



Bulletin Officiel

N° 4181 Vendredi 31 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE 2

DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE

TUNISIE LEASING 3

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE LEASING 4

AVIS DES SOCIETES

BNA -AGO- 5

INFORMATIONS POST AGO ET AGE

ASSURANCE AMI -AGO- 6-8

AMS -AGE- 9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

STAR

BIAT

ELECTROSTAR

EL WIFACK

STIP

CIL

HEXABYTE

GIF

LES CIMENTS DE BIZERTE

ALKIMIA

TUNIS RE

ENNAKL

ANNEXE II

MISE A JOUR DE LA LISTE DES INTERMEDIAIRES AGREES MANDATES

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.

DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE

La société « **Tunisie Leasing** »

Siège social : Avenue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082 Tunisie.

Capital social : 35.000.000 DT

Registre de commerce : B 134091997

La Société « Tunisie Leasing »- SA 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 au Jardins du Lac II, les Berges du Lac 1053-Tunisie, comme Intermédiaire Agréé Mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières émises ou qui seront émises par celle-ci (actions nouvelles, actions nouvelles gratuites, actions nouvelles souscrites et droits rattachés) et ce conformément à la réglementation en vigueur.

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE LEASING

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

Tunisie Leasing informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration réuni le jeudi 30 août 2012 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire le jeudi 4 octobre 2012 à 10h et de proposer à ladite assemblée, une augmentation du capital de 10 MDT pour le porter de 35 MDT à 45MDT en deux tranches de 5 MDT chacune :

- Une première tranche de 5 MDT, par la création de 1.000.000 (un million) d'actions nouvelles, à souscrire en numéraire à raison d'une (1) action nouvelle souscrite pour sept (7) actions anciennes, au prix d'émission de vingt deux (22) dinars par action, soit 5 (cinq) dinars de nominal et 17 (dix sept) dinars de prime d'émission.

Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance le 1^{er} janvier 2013.

- Une deuxième tranche de 5 MDT par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés" par l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 (un million) d'actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 (huit millions) d'actions en trois tranches réparties en 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1er Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche.

AVIS DES SOCIETES**BANQUE NATIONALE AGRICOLE**

Société anonyme au capital de 160.000.000 dinars
Siège Social : Rue Hédi Nouria Tunis
R.C.B 142431996 Tunis

AVIS DE CONVOCATION

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

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

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

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

LE PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

AVIS DES SOCIETES

Informations post AGO

Assurances Mutuelles Ittihad « AMI »
Siège Social : 15, Rue de Mauritanie -1002 Tunis Belvédère

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 juin 2012, La Société AMI, publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

القرار عــــ1ــــــــــــدد:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتئمة يوم 30 جوان 2012 ، بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة حول تصرف سنة 2011 ، وإلى التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات المتعلقين بتصرف سنة 2011 ، وبعد إطلاعها على ملحوظات فريق هيئة الرقابة للهيئة العامة للتأمين ، وباعتبار أنّ التعديلات المحاسبية المقترحة من طرف هذا الفريق والمدخرات الإضافية التي أوصى بها ليس لها تأثير على النتيجة المحاسبية المسجلة مثلما أكده فريق الرقابة ذاته ، تصادق الجلسة العامة على تقرير مجلس الإدارة وعلى الموازنة والحسابات المتعلقة بتصرف سنة 2011 كما تمّ عرضها على الجلسة العامة.

القرار عــــ2ــــــــــــدد:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتئمة يوم 30 جوان 2012 بعد إطلاعها ومصادقتها على تصرف سنة 2011 تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة بخصوص تصرفهم عن سنة 2011.

القرار عــــ3ــــــــــــدد:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتئمة يوم 30 جوان 2012 تقرّر توظيف الفائض المسجل في موازنة تصرف سنة 2011 ل دعم الاموال الذاتية للمؤسسة وتحسين هامش الملاءة المالية بها.

القرار عــــ4ــــــــــــدد:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتئمة يوم 30 جوان 2012 ، وعملا بأحكام الفصلين 13 مكرر و 13 ثالثا من مجلة الشركات التجارية، تعين الخبير المحاسب المرسم بجدول هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية السيد عبد الطيف عباس مراقبا ثان لحسابات الشركة وذلك لتصرف سنوات 2012 و 2013 و 2014 .

القرار عــــ5ــــــــــــدد:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتئمة يوم 30 جوان 2012 ، تصادق على انتخاب أعضاء مجلس الإدارة السادة عبدالسلام جراد والمولدي الجندوبي وحسن العيساوي والفرجاني بن مبارك أعضاء للجنة الدائمة للتدقيق لمدة سنتين.

- Suite -

2. Le bilan après affectation du résultat :

DT

<u>ACTIFS</u>	Situation arrêtée au 31 Décembre		
	Net 2009	Net 2010	Net 2011
Actifs incorporels	280 198	302 437	234 410
Actifs corporels d'exploitation	1 236 218	1 485 534	1 615 890
Placements	149 276 809	164 341 407	170 002 620
Part des réassureurs dans les provisions techniques	5 526 634	5 400 213	10 567 916
Créances	24 587 158	27 871 928	40 343 301
Autres éléments d'actif	14 106 396	16 059 429	14 167 362
<i>Total de l'actif</i>	195 013 413	215 460 948	236 931 499

