 625	911 310
Immobilisations corporelles		10 629 960	9 878 897	10 073 086
Amortissements		(5 903 071)	(5 350 674)	(5 684 631)
	B.1	4 726 889	4 528 222	4 388 455
Immobilisations financières	B.2	16 106 190	13 243 519	15 840 245
		16 106 190	13 243 519	15 840 245
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		21 570 478	18 854 367	21 140 010
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		21 570 478	18 854 367	21 140 010
ACTIFS COURANTS				
Stocks	B.3	22 302 807	15 572 609	8 485 649
		22 302 807	15 572 609	8 485 649
Clients et comptes rattachés	B.4	8 555 478	7 441 942	6 577 937
Provisions sur comptes clients		(1 049 210)	(1 056 035)	(1 049 210)
		7 506 268	6 385 907	5 528 727
Autres actifs courants	B.5	7 346 451	6 859 554	2 255 920
Provisions sur autres actifs		(18 000)	-	(18 000)
		7 328 451	6 859 554	2 237 920
Placements et autres actifs financiers	B.6	117 411 250	79 650 000	78 714 260
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	10 415 166	8 741 899	5 221 600
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		164 963 941	117 209 970	100 188 156
TOTAL DES ACTIFS		186 534 419	136 064 336	121 328 166

BILAN**(Exprimé en Dinars Tunisiens)****CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		31 875 000	25 500 000	25 500 000
Réserves		3 125 067	3 125 067	3 125 067
Résultats reportés		24 270 112	27 172 603	27 172 603
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		59 270 179	55 797 670	55 797 670
RESULTAT DE L'EXERCICE		14 923 444	6 232 485	17 497 509
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	B.8	74 193 623	62 030 155	73 295 179
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions	B.9	350 000	850 000	350 000
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		390 000	890 000	390 000
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.10	90 608 400	45 351 315	44 771 647
Autres passifs courants	B.11	21 311 338	27 432 840	2 871 339
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.12	31 058	360 027	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		111 950 796	73 144 182	47 642 987
TOTAL DES PASSIFS		112 340 796	74 034 182	48 032 987
TOTAL CAPIATUX PROPRES ET PASSIFS		186 534 419	136 064 337	121 328 166

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R.1	108 247 673	57 544 074	148 957 138
Autres produits d'exploitation	R.2	530 325	333 452	1 435 930
Total des produits d'exploitation		108 777 998	57 877 526	150 393 068
Charges d'exploitation				
Variation stocks produits finis et encours	R.3	13 816 594	4 241 153	(2 845 863)
Achats de marchandises consommés	R.4	(104 621 483)	(52 599 018)	(122 153 505)
Achats d'approvisionnements consommés	R.5	(254 934)	(237 145)	(391 953)
Charges du personnel	R.6	(2 008 993)	(1 921 246)	(3 865 342)
Dotations aux amortissements et provisions	R.7	(392 352)	(352 161)	(953 210)
Autres charges d'exploitation	R.8	(1 569 234)	(971 189)	(2 102 543)
Total charges d'exploitation		(95 030 402)	(51 839 607)	(132 312 416)
Résultat d'exploitation		13 747 597	6 037 919	18 080 652
Charges financières nettes	R.9	109 566	1 349	(23 108)
Produits des placements	R.10	4 396 553	1 757 956	3 197 293
Autres gains ordinaires		26 100	10 765	577 111
Autres pertes ordinaires	R.11	(360 175)	(41 785)	(72 044)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		17 919 640	7 766 204	21 759 904
Impôts sur les bénéfices		(2 996 196)	(1 533 719)	(4 262 395)
Résultats des activités ordinaires après impôts		14 923 444	6 232 485	17 497 509
Eléments extraordinaires		–	–	–
Résultat net de l'exercice		14 923 444	6 232 485	17 497 509
Effets des modifications comptables				
Résultats après modifications comptables		14 923 444	6 232 485	17 497 509

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6		Période de 12
		mois close le		mois close le
		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		14 923 444	6 232 485	17 497 509
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	F.1	392 352	352 161	953 210
Reprise amortissements et provisions		–	–	(571 283)
Variation des :				
Stocks	F.2	(13 817 158)	(4 238 137)	2 848 823
Créances	F.2	(1 977 540)	(1 003 400)	(139 395)
Autres actifs	F.2	(5 090 530)	(3 857 651)	745 982
Fournisseurs et autres dettes	F.3	50 251 752	8 019 454	4 808 286
Plus ou moins-value de cession		–	(18 221)	(34 103)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		44 682 318	5 486 691	26 109 029
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.4	(556 875)	(210 996)	(432 621)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		–	4 500	34 500
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	F.5	(265 945)	–	(2 600 100)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		–	62 923	66 297
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		(822 820)	(143 573)	(2 931 924)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Décaissement de dividendes		–	–	(21 930 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		–	–	(21 930 000)
VARIATION DE TRESORERIE		43 859 498	5 343 118	1 247 105
Trésorerie début de l'exercice		83 935 860	82 688 755	82 688 755
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.6	127 795 358	88 031 872	83 935 860

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Les montants sont exprimés en Dinars Tunisiens DT)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société ARTES « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 31 875 000 DT divisé en 31 875 000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune, créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente de véhicules neufs de marque RENAULT, de pièces de rechange et de services.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2012, sont établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en dinars tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en dinars tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon le mode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Mobiliers d'habitation	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciels	33%

Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret.

Provision sur créances clients

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN, DE L'ETAT DE RESULTAT ET L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à **5 464 286 DT** au 30/06/2012 détaillé comme suit :

DESIGNATION	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS			VALEUR COMPTABLE NETTE
	Début de période	Acquisition	Cession ou Reclassement	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de Période	
Concession marque	1 000 000			1 000 000	427 671	25 000	452 671	547 329
Logiciels	1 214 420			1 214 420	876 189	148 911	1 025 100	189 320
Fonds commercial	750			750				750
Totaux Immobilisations Incorporelles	2 215 171			2 215 171	1 303 861	173 911	1 477 772	737 399
Terrains	3 117 512			3 117 512				3 117 511
Constructions	1 048 962			1 048 962	1 010 750	4 519	1 015 269	33 693
AAI des constructions	2 532 270	33 609	36 530	2 602 409	2 096 280	59 362	2 155 642	446 767
Matériel industriel	912 644			912 644	789 959	18 439	808 398	104 246
Outillage industriel	86 447	1 575		88 022	51 040	3 337	54 377	33 645
Matériel de transport	829 749	119 063		948 812	555 588	52 915	608 503	340 309
Equipement de bureau	525 029	112 587	43 511	681 127	381 097	27 907	409 004	272 123
Autres immobilisations corporelles	75 673	1 900	78	77 651	58 174	1 679	59 853	17 798
Matériel informatique	737 824	22 912		760 736	598 457	50 207	648 664	112 072
AAI divers	12 242	150		12 392	4 290	75	4 365	8 027
Immob corporelles en cours	138 996			138 996	138 996		138 996	
Autres Immob en cours	7 752	89 690		97 442				97 442
Avance sur immobilisation	47 985	175 388	(80 119)	143 254				143 254
Totaux Immobilisations Corporelles	10 073 086	556 874		10 629 960	5 684 631	218 440	5 903 071	4 726 889
Totaux Immobilisations	12 288 255	556 874		12 845 129	6 988 491	392 351	7 380 842	5 464 286

B.2. Immobilisations financières

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 30/06/2012 à **16 106 190 DT** contre **15 840 245 DT** au 31/12/2011 et se détaille comme suit:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ARTEGROS	4 999 850	4 999 850	4 999 850
ADEV	2 866 700	266 600	2 866 700
AUTRONIC	587 820	587 820	587 820
ARTIMO	6 300 000	6 300 000	6 300 000
UIB	1 000 014	1 000 014	1 000 014
VEDEV	149 550		
CIL	10 621	10 621	10 621
BOWDEN	100	100	100
Dépôts et cautionnements versés	191 535	78 514	75 140
Total	16 106 190	13 243 519	15 840 245

B.3. Stocks

La valeur des stocks au 30/06/2012 s'élève à **22 302 807 DT** contre **8 485 649 DT** au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Stocks véhicules neufs	6 332 822	4 692 819	8 448 689
Stocks pièces de rechange	254 292	125 628	3 548
Stocks main d'œuvre atelier	2 704	54 558	5 427
Stocks véhicules neufs en transit	15 712 989	10 699 605	27 985
Total	22 302 807	15 572 609	8 485 649

B.4. Clients et comptes rattachés

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net de provision s'élève à **7 506 268 DT** au 30/06/2012 contre **5 528 727 DT** au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Au 31/12/2011
Clients	6 865 895	6 514 177	5 490 088
Clients douteux	804 314	804 314	804 314
Effets à recevoir	885 268	123 450	283 535
Total brut	8 555 478	7 441 941	6 577 937
Provisions pour dépréciation des créances	(1 049 210)	(1 056 035)	(1 049 210)
Total net	7 506 268	6 385 907	5 528 727

B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets de provision s'élèvent à **7 328 451 DT** au 30/6/2012 contre **2 237 920 DT** au