DT

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	Situation arrêtée au 31 Décembre		
	2009	2010	2011
Fonds communs	5 106 020	5 478 000	5 814 140
Résultats reportés			
Résultat de l'exercice	-23 451 873	-12 050 364	-386 212
	11 401 509	11 664 152	5 333 611
Total capitaux propres après résultat de l'exercice	-6 944 344	5 091 788	10 761 540
Autres passifs financiers	0	0	3 000 000
Provisions pour autres risques et charges	0	0	231 203
Provisions techniques brutes	192 645 682	201 387 049	209 276 903
Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	4 750 390	5 229 801	9 890 386
Autres dettes	3 617 781	2 718 644	2 920 092
Autres passifs	943 904	1 033 666	851 375
<i>Total des capitaux propres et du passif</i>	195 013 413	215 460 948	236 931 499

- Suite -**3. L'état d'évolution des capitaux propres :**

DT

	Fonds communs	Résultats reportés	Résultats de l'exercice	Total
<i>Résultats de l'exercice 2009</i>			11 401 509	
Solde au 31/12/2009 Avant affectation	5 106 020	-23 451 873	11 401 509	-6 944 344
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO	0	11 401 509	-11 401 509	0
Dividendes distribués	0	0	0	0
Solde au 31/12/2009 Après affectation	5 106 020	-12 050 364	0	-6 944 344
<i>Résultats de l'exercice 2010</i>			11 664 152	
Solde au 31/12/2010 Avant affectation	5 478 000	-12 050 364	11 664 152	5 091 788
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO	0	11 664 152	-11 664 152	0
Dividendes distribués	0	0	0	0
Solde au 31/12/2010 après affectation	5 478 000	-386 212	0	5 091 788
<i>Résultats de l'exercice 2011</i>			5 333 611	
Solde au 31/12/2011 Avant affectation	5 814 140	-386 212	5 333 611	10 761 540
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO	0	5 333 611	-5 333 611	0
Dividendes distribués	0	0	0	0
Solde au 31/12/2011 après affectation	5 814 140	4 947 400	0	10 761 540

Informations post AGE**Les Ateliers Mécaniques du Sahel S.A.**

Siège social : Boulevard Ibn Khaldoun –BP 63- 4018 Sousse- Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 30 août 2012, la société Les Ateliers Mécaniques du Sahel AMS, publie ci-dessous les résolutions adoptées.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide d'augmenter le capital social de la société d'un montant de neuf Millions cinq cent dix neuf mille six cent vingt dinars (9.519.620 DT) pour le porter de Dix Sept millions trois cent huit mille quatre cent dinars (17.308.400) à Vingt Six millions huit cent vingt huit mille et vingt dinars (26.828.020), et ce simultanément de la manière suivante :

- Une augmentation du capital en numéraire d'un montant de Six millions Cinquante Sept mille Neuf cent Quarante Dinars (6.057.940 DT), et ce par l'émission **d'Un Million Deux Cent Onze Mille Cinq Cent Quatre Vingt Huit actions (1.211.588 actions)** d'une valeur nominale de Cinq dinars (5 DT) chacune. Ces actions seront souscrites selon la parité de Sept (7) actions nouvelles pour Vingt (20) actions anciennes. Cette émission va être opérée au pair.
- Une augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant de trois millions quatre cent soixante un mille six cent quatre vingt dinars (3.461.680 DT) et ce par l'émission **de Six Cent Quatre Vingt Douze Mille Trois Cent Trente Six (692.336) actions gratuite**. Ces actions seront attribuées gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour Cinq (5) actions anciennes.

La date de jouissance des actions nouvelles est fixée au 1^{er} Janvier 2012.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide l'application des termes de l'article 298 du Code des Sociétés Commerciales en cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social.

Cette augmentation du capital sera réalisée dans un délai de Six mois à partir de la date de la présente Assemblée Générale Extraordinaire qui confère au Conseil d'Administration représenté par son Président le pouvoir d'effectuer les formalités pratiques et de constater la réalisation de l'augmentation du capital.

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

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide, sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital de modifier les dispositions de l'article 6 des statuts comme suit : Le capital social est fixé à la somme de Vingt Six millions huit cent vingt huit mille et vingt dinars (26.828.020), divisé en 5.365.604 Actions de cinq dinars Chacune, intégralement libérées.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'approuver le nouveau texte des statuts de la Société **ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL « AMS SA »** mis à jour en conformité avec la réglementation régissant les sociétés faisant appel public à l'épargne et ce suite à la décision d'introduction de la société sur le marché alternatif de la Bourse de Tunis.

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

QUATRIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou toute autre personne déléguée par lui pour l'accomplissement de toutes les formalités nécessaires de dépôt, d'enregistrement et de publication.

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

AVIS

COURBE DES TAUX DU 31 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		3,907%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,935%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,957%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,992%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,021%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,043%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,078%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,099%	1 004,346
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"		4,364%	1 018,333
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,650%	1 043,087
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,783%	1 059,933
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,116%	1 041,655
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		986,036
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,073
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,816
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,672
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	965,010
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,122
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,669

^[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	142,132		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,483		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,281		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,652		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,219		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	179,306		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	606,517		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,448		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,506		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,720		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,712		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,456		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	152,092		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	113,458		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	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		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 377,836		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	112,492		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	111,695		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,984		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 228,231		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	144,294		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,635		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 102,160		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 874,640		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,467		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,030		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,341		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,982
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,029
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,032
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,153
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,864
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,502
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,364
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,364
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,762
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,228
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,440
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,634
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,636
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,273
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,268
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,468
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,262
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,053
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,085
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	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	103,014	103,022
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,024	101,034
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,697	102,706
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,417	103,425
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,801	100,810
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,342	10,343
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,081	102,091
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,265	102,275
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	75,964	76,039
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	163,937	163,841
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1633,296	1632,517
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	115,884	115,893
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,380	116,326
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,859	100,934
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,949	16,951
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	287,996	288,338
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,159	45,136
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 690,917	2 694,779
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	84,880	84,882
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,184	61,137
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,056	104,016
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,167	117,216
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,089	113,164
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,757	11,759
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,023	13,032
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,008	17,022
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,495	17,480
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,474	13,483
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,183	11,195
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,815	10,818
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,756	10,763
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,406	132,558
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	130,924	131,063
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,708	11,723
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	125,914	125,999
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,750	21,749
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,174	99,179
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,036	100,030
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,101	100,200
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	107,379	107,292
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	108,161	107,804
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	197,886	197,385
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	170,290	169,761
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,514	145,366
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 868,934	10 836,156
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	235,737	235,781
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	149,940	149,956
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 660,485	1 666,155
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	120,087	119,419
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

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**AVIS DES SOCIETES****La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances
-STAR-**

Siège social : Square Avenue de Paris -1025- Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des Commissaires aux Comptes Mr Raouf MENJOUR et Mr Chiheb GHANMI.

BILAN AU 30/06/2012

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	Notes	Montant brut 30/06/2012	Amortissements et provisions	Montant net 30/06/2012	Montant net 30/06/2011	Montant net 31/12/2011
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	4.1.					
Logiciels		1 569 992	1 066 046	503 946	814 842	706 508
Droit au Bail		41 000	41 000			
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	4.2					
Matériels et Mobiliers, Agencements & installations		11 001 769	8 903 536	2 098 233	1 625 025	1 768 248
<u>PLACEMENTS</u>						
Terrains et Constructions	4.3	19 931 187	3 545 492	16 385 694	16 741 670	16 563 682
Placements dans les entreprises avec lien de participation	4.4.	73 400 425	8 323 450	65 076 975	56 186 464	57 503 887
Autres placements Financiers	4.5					
Actions et autres titres à revenu variable	4.5.1	31 975 587	1 447 807	30 527 780	30 473 763	30 725 769
Obligations et autres titres à revenu fixe	4.5.2	427 959 352	740 502	427 218 850	410 513 350	424 344 950
Prêts	4.5.3	4 570 297	66 019	4 504 278	2 629 800	2 975 715
Autres placements	4.5.4	44 471 926		44 471 926	41 224 822	45 156 205
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4.5.5	5 325 077		5 325 077	4 888 531	5 375 575
		607 633 850	14 123 271	593 510 580	562 658 400	582 645 784
<u>PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>	4.6					
Prov.pour primes non acquises		7 099 811		7 099 811	3 779 782	6 917 634
Prov.pour Sinistres à Payer		34 646 003		34 646 003	25 279 277	31 882 434
Prov.pour Part.des Ass.aux Bénéfices		923 238		923 238	433 661	923 238
		42 669 052		42 669 052	29 492 720	39 723 306
<u>CREANCES</u>	4.7					
Créances nées d'opérations d'assurance directe						
Primes acquises et non émises		11 944 272		11 944 272	9 088 535	14 208 631
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	4.7.1	122 877 289	56 799 396	66 077 893	51 437 650	45 339 534
Créances nées d'opérations de réassurance	4.7.2	11 524 885	5 941 448	5 583 437	4 663 168	4 320 871
Autres créances	4.7.3	4 155 279	204 946	3 950 333	7 702 463	8 031 173
		150 501 725	62 945 790	87 555 935	72 891 816	71 900 210
<u>AUTRES ELEMENTS D' ACTIFS</u>						
Avoirs en Banque, CCP et caisse	4.8	21 216 313		21 216 313	15 377 406	22 161 318
Frais d'acquisition reportés		2 681 045		2 681 045	2 218 302	2 693 286
Comptes de régularisation Actif	4.9	25 028 443		25 028 443	22 383 126	18 118 361
Ecart de conversion		427 650		427 650	315 394	427 650
		49 353 452		49 353 452	40 294 228	43 400 615
TOTAL GENERAL:		862 770 841	87 079 643	775 691 198	707 777 030	740 144 671

BILAN AU 30/06/2012

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		23 076 930	23 076 930	23 076 930
(dont incorp. Réserves à titre de 3.500.000,000)				
Reserves et primes liées au capital		138 833 661	137 633 661	137 633 661
Autres capitaux propres		121 930	121 930	121 930
Résultats reportés		57 458 473	46 730 314	46 730 314
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		219 490 994	207 562 835	207 562 835
Résultat de l'exercice		13 744 068	11 586 713	16 082 007
Total capitaux propres avant affectation	4.10	233 235 062	219 149 547	223 644 842
PASSIFS				
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>	4.11	3 563 840	2 882 561	3 010 144
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.12			
Provision pour primes non acquises		53 803 709	45 427 901	48 086 942
Provision Mathématiques Vie		21 333 852	14 441 027	15 219 484
Provision pour Sinistres à Payer Vie		3 884 611	4 464 680	4 052 111
Provision pour Sinistres à Payer non Vie		353 594 293	329 206 801	346 118 612
Provision Mathématiques des Rentes		18 360 414	19 332 844	19 185 840
Provision pour participation des Assurés aux Bénéfices Vie		189 780	189 780	214 007
Provision pour participation des Assurés aux Bénéfices non Vie		6 687 381	6 351 177	6 942 998
Provision pour Egalisation		21 287	5 172	5 172
Provision pour Egalisation décès		135 000	135 000	135 000
Provision pour risques en cours		21 519	30 063	1 221 037
		458 031 846	419 584 444	441 181 202
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS</u>		19 299 748	15 611 465	15 656 406
<u>DES CESSIONNAIRES</u>				
<u>AUTRES DETTES</u>				
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.14.1	13 644 097	10 227 930	15 273 333
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.14.2	14 086 430	12 774 467	13 872 186
Autres dettes	4.14.3	18 007 596	16 380 566	17 793 502
		45 738 123	39 382 963	46 939 021
<u>AUTRES PASSIFS</u>				
Banques, CCP et caisses	4.15	12 084 678	9 036 860	5 970 967
Comptes de régularisation Passif	4.16	3 288 120	1 701 041	3 292 310
Ecart de conversion		449 780	428 149	449 780
		15 822 578	11 166 051	9 713 057
TOTAL DES PASSIFS		542 456 135	488 627 483	516 499 829
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS				
		775 691 198	707 777 030	740 144 671