31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnels	77 495	65 194	90 564
Etat, Impôts et Taxes	2 837 105	1 963 840	1 325 126
Débiteurs divers / Compte d'attente	30 006	—	171 707
Produits à recevoir	3 575 730	622 334	338 429
Charges constatées d'avance	277 923	221 356	75 610
Fournisseur débiteurs	548 190	3 986 829	254 483
Total brut	7 346 451	6 859 554	2 255 920
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(18 000)	—	(18 000)
Total net	7 328 451	6 859 554	2 237 920

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les titres de placements s'élèvent au 30/6/2012 à **117 411 250 DT** contre **78 714 260 DT** au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Placements à court terme	117 411 250	79 650 000	78 714 260
Total	117 411 250	79 650 000	78 714 260

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à **10 415 166 DT** au 30/06/2012 contre **5 221 600 DT** au 31/12/2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Au 31/12/2011
Chèques à encaisser	1 047 950	274 499	139 597
Effets à l'encaissement	43 987	746 375	—
BNA	1 194 660	—	507 865
STB	—	5 070	45 967
UBCI	20 527	53 354	1 901 919
BIAT	277 803	26 213	93 341
BT	1 411 277	1 897 968	2 068 158
UIB	5 485 470	1 173 251	3 313

ATB	88 319	75 333	215 134
AMEN BANK	471 348	49 248	68 236
UBCI EURO	129 456	4 328 969	65 645
UBCI DOLLARS	11 150	10 097	10 531
ZITOUNA	5 738	17 738	5 785
ATTIJARI BANK	201 433	60 079	71 085
ABC	18 631	18 262	18 483
CAISSE A FOND FIXE	7 000	4 985	6 083
CCP	418	458	458
Total	10 415 166	8 741 899	5 221 600

B.8. Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève à **74 193 623 DT** au 30/06/2012 contre **73 295 179 DT** au 31/12/2011, et se décompose comme suit:

	Capital social	Réserves légales	Réserves pour investissements exonérés	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2011	25 500 000	2 550 000	515 473	59 594	27 172 603	17 497 509	73 295 179
Augmentation de capital	6 375 000				(6 375 000)		
Affectation du résultat 2011 (PV AGO du 21 juin 2012)							
Résultats reportés					3 472 509	(3 472 509)	
Dividendes						(14 025 000)	(14 025 000)
Résultat du premier semestre 2012						14 923 444	14 923 444
Total	31 875 000	2 550 000	515 473	59 594	24 270 112	14 923 444	74 193 623

B.9. Provisions

Les provisions pour risques et charges n'ont pas varié entre le 31/12/2011 et le 30/6/2012 et s'élèvent à **350 000 DT**.

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/6/2012 à **90 608 400 DT** contre **44 771 647 DT** au 31/12/2011. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs	1 839 009	1 418 926	1 246 578
Effets à payer	73 059 983	33 232 784	43 487 869
Factures non parvenues	15 619 767	10 699 605	37 200
Total	90 608 400	45 351 315	44 771 647

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/6/2012 à **21 311 338 DT** contre **2 871 339 DT** au 31/12/2011 détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel	225 175	313 884	260 406
Etat, Impôts et Taxes	4 368 691	2 478 869	1 254 106
Créditeurs divers et compte d'attente	14 726 123	22 395 779	439 103
Comptes de régularisation passif	389 784	351 156	183 749
Avances et acomptes clients	1 601 566	1 893 152	733 976
Total	21 311 338	27 432 839	2 871 339

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élèvent au 30/06/2012 à **31 058 DT** et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
BNA	–	360 026	–
BTL		1	–
STB	31 058	–	–
Total	31 058	360 027	

III.2. Notes sur l'état de résultat**R.1. Revenus**

Les revenus réalisés au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **108 247 673 DT** contre **57 544 074 DT** réalisés au cours de la même période de 2011. Ces revenus se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes de véhicules neufs	104 610 361	54 235 768	142 206 323
Vente pièces de rechange y compris huile	2 720 861	2 657 672	4 987 256
Ventes travaux ateliers	570 053	615 054	1 131 284
Ventes de garanties	279 042	—	541 419
Ventes produits accessoires pour véhicules neufs	67 357	35 579	90 856
Total	108 247 673	57 544 074	148 957 138

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **530 325 DT** contre **333 452 DT** réalisés au cours de la même période de 2011. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes déchets et carburant	685	327	166
Autres activités et revenus des immeubles	358 939	245 059	609 655
Reprise sur provisions	—	—	571 283
Transfert des charges	170 701	88 066	254 826
Total	530 325	333 452	1 435 930

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours au cours du premier semestre 2012 s'élève à **13 816 594 DT**. Elle se détaille au niveau du tableau suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Stocks véhicules neufs	(13 568 573)	(4 059 608)	2 856 141
Stocks MPR et encours atelier	(248 021)	(181 545)	(10 278)
Total	(13 816 594)	(4 241 153)	2 845 863

R.4. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **104 621 483 DT** contre **52 599 018 DT** encourus au cours de la même période de 2011. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats véhicules neufs	81 798 637	39 870 014	92 979 284
Frais sur achats véhicules neufs	20 316 036	10 578 606	24 777 095
Achats MPR	2 506 808	2 150 398	4 397 126
Total	104 621 483	52 599 018	122 153 505

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **254 934 DT** contre **237 145 DT** encourus au cours de la même période de 2011. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats non stockés de matières et fournitures	87 384	60 583	118 260
Achats carburant	81 520	22 827	41 370
Achats services informatiques	14 430	91 427	106 084
Electricité	43 737	26 481	61 060
Autres achats d'approvisionnement consommés	27 862	35 828	65 179
Total	254 934	237 145	391 953

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **2 008 993 DT** contre **1 921 246 DT** encourues au cours de la même période de 2011. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires bruts	1 645 538	1 663 300	3 138 281
Charges sociales	252 714	225 578	553 946
Autres charges de personnels	101 741	32 369	173 115
Total	2 008 993	1 921 246	3 865 342

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **392 352 DT** contre **352 161 DT** au cours de la même période de 2011. Le détail de cette rubrique se présente au niveau du tableau suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	218 441	181 395	387 324
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	173 911	170 766	344 432
Dotations aux provisions pour dépréciations des actifs courants	–	–	221 454
Total	392 352	352 161	953 210

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **1 569 234 DT** contre **971 189 DT** encourues au cours de la même période de 2011. Le détail de cette rubrique se présente au niveau du tableau suivant :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Locations	438 587	217 702	651 716
Entretiens et réparations	50 920	51 884	107 328
Primes d'assurances	53 918	73 025	97 890
Personnel extérieur à l'entreprise	110 773	59 757	169 618
Publicités, publications relations publiques	147 914	168 627	308 614
Frais postaux et frais de télécommunications	100 175	89 014	130 517
Commissions sur ventes et honoraires	230 666	89 321	272 788
Autres impôts, taxes et versements assimilés	330 486	158 662	225 930
Autres charges d'exploitation	105 795	63 197	138 143
Total	1 569 234	971 189	2 102 543

R.9. Charges financières nettes

Les produits financiers nets réalisés au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **109 566 DT** contre **1 349 DT** réalisés au cours de la même période de 2011. Ces produits se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges financières	(50 811)	(50 274)	(88 641)
Différences de change	160 099	51 623	65 533
Intérêts sur effets	278	–	–
Total	109 566	1 349	(23 108)

R.10. Produits de placements

Les produits des placements réalisés au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **4 396 553 DT** contre **1 757 956 DT**

réalisés au cours de la même période de 2011. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dividendes perçus	2 953 144	174 100	174 100
Produits des placements	1 443 409	1 556 038	2 995 375
Produits sur cession de valeurs mobilières	–	27 818	27 818
Total	4 396 553	1 757 956	3 197 293

R.11. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours du premier semestre 2012 s'élèvent à **360 175 DT** contre **41 785 DT** réalisées au cours de la même période de 2011. Ces pertes se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Indemnités de départ à la retraite	315 617	–	–
Autres pertes ordinaires	44 558	41 785	72 044
Total	360 175	41 785	72 044

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2012
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	218 441
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	173 911
Total	392 352

F.2. Variation des actifs courants

Libellé	30/06/2012 (1)	31/12/2011 (2)	Variation (2) - (1)
Stocks	22 302 807	8 485 649	(13 817 158)
Créances	8 555 477	6 577 937	(1 977 540)
Autres actifs courants	7 346 451	2 255 920	(5 090 530)
Total	38 111 512	17 319 506	(20 792 006)

F3. Variation des passifs courants

Libellé	30/06/2012 (1)	31/12/2011 (2)	Variation (1) - (2)
Dettes fournisseurs	90 608 400	44 771 647	45 836 753
Autres dettes	21 311 338	2 871 339	18 439 999
Dividendes	(14 025 000)	—	(14 025 000)
Total	97 894 738	47 642 987	50 251 752

F.4. Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles

Libellé	30/06/2012
Décaissement liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	556 875
Total	556 875

F.5. Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations financières

Libellé	30/06/2012
Décaissement liés à l'acquisition d'immobilisations financières	265 945
Total	265 945

F.6. Trésorerie nette

Libellé	30/06/2012
Placements à court terme	117 411 250
Chèques à encaisser	1 047 950
Effets à l'encaissement	43 986
A B C	18 631
AMEN BANK	471 348
ATB	88 319
ATTIJARI BANK	201 433
B T L	
BIAT	277 803
BNA	1 194 660