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE AU 30/06/2012
(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	Opérations brutes 30/06/2012	Cession rétrocession 30/06/2012	Opérations nettes 30/06/2012	Opérations nettes 30/06/2011	Opérations nettes 31/12/2011
Primes acquises		119 151 072	-16 644 382	102 506 691	94 114 163	175 200 475
Primes émises et acceptés		124 867 839	-16 826 559	108 041 280	95 995 054	176 602 556
Var. de la provision primes non acquises		-5 716 767	182 177	-5 534 589	-1 880 892	-1 402 081
Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat		11 283 245		11 283 245	6 849 134	16 569 670
Autres Produits techniques		1 476 612		1 476 612	1 507 504	4 120 502
Charges de sinistres		-82 045 164	3 613 395	-78 431 769	-70 872 589	-148 882 544
Montants payés		-74 569 482	849 826	-73 719 656	-72 556 005	-140 257 306
Vari. de la provision pour sinistres		-7 475 681	2 763 569	-4 712 113	1 683 415	-8 625 239
Variation des autres provisions techniques		2 024 943		2 024 943	3 316 867	2 272 898
Participations aux bénéfices et ristournes		-1 025 779	716 821	-308 958	-1 992 876	-2 560 032
Frais d'exploitation		-16 690 648	3 603 676	-13 086 971	-11 338 470	-21 534 098
Frais d'acquisition		-6 103 880		-6 103 880	-4 943 249	-10 117 835
Var. du montant des frais d'acquisition reportés		-12 241		-12 241	16 603	491 587
Frais d'administration		-10 574 526		-10 574 526	-9 073 109	-16 341 676
Commissions reçues des réassureurs			3 603 676	3 603 676	2 661 284	4 433 827
Autres charges techniques		-6 908 136		-6 908 136	-5 922 677	-11 803 598
Variation de la provision pour égalisation		-16 116		-16 116	-25 000	-25 000
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		27 250 030	-8 710 489	18 539 540	15 636 055	13 358 272

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE AU 30/06/2012

(chiffres arrondis en dinars)

	Opérations brutes 30/06/2012	Cession rétrocession 30/06/2012	Opérations nettes 30/06/2012	Opérations nettes 30/06/2011	Opérations nettes 31/12/2011
Primes	5 733 987	-21 300	5 712 687	4 332 401	8 405 738
Primes émises	5 733 987	-21 300	5 712 687	4 332 401	8 405 738
Produits de placements	949 260		949 260	603 571	1 029 639
Revenus des placements	671 262		671 262	532 828	939 277
Reprises de corrections de valeur sur placements	230 757		230 757	45 734	43 942
Profits provenant de la réalisation des placements	47 240		47 240	25 009	46 420
Autres Produits techniques	1 077		1 077	2 120	2 339
Charges de sinistres	-1 215 606		-1 215 606	-1 167 453	-2 027 306
Montants payés	-1 383 106		-1 383 106	-1 231 640	-2 504 062
Var. de la provision pour sinistres	167 500		167 500	64 187	476 756
Variation des autres provisions techniques	-6 114 368		-6 114 368	-4 242 318	-5 020 775
Provision mathématique vie	-6 114 368		-6 114 368	-4 242 318	-5 020 775
Participations aux bénéfices et ristournes	24 227		24 227	0	-24 227
Frais d'exploitation	-1 879 116		-1 879 116	-1 461 163	-2 950 789
Frais d'acquisition	-1 016 959		-1 016 959	-780 629	-1 623 982
Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
Frais d'administration	-862 157		-862 157	-680 534	-1 326 807
Commissions reçues des réassureurs					
Autres charges techniques	-120 453		-120 453	-103 193	-205 513
Charges de placements	-286 588		-286 588	-277 001	-263 992
Charges de gestion des placements	-14 554		-14 554	-10 772	-30 815
Correction de valeur sur placements	-259 960		-259 960	-238 045	-191 588
Pertes provenant de la réalisation des placements	-12 074		-12 074	-28 184	-41 589
RESULTAT TECHNIQUE VIE	-2 907 579	-21 300	-2 928 879	-2 313 037	-1 054 886

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 30/06/2012

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Resultat technique non vie		18 539 540	15 636 055	13 358 272
Resultat technique vie		-2 928 879	-2 313 037	-1 054 886
Produits de placements	5,2	24 363 209	19 219 328	33 250 656
Revenus des placements		17 228 265	16 966 685	30 332 553
Reprises de corrections de valeur sur placements		5 922 495	1 456 290	1 419 033
Profits provenant de la réalisation des placements		1 212 449	796 353	1 499 070
Charges de placements	5,2	-7 355 425	-8 820 468	-8 525 228
Charges de gestion des placements		-373 547	-343 016	-995 109
Correction de valeur sur placements		-6 671 994	-7 579 984	-6 187 063
Pertes provenant de la réalisation des placements		-309 884	-897 468	-1 343 056
Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat technique non vie	5,2	-11 283 245	-6 849 134	-16 569 669
Autres produits non techniques		155 298	192 265	4 009 056
Autres charges non techniques		-618 001	-250 953	-854 477
Resultat provenant des activités ordinaires		20 872 497	16 814 056	23 613 724
Impôt sur le résultat	5,7	-7 128 429	-5 227 343	-7 531 717
Resultat provenant des activités ordinaires après impôts		13 744 068	11 586 713	16 082 007
Resultat net de l'exercice		13 744 068	11 586 713	16 082 007
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>				
Resultat net de l'exercice après modifications comptables		13 744 068	11 586 713	16 082 007