BT	1 411 277
STB	
UBCI	20 527
UBCI DOLLARS	11 150
UBCI EURO	129 456
UIB	5 485 470
ZITOUNA	5 738
Caisse	7 000
CCP	418
STB	(31 058)
Total	127 795 358

IV. Evènements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers intermédiaires ont été arrêtés et autorisés pour la publication en date du 27 Août 2012. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société « ARTES S.A. » arrêtés le 30 juin 2012, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et des autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2012 des capitaux propres positifs de 74 193 623 DT y compris un résultat net bénéficiaire de 14 923 444 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer 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 professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'états financiers 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 substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « ARTES S.A » au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 aout 2012
Les Co-commissaires aux comptes

Hechmi ABDELWAHED

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF

2012 AS 1210

AMEN PREMIERE SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012*****Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « AMEN PREMIERE SICAV » au 30 juin 2012 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 juin 2012, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 289 377 480 Dinars Tunisiens et un bénéfice net de la période de 2 318 546 Dinars Tunisiens. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en oeuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «AMEN PREMIERE SICAV » au 30 juin 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 30 Juillet 2012**Le Commissaire aux Comptes****ECC MAZARS****Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIF</u>				
<u>AC 1</u> <u>Portefeuille-titres</u>	3.1	<u>183 516 813</u>	<u>186 150 067</u>	<u>191 695 208</u>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		14 377 819	14 539 406	13 797 768
b- Obligations et valeurs assimilées		169 138 994	171 610 661	177 897 440
c- Autres valeurs				
<u>AC 2</u> <u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>105 858 381</u>	<u>91 058 339</u>	<u>84 841 497</u>
a- Placements monétaires	3.2	44 674 619	35 913 868	32 472 531
b- Disponibilités	3.3	61 183 762	55 144 471	52 368 966
<u>AC 4</u> <u>Autres actifs</u>		<u>2 286</u>	<u>35 926¹</u>	<u>6 708</u>
TOTAL ACTIF		289 377 480	277 244 332¹	276 543 413
<u>PASSIF</u>				
<u>PA 1</u> <u>Opérateurs créditeurs</u>		<u>499 634</u>	<u>203 410</u>	<u>287 807</u>
a- Opérateurs créditeurs		499 634	203 410	287 807
<u>PA 2</u> <u>Autres créditeurs divers</u>		<u>84 832</u>	<u>74 927</u>	<u>89 709</u>
a- Autres créditeurs divers		84 832	74 927	89 709
TOTAL PASSIF		584 466	278 337¹	377 516
<u>CP 1</u> <u>Capital</u>	3.4	283 837 955	271 935 956	266 464 825
<u>CP 2</u> <u>Sommes distribuables</u>	3.5	<u>4 955 059</u>	<u>5 030 038</u>	<u>9 701 072</u>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		-27	-1 061	-1 039
b- Sommes distribuables de l'exercice		4 955 086	5 031 099	9 702 111
ACTIF NET		288 793 014	276 965 994	276 165 897
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		289 377 480	277 244 332¹	276 543 413

Etat de résultat

(Unité : en DT)

			<i>Période du</i> <i>01/04/2012</i> <i>au</i> <i>30/06/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2012</i> <i>au</i> <i>30/06/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/04/2011</i> <i>au</i> <i>30/06/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>au</i> <i>30/06/2011</i>	<i>Exercice clos</i> <i>31/12/2011</i>
	<i>Note</i>						
<i>PR 1</i>	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>2 552 661</u>	<u>4 593 350</u>	<u>2 086 038</u>	<u>4 521 038</u>	<u>8 808 733</u>
<i>PR 2</i>	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>818 922</u>	<u>1 629 801</u>	<u>927 639</u>	<u>1 911 863</u>	<u>3 433 362</u>
	Total des revenus des placements		<u>3 371 583</u>	<u>6 223 151</u>	<u>3 013 677</u>	<u>6 432 901</u>	<u>12 242 095</u>
<i>CH 1</i>	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.6	<u>-604 959</u>	<u>-1 213 502</u>	<u>-594 152</u>	<u>-1 191 594</u>	<u>-2 083 228</u>
	Revenu net des placements		<u>2 766 624</u>	<u>5 009 649</u>	<u>2 419 525</u>	<u>5 241 307</u>	<u>10 158 867</u>
<i>CH 2</i>	<u>Autres charges</u>	3.7	<u>-88 708</u>	<u>-162 429</u>	<u>-84 387</u>	<u>-160 421</u>	<u>-309 796</u>
	Résultat d'exploitation		<u>2 677 916</u>	<u>4 847 220</u>	<u>2 335 138</u>	<u>5 080 886</u>	<u>9 849 071</u>
<i>PR 4</i>	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>123 610</u>	<u>107 866</u>	<u>-72 171</u>	<u>-49 787</u>	<u>-146 960</u>
	Sommes distribuables de la période		<u>2 801 526</u>	<u>4 955 086</u>	<u>2 262 967</u>	<u>5 031 099</u>	<u>9 702 111</u>
<i>PR 4</i>	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-123 610</u>	<u>-107 866</u>	<u>72 171</u>	<u>49 787</u>	<u>146 960</u>
	<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-359 394</u>	<u>-224 859</u>	<u>135 127</u>	<u>-253 099</u>	<u>-12 465</u>
	<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>24</u>	<u>30</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>56 002</u>
	<u>Frais de négociation</u>		<u>0</u>	<u>-127</u>	<u>-1 043</u>	<u>-2 482</u>	<u>-2 931</u>
	Résultat net de la période		<u>2 318 546</u>	<u>4 622 264</u>	<u>2 469 246</u>	<u>4 825 329</u>	<u>9 889 677</u>

Etat de variation de l'actif net**(Unité : en DT)**

	<u>Notes</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Exercice clos</u> <u>31/12/2011</u>
<u>AN 1</u>	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 318 546</u>	<u>4 622 264</u>	<u>2 469 246</u>	<u>4 825 329</u>	<u>9 889 677</u>
<u>a-</u>	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 677 916</u>	<u>4 847 220</u>	<u>2 335 138</u>	<u>5 080 886</u>	<u>9 849 071</u>
<u>b-</u>	<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-359 394</u>	<u>-224 859</u>	<u>135 127</u>	<u>-253 099</u>	<u>-12 465</u>
<u>c-</u>	<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>24</u>	<u>30</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>56 002</u>
<u>d-</u>	<u>Frais de négociation</u>	<u>0</u>	<u>-127</u>	<u>-1 043</u>	<u>-2 482</u>	<u>-2 931</u>
<u>AN 2</u>	<u>Distributions de dividendes</u>	<u>-10 083 780</u>	<u>-10 083 780</u>	<u>0</u>	<u>-10 398 345</u>	<u>-10 398 345</u>
<u>AN 3</u>	<u>Transactions sur le capital</u>	<u>10 748 926</u>	<u>18 088 633</u>	<u>-4 479 170</u>	<u>19 375 814</u>	<u>13 511 369</u>
<u>a-</u>	<u>Souscriptions</u>	<u>142 477 048</u>	<u>217 576 921</u>	<u>81 403 047</u>	<u>177 305 582</u>	<u>305 111 500</u>
	<u>Capital</u>	<u>140 292 692</u>	<u>212 515 131</u>	<u>80 341 959</u>	<u>173 048 894</u>	<u>297 371 456</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice</u>	<u>-150 700</u>	<u>-138 070</u>	<u>-95 790</u>	<u>-131 551</u>	<u>-173 745</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 335 056</u>	<u>5 199 860</u>	<u>1 156 878</u>	<u>4 388 239</u>	<u>7 913 789</u>
	<u>Droit d'entrée</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
<u>b-</u>	<u>Rachats</u>	<u>-131 728 122</u>	<u>-199 488 288</u>	<u>-85 882 217</u>	<u>-157 929 768</u>	<u>-291 600 131</u>
	<u>Capital</u>	<u>-129 780 472</u>	<u>-194 905 082</u>	<u>-84 754 055</u>	<u>-154 562 154</u>	<u>-284 657 729</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice</u>	<u>139 523</u>	<u>126 107</u>	<u>100 995</u>	<u>131 819</u>	<u>179 731</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-2 087 173</u>	<u>-4 709 313</u>	<u>-1 229 157</u>	<u>-3 499 433</u>	<u>-7 122 133</u>
	<u>Droit de sortie</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>Variation de l'actif net</u>	<u>2 983 692</u>	<u>12 627 117</u>	<u>-2 009 924</u>	<u>13 802 798</u>	<u>13 002 701</u>
<u>AN 4</u>	<u>Actif net</u>					
<u>a-</u>	<u>En début de période</u>	<u>285 809 322</u>	<u>276 165 897</u>	<u>278 975 918</u>	<u>263 163 196</u>	<u>263 163 196</u>
<u>b-</u>	<u>En fin de période</u>	<u>288 793 014</u>	<u>288 793 014</u>	<u>276 965 994</u>	<u>276 965 994</u>	<u>276 165 897</u>
<u>AN 5</u>	<u>Nombre d'actions</u>					
<u>a-</u>	<u>En début de période</u>	<u>2 713 762</u>	<u>2 643 351</u>	<u>2 744 407</u>	<u>2 517 209</u>	<u>2 517 209</u>
<u>b-</u>	<u>En fin de période</u>	<u>2 818 044</u>	<u>2 818 044</u>	<u>2 700 631</u>	<u>2 700 631</u>	<u>2 643 351</u>
	<u>Valeur liquidative</u>	<u>102,479</u>	<u>102,479</u>	<u>102,556</u>	<u>102,556</u>	<u>104,475</u>
	<u>AN 6 -Taux de rendement</u>	<u>3,17%</u>	<u>3,23%</u>	<u>3,57%</u>	<u>3,41%</u>	<u>3,53%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2012 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté. Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2012 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	(1)	14 377 819
Obligations	(2)	77 898 992
Bons de trésor assimilable	(3)	91 240 002
Total		183 516 813