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2012

(chiffres arrondis en dinars)

	AU 30/06/2012	AU 30/06/2011	AU 31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçus des assurés	113 712 732	98 098 071	203 288 183
Sommes versés pour paiement des sinistres	-73 533 490	-79 041 703	-144 614 722
Encaissements des primes reçues (acceptation)	45 856	585 813	978 431
Sommes versés pour paiement des sinistres (acceptation)	-6 363	-249 725	-357 339
Commissions versés sur les acceptations	-12 308	-147 378	-262 345
Décaissements des primes pour les cessions	-17 626 043	-11 659 568	-20 689 208
Encaissements des sinistres pour les cessions	3 525 304	2 676 637	5 833 446
Commissions reçus sur les cessions	3 292 383	1 895 676	3 668 515
Commissions versés aux intermédiaires	-7 241 601	-6 539 061	-13 313 826
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-11 157 536	-8 535 948	-16 675 483
Variation des dépôts auprès des cédantes	0	-363 158	-489 010
Variation des espèces reçus des cessionnaires	1 614 177	282 252	138 961
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-16 122 588	-16 146 564	-59 802 528
Encaissements liés à la cession de placements financiers	12 414 369	15 838 180	43 578 903
Taxes et impôts versés au Trésor	-18 520 663	-16 398 905	-30 874 528
Produits financiers reçus	10 179 490	10 040 355	29 442 868
autres mouvements	5 025 584	3 795 876	4 752 073
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5 589 302	-5 869 151	4 602 392
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-658 301	-372 841	-849 526
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	14 500		49 070
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			
Encaissement provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation			
Décaissement provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-7 878 108	-1 903 521	-2 097 645
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-8 521 909	-2 276 362	-2 898 100
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-4 126 109	-4 126 109	-4 126 109
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-4 126 109	-4 126 109	-4 126 109
VARIATION DE TRESORERIE	-7 058 716	-12 271 622	-2 421 818
TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE	16 190 351	18 612 169	18 612 169
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	9 131 635	6 340 546	16 190 351

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES AU 30/06/2012
(chiffres arrondis en dinars)

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Engagements Reçus</u>			
Cautions reçues	3 808 736	3 206 820	3 706 057
Cautions Agents Généraux	367 500	375 500	367 500
TOTAL	4 176 236	3 582 320	4 073 557
<u>Engagements donnés</u>			
Cautions données	857 053	749 297	1 095 977
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	322 800	322 800	322 800
TOTAL	1 179 853	1 072 097	1 418 777

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012

1-PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR- est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune.

La société a pour objet la réalisation et la gestion de contrats et de conventions d'assurances et de réassurances de toutes les branches.

La société distribue ses produits et services à travers son siège - square Avenue de Paris Tunis- et ses 182 agences, 19 courtiers, 11 succursales réparties sur tout le territoire Tunisien.

2-FAITS MARQUANTS

Le premier semestre 2012 a été marqué par :

- Un total du bilan de 775,691MD contre 707,777 MD fin juin 2011 et un résultat net de la période de 13,744 MD.
- Des fonds propres de 233, 235 MD contre 219,150 MD fin juin 2011
- Des primes émises de l'ordre de 130,602 MD contre 110,407 MD au 30/06/2011, soit une progression de 18,3 % qui correspond à une enveloppe en primes additionnelles de 20,195 MD.
- Des sinistres payés passant de 75,568 MD à 71,644 MD soit une baisse de 5,5%.
- Des produits de placements bruts enregistrant une progression de 28% (25,312 MD) par rapport à juin 2011 (19,823MD).
- La commercialisation de nouveau produit Multirisque Habitation " DAR ESSALAMA "
- La refonte du système d'information en vue d'asseoir un système d'information intégré
- La mise en application de la nouvelle organisation qui tient compte des orientations stratégiques de la société.

3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 30 Juin 2012, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles NC 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 ; 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

3-2 Actifs Incorporels:

Ce poste comprend notamment:

- Les logiciels acquis par la STAR et qui font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans.
- Le droit au bail.

3-3 Actifs Corporels d'exploitation : Sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

3-4 Placements :**a- Placements immobiliers :**

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie restante.

Les parts de sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :**b-1 Actions et autres titres à revenus variables :**

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Sont considérées comme titres à revenus variables les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées	: Cours moyen boursier du 30/06/2012
Actions non cotées	: Valeur mathématique au 31/12/2011
Parts d'OPCVM	: Valeur liquidative au 30/06/2012

Les moins values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

3-5 Provisions Techniques:

Cette rubrique enregistre les provisions prévues par les normes comptables d'assurance et l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et l'arrêté du Ministre des Finances du 28/03/2005 et l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

L'évaluation des provisions pour primes non acquises au 30/06/2012 est déterminée sur la base du chiffre d'affaires prévisionnel avec l'hypothèse que le pourcentage du chiffre d'affaires qui chevauche est le même que l'exercice 2011. Sauf pour la branche aviation, l'évaluation est calculée au prorata temporis.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Pour les contrats collectifs, une actualisation a été effectuée conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des finances du 27/02/2001.