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	133 838	13 824 489	13 843 266	4,79%
FCP CAP GAR	400	400 000	534 553	0,19%
TOTAL	134 238	14 224 489	14 377 819	4,98%

(2)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	500 000	507 440	0,18%
AB 2008 TA	25 000	1 833 333	1 844 033	0,64%
AB 2008 TAA	40 000	2 933 344	2 950 464	1,02%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 207 548	0,42%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 611 106	0,56%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 154 466	0,40%
AB 2010	80 000	7 466 667	7 674 603	2,66%
AB 2011-1	20 000	2 000 000	2 074 400	0,72%
AB 2011-1VAR	20 000	2 000 000	2 057 936	0,71%
AIL 2007	5 000	100 000	102 960	0,04%
AIL 2009-1	5 000	200 000	203 664	0,07%
AIL 2010-1	10 000	600 000	605 800	0,21%
AIL 2011-1	15 000	1 200 000	1 209 684	0,42%
AIL 2012-1 A	15 000	1 500 000	1 509 276	0,52%
ATB 2007/1	20 000	1 500 000	1 506 576	0,52%
ATB 2009 TA2	30 000	2 625 000	2 634 912	0,91%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,17%
ATL 2006-1	30 000	600 000	601 368	0,21%
ATL 2007/1	10 000	200 000	208 664	0,07%
ATL 2008/1	4 800	96 000	96 438	0,03%
ATL 2009	10 000	400 000	402 752	0,14%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 064 256	0,71%
ATL 2010-1	40 000	3 200 000	3 320 064	1,15%
ATL 2011-11	5 000	500 000	509 496	0,18%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 004 176	0,35%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 004 248	0,35%
ATTIJ 2010	20 000	1 714 286	1 739 358	0,60%
ATTILEAS2011	7 500	750 000	766 722	0,27%
ATTILES20111	5 000	500 000	511 148	0,18%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 224 384	0,42%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 084 800	1,41%
BNA 2009	10 000	800 000	808 048	0,28%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 239 936	0,43%
BTE 2010 AP	7 000	630 000	645 686	0,22%
BTE 2011B	5 000	500 000	509 768	0,18%
BTK 2009 B	30 000	2 400 000	2 427 240	0,84%
CIL 2005/1	10 000	200 000	207 984	0,07%

CIL 2007/1	15 000	300 000	307 332	0,11%
CIL 2007/2	15 000	300 000	305 544	0,11%
CIL 2009/1	10 000	600 000	628 026	0,22%
CIL 2009/2	30 000	1 800 000	1 861 320	0,64%
CIL 2009/3	20 000	1 200 000	1 222 318	0,42%
CIL 2010/2	5 000	400 000	411 324	0,14%
CIL 2010/2/2	600	48 000	49 359	0,02%
CIL 2011/1	10 000	800 000	810 800	0,28%
CIL 2012/1A	10 000	1 000 000	1 012 232	0,35%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	600 896	0,21%
MP 05 T/A	6 000	120 000	120 134	0,04%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 007 808	0,35%
PANOBOIS2007	4 000	240 000	242 803	0,08%
SIHM 2008TA	8 000	640 000	666 234	0,23%
SIHM 2008TB	2 000	160 000	166 558	0,06%
STM 2007 TC	2 000	120 000	124 842	0,04%
STM 2007 TD	8 000	480 000	499 366	0,17%
STM 2007 TE	3 000	180 000	187 262	0,06%
TLG 07-1	5 000	100 000	102 656	0,04%
TLG 2007-1	10 000	200 000	205 312	0,07%
TLG 2007-2	15 000	300 000	306 612	0,11%
TLG 2008-1	10 000	200 000	200 056	0,07%
TLG 2008-2	5 000	200 000	206 168	0,07%
TLG 2008/3	4 700	188 000	192 166	0,07%
TLG 2009-1	10 000	400 000	406 896	0,14%
TLG 2011-1	10 000	800 000	802 120	0,28%
TLG 2011-2	10 000	1 000 000	1 031 992	0,36%
TLG 2011-3	5 000	500 000	509 844	0,18%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 004 448	0,35%
UIB 2009-1 C	60 000	5 400 000	5 641 680	1,95%
UIB 2011-1 B	15 000	1 500 000	1 564 032	0,54%
UIB 2011-1BB	5 000	500 000	521 344	0,18%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 019 728	0,35%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	203 104	0,07%
UNIFAC 2010	10 000	800 000	814 232	0,28%
UTL 2005/1	10 000	200 000	208 416	0,07%
TOTAL		78 211 297	77 898 992	26,97%