Les IBNR non vie au 30/06/2012 sont gardés au même niveau que celui de l'exercice 2011.

La provision pour sinistres à payer pour les différentes branches d'assurances est majorée des chargements pour frais de gestion.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices :

La provision pour participation aux bénéfices enregistre l'engagement de la société qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ce, pour chacune des catégories d'assurances.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

3-6 Créances : Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

* *Les créances nées d'opération d'assurance directe* enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA, FTUSA,.....).

* *Les créances nées d'opération de réassurance* enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* *Les autres créances* enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance .tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

La provision pour dépréciation des créances, constatée et présentée à l'actif en diminution des postes concernés, couvre :

- le risque de non recouvrement, calculé sur la base de la balance par âge des créances et des taux de risque de non recouvrement estimé en fonction l'antériorité des créances
- l'écart positif entre le solde comptable et le solde extracomptable.

Au 30/06/2012, une dotation forfaitaire est allouée aux créances nées d'opérations d'assurance directe.

3-7 Les revenus :

Les revenus de la STAR sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin du semestre pour la partie non courue.

3-8 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes:

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes:

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition qui reposent sur la notion de poste de travail.

Ces clés sont essentiellement : l'effectif - la masse salariale.

3-9 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques à l'ouverture + Provisions Techniques à la clôture)/2).

3-10 L'état de flux de trésorerie :

1) Encaissements des primes reçues des assurés : Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et du quote-part des co-assureurs.

2) Décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers : ces rubriques enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-NOTES SUR LE BILAN (EN DINARS)

4-1 Actifs incorporels

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2012	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 31/12/2011
Droit au bail	41 000	41 000	41 000
Logiciels	1 569 992	1 472 680	1 568 695
TOTAL	1 610 992	1 513 680	1 609 695

4-2 Actifs corporels d'Exploitation

Désignation	Valeurs brutes				Amortissements			VCNAU 30/06/2012
	An 01/01/2012	Acquisition/Cession	An 30/06/2012	An 01/01/2012	Dotation	Reprise	An 30/06/2012	
Matériels de transport	746 403	-30 600	715 803	291 831	69 972	30 600	331 203	384 600
MMB	1 824 415	85 243	1 909 658	1 610 534	27 436		1 637 970	271 688
AAI	4 560 632	146 785	4 707 417	4 068 169	52 771		4 120 940	586 477
Matériels Informatique	3 334 322	334 569	3 668 891	2 726 990	86 433		2 813 423	855 468
TOTAL	10 465 772	535 997	11 001 769	8 697 524	236 612	30 600	8 903 536	2 098 233

4-3 Terrains et constructions

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2012	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 31/12/2011
Terrains	4 239 935	4 239 935	4 239 935
Constructions	15 572 952	15 572 952	15 572 952
Parts dans les sociétés à objet foncier	118 300	118 300	118 300
TOTAL	19 931 187	19 931 187	19 931 187

4-4 Placements dans les entreprises avec lien de participation

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Actions Cotées	67 437 166	58 982 384	58 982 384
Actions Non Cotées	5 963 259	5 963 259	5 963 259
Valeur brute	73 400 425	64 945 643	64 945 643
Provisions	8 323 450	8 759 179	7 441 756
Valeur nette	65 076 975	56 186 464	57 503 887

4-5 Autres placements Financiers

4-5-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Actions Cotées	12 876 273	13 236 754	13 236 754
Actions OPCVM	16 104 570	16 104 570	16 104 570
Actions Non Cotées	2 037 470	2 037 470	2 037 470
Actions étrangères	957 274	763 150	957 274
Valeur brute	31 975 587	32 141 944	32 336 068
Provisions	1 447 807	1 668 181	1 610 299
Valeur nette	30 527 780	30 473 763	30 725 769

4-5-2 Obligations et autres titres à revenus fixes :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts obligataires	82 636 852	76 731 352	84 412 952
Emprunts indivis	240 000	240 000	240 000
Placements bons de trésor	195 935 000	227 135 000	203 285 000
Placements BTA	149 147 500	107 147 500	137 147 500
Valeur brute	427 959 352	411 253 852	425 085 452
Provisions	740 502	740 502	740 502
Valeur nette	427 218 850	410 513 350	424 344 950

4-5-3 Prêts

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2012	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 31/12/2011
Prêts au personnel	4 521 383	2 670 734	2 999 120
Prêts sur police vie	48 914	47 394	42 614
Valeur brute	4 570 297	2 718 128	3 041 734
Provisions	66 019	88 328	66 019
Valeur nette	4 504 278	2 629 800	2 975 715

4-5-4 Autres placements

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2012	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 31/12/2011
Dépôt auprès de la TGT	3 630 558	2 589 401	4 314 837
Placements en devises	40 837 368	38 631 421	40 837 368
Autres dépôts	4 000	4 000	4 000
TOTAL	44 471 926	41 224 822	45 156 205

4-5-5 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2012	Valeur Brute au 30/06/2011	Valeur Brute au 31/12/2011
Dépôts en garantie des PPNA	995 170	1 324 464	1 017 039
Dépôts en garantie des PSAP	4 329 907	3 564 067	4 358 536
TOTAL	5 325 077	4 888 531	5 375 575

4-6 Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Désignation	Montant au 30/06/2012	Montant au 30/06/2011	Montant au 31/12/2011
Provision pour primes non acquises	7 099 811	3 779 782	6 917 634
Provision pour sinistres non vie	34 646 003	25 279 277	31 882 434
Prov. pour part. des ass. aux bénéficiaires	923 238	433 661	923 238
TOTAL	42 669 052	29 492 720	39 723 306

4-7 Créances**4-7-1 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	Montant brut au 30/06/2012	Provision	Montant net au 30/06/2012	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 31/12/2011
Primes à annuler	-809 273		-809 273	-638 540	-864 572
Créances sur les assurés	105 449 529	52 165 341	53 284 188	42 060 762	36 448 644
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	18 237 033	4 634 055	13 602 978	10 015 427	9 755 462
TOTAL	122 877 289	56 799 396	66 077 893	51 437 649	45 339 534

4-7-2 Créances nées d'opérations de réassurance

Désignation	Montant brut au 30/06/2012	Provision	Montant net au 30/06/2012	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 31/12/2011
Récessionnaires	410 509	379 443	31 066	34 340	31 066
Cédants	4 565 041	3 439 540	1 125 501	381 522	1 133 772
Cessionnaires	6 549 335	2 122 465	4 426 870	4 247 306	3 156 033
TOTAL	11 524 885	5 941 448	5 583 437	4 663 168	4 320 871

4-7-3 Autres créances

Désignation	Montant brut au 30/06/2012	Provision	Montant net au 30/06/2012	Montant net au 30/06/2011	Montant net au 31/12/2011
Personnel	982 381	1 498	980 883	676 604	133 874
Etat, orga. sécurité sociale	634 689		634 689	4 825 088	5 627 331
autres débiteurs divers	2 538 209	203 448	2 334 761	2 200 771	2 269 968
TOTAL	4 155 279	204 946	3 950 333	7 702 463	8 031 173

4-8 Banques, CCP et Caisse :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques siège et comptes dépôts à vue	14 372 079	10 144 818	20 368 934
Banques succursales	1 543 432	573 815	220 459
Banques en devises	3 802 536	1 348 016	622 158
Caisse	11 559	30 923	7 983
CCP	972 707	2 652 862	941 784
Virement interne	514 000	626 972	
TOTAL	21 216 313	15 377 406	22 161 318

4-9 Comptes de régularisation actif

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges payées ou comptabilisées d'avance			387 835
Commissions à recevoir	528 443	580 617	600 035
Intérêts à recevoir des placements	22 083 091	20 221 450	14 428 547
Intérêts à recevoir c/c bancaires	53 773		96 647
Autres produits	1 205 314	402 953	1 295 386
Evaluation technique de réassurances		54 000	
Amortiss. des différences sur les prix de remboursemer	1 157 822	1 124 106	1 309 911
TOTAL	25 028 443	22 383 126	18 118 361

4-10 Capitaux propres

Désignation	CAPITAUX PROPRES 2011 AVANT AFFECTATION	AFFECTATION BENEFICE 2011	Dividendes	RESULTAT 2012	CAPITAUX PROPRES JUIN 2012
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Réserves spéciales de Réévaluation	1 926 258				1 926 258
Autres réserves	8 702 898	1 200 000			9 902 898
Résultats reportés	46 730 314	10 728 159			57 458 473
Amortissements différés	-1 804 328				-1 804 328
Résultat 2011	16 082 007	-11 928 159	-4 153 848		0
Résultat 2012				13 744 068	13 744 068
TOTAL	223 644 842	0	-4 153 848	13 744 068	233 235 062

4-11 Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2012 à 3.563.840 dinars dont 2.272.840 dinars provisions pour indemnités de départ en retraite et le reste représente des provisions pour litiges et charges.

4-12 Provisions techniques brutes

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prov.pour primes non acquises	53 803 709	45 427 901	48 086 942
Prov.Mathématiques Vie	21 333 852	14 441 026	15 219 484
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	3 884 611	4 464 680	4 052 111
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	353 594 293	329 206 801	346 118 612
Prov.Mathématiques des Rentes	18 360 414	19 332 844	19 185 840
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	189 780	189 780	214 007
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie	6 687 381	6 351 177	6 942 998
Prov pour Egalisation	21 287	5 172	5 172
Prov pour Egalisation décès	135 000	135 000	135 000
Prov pour risques en cours	21 519	30 063	1 221 036
TOTAL	458 031 846	419 584 444	441 181 202

4-13 Provisions pour sinistres à payer non vie nettes de recours à encaisser

Provision pour sinistres à payer	358 803 403
Montant des recours à encaisser	5 209 110
Provision pour sinistres à payer nette de recours	353 594 293

4-14 Dettes**4-14-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Siège, agents d'assurances et succursales	3 256 683	1 643 637	2 446 881
Autres Créditeurs	10 387 414	8 584 293	12 826 452
TOTAL	13 644 097	10 227 930	15 273 333

4-14-2 Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Récessionnaires	672 466	637 725	685 264
Cédants	6 245 106	6 418 456	6 241 382
Cessionnaires	7 168 858	5 718 286	6 945 540
TOTAL	14 086 430	12 774 467	13 872 186

4-14-3 Autres dettes

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts et cautionnements reçus	3 686 509	3 856 616	3 589 778
Personnel	3 251 017	2 158 503	3 017 458
Etat, Organisme de sécurité sociale	3 557 107	2 840 052	3 632 072
Autres Créditeurs divers	7 512 963	7 525 395	7 554 194
TOTAL	18 007 596	16 380 566	17 793 502

4-15 Banques, CCP et Caisse :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques siège	8 256 231	2 981 972	
Banques succursales	3 828 447	6 053 668	5 969 040
Banques en devises		1 220	1 927
Virement interne			
TOTAL	12 084 678	9 036 860	5 970 967

4-16 Comptes de régularisation Passif

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges à payer	1 305 757	1 128 189	1 736 769
Produits perçus ou comptabilisés d'avance		3 862	3 171
Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance	10 941	15 683	14 877
Intérêts de retard des traites	128 449	125 667	125 851
Evaluation technique de réassurances	250 850		250 850
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	1 592 123	427 640	1 160 792
TOTAL	3 288 120	1 701 041	3 292 310

5-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTATS (EN DINARS)

5-1 Produits et charges des Placements

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Produits de placements</i>			
Revenus des titres	4 718 444	4 634 943	5 071 394
Revenus des placements sur le marché monétaire	9 924 749	10 093 902	20 270 715
Revenus des emprunts	2 395 658	1 983 468	4 083 601
Revenus des placements en devises	372 256	220 085	516 901
Revenus des immeubles	197 646	183 458	363 831
autres produits	290 774	383 658	965 388
Profits sur réalisation	1 259 690	821 361	1 545 490
reprise des provisions et amortissements	6 153 252	1 502 024	1 462 975
TOTAL	25 312 469	19 822 899	34 280 295
<i>Charges de placements</i>			
Frais de gestion et frais financiers	388 102	353 788	1 025 923
pertes de réalisation	321 958	925 653	1 384 645
dotation aux provisions et amortissements	6 931 954	7 818 029	6 378 652
TOTAL	7 642 014	9 097 470	8 789 220
<i>Revenus nets</i>	17 670 455	10 725 429	25 491 075

5-2 Allocation des produits nets des placements

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Compte technique Vie	662 672	326 570	765 647
Compte technique Non-Vie	11 283 245	6 849 134	16 569 670
Compte non technique	5 724 538	3 549 725	8 155 758
TOTAL	17 670 455	10 725 429	25 491 075

5-3 Frais généraux par nature

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>charges de personnel</i>			
salaires et compléments de salaire	7 291 432	6 493 510	15 195 847
charges sociales	2 921 449	2 695 737	5 450 711
autres charges	593 100	427 731	853 718
Total charges de personnel	10 805 981	9 616 978	21 500 276
<i>Impôts et taxes</i>	3 153 188	2 472 362	4 699 262
<i>Autres frais généraux</i>	3 187 584	2 302 413	3 899 025
Total frais par nature	17 146 753	14 391 753	30 098 563

5-4 Charges de commissions

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
commissions des agents d' assurances, courtiers et bancassurances	8 144 582	7 395 846	14 108 230

5-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortissements	558 961	452 489	1 061 454
Dotations aux provisions des créances	4 000 000	3 000 000	6 145 103
Reprises des provisions des créances			-2 178 745
TOTAL	4 558 961	3 452 489	5 027 812

5-6 Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
charges affectées au compte technique Vie	2 096 851	1 669 197	3 327 391
charges affectées au compte technique Non Vie	27 438 033	23 290 912	45 308 481
Frais de gestion des placements	315 411	279 978	598 732
TOTAL	29 850 295	25 240 087	49 234 604

5-7 Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	20 872 497
Réintégrations	11 626 521
Déductions	- 12 132 077
Résultat fiscal	20 366 941
Impôt sur les sociétés (35%)	-7 128 429
Résultat Net de l'exercice	13 744 068

6-ANNEXES (EN DINARS)**RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE (NON VIE) AU 30/06/2012**

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOS	ACCEPT°	Total
PRIMES ACQUISES	32 517 398		6 729 330	8 863 919	3 957 968	3 402 627	63 448 489	231 341	119 151 072
Primes émises	32 517 398		7 046 550	12 841 990	3 994 536	1 773 894	66 483 999	209 472	124 867 839
Variation des Primes non acquises			- 317 220	-3 978 071	- 36 568	1 628 733	-3 035 510	21 869	-5 716 767
CHARGES DE PRESTATION	-30 427 906	65 413	-1 446 304	-3 653 693	500 629	- 243 562	-44 640 169	- 190 745	-80 036 337
Prestations et Frais payés	-30 509 718	- 789 287	-1 095 815	-2 855 326	162 250	- 53 226	-39 208 986	- 219 374	-74 569 482
Variation des P S A P et diverses	81 812	854 700	- 350 489	-798 367	338 379	- 190 336	-5 431 183	28 629	-5 466 855
Solde de souscription	2 089 492	65 413	5 283 026	5 210 226	4 458 597	3 159 065	18 808 320	40 596	39 114 735
Frais d'acquisition	-1 114 989		- 422 579	- 813 045	- 257 815	- 33 450	-3 495 876	21 633	-6 116 121
Autres charges de gestion nettes	-3 092 514	- 103 300	- 872 488	-1 930 160	- 704 594	- 141 054	-8 984 367	- 177 575	-16 006 052
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-4 207 503	- 103 300	-1 295 067	-2 743 205	- 962 409	- 174 504	-12 480 243	- 155 942	-22 122 173
Produits nets de placements	560 408	564 350	424 633	888 706	272 281	154 403	8 277 169	141 295	11 283 245
Participation aux résultats	- 385 863		- 28 490	- 31 670	- 506 269		- 72 492	-994	-1 025 778
Solde Financier	174 545	564 350	396 143	857 036	- 233 988	154 403	8 204 677	140 301	10 257 467
Part réassureurs /rétrocessionn dans les primes acquises	- 49 700		-3 686 387	-6 045 654	-3 017 868	-2 714 346	-1 078 680	- 51 747	-16 644 382
les prestations payés		24 884	274 166	187 256	155 029	189 531	7 646	11 314	849 826
les charges de provi. pour prestations			561 463	1 031 568	942 827	184 088		43 623	2 763 569
la participation aux résultats					716 821				716 821
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires			774 017	1 062 008	993 558	20 868	745