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 544 725	2,61%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 342 914	3,58%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 050 077	1,75%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 537 769	2,96%
BTA110319	4 800	4 968 000	5 032 806	1,74%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 958 580	1,37%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 116 205	1,43%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 367 672	2,55%
BTA111013	200	197 920	204 960	0,07%
BTA140414	36 913	38 610 998	39 084 294	13,53%
TOTAL	85 813	89 342 952	91 240 002	31,59%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011
Revenus des obligations	838 021	780 272
Dividendes	504 855	0
Revenus des BTA	1 209 785	1 305 766
TOTAL	2 552 661	2 086 038

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 44 674 619 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT080812	10/05/2012	UNIFACTORING	1 500 000	08/08/2012	15 838	1 484 162	1 493 261	0,52%
BIT090613	14/06/2012	TLG	3 000 000	09/06/2013	121 879	2 878 121	2 883 597	1,00%
BIT090712	10/04/2012	ASSAD	750 000	09/07/2012	7 554	742 446	749 321	0,26%
BIT090912	11/06/2012	UNIFACTORING	2 000 000	09/09/2012	21 118	1 978 882	1 983 527	0,69%
BIT130812	15/05/2012	HANNIBAL Leasing	2 000 000	13/08/2012	21 118	1 978 882	1 989 840	0,69%
CD050712	25/06/2012	AMEN BANK	5 000 000	05/07/2012	4 151	4 995 849	4 998 338	1,73%
CD090712	29/06/2012	AMEN BANK	5 000 000	09/07/2012	4 151	4 995 849	4 996 678	1,73%
CD181212	07/12/2011	AMEN BANK	25 000 000	18/12/2012	0	25 000 000	25 580 057	8,86%
TOTAL			44 250 000		195 809	44 054 191	44 674 619	15,48%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/04/2011 au 30/06/2011
Placement en compte courant à terme	359 320	492 898
Billets de trésorerie	85 425	74 483
Certificat de dépôt	325 927	272 258
Compte Rémunéré	48 250	88 000
TOTAL	818 922	927 639

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2012 à 61 183 762DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	35 000 000	35 508 557	12,30%
Avoirs en banque		25 675 205	8,89%
TOTAL	35 000 000	61 183 762	21,19%

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

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 024 934	4,74%
PLACT141113	AMEN BANK	14/11/2013	10 192 044	3,82%
PLACT170213	AMEN BANK	17/02/2013	8 123 934	5,25%
PLACT3011012	AMEN BANK	30/11/2012	7 167 645	5,12%
TOTAL			35 508 557	

3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2011	266 464 825
Souscriptions	212 515 131
Rachats	-194 905 082
Commission de souscription	0
Commission de rachat	0
Frais de négociation	-127
VDE/emp.société	-2 000 000
VDE / titres OPCVM	153 331
+/-V réalisée emp.société	30
+/- V report/oblig.société	2 000 000
+/- V report/titres OPCVM	-378 190
Regul des sommes non distribuables (souscription)	-138 070
Regul des sommes non distribuables (rachat)	126 107
Variation de la part Capital	17 373 130
Capital au 30/06/2012	283 837 955

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 s'élève à 12 627 117 dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2012 est de 2 818 044 contre 2 643 351 au 31/12/2011.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-11	2 154
Nombre d'actionnaires entrants	139
Nombre d'actionnaires sortants	-196
Nombre d'actionnaires au 30-06-12	2 097

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2012 s'élèvent à 4 955 059 DT contre 5 030 038DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période close 30/06/2012	Période close 30/06/2011
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-27	-1 061
Résultat d'exploitation	4 847 220	5 080 886
Régularisation du résultat d'exploitation	107 866	-49 787
Total :	4 955 059	5 030 038

3.6- Charges de gestion des placements

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

3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

3.8- Reclassement

Les produits sur comptes créditeurs en attente de règlement ont été reclassés au niveau de la rubrique AC4 et diminués de la rubrique PA2. Pour des besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de la période du 01/01/2011 au 30/06/2011.

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 30 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 Noura 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
		La Société Tunisie Leasing (les actions anciennes, les actions nouvelles gratuites, les actions nouvelles souscrites et droits rattachés)	Avenue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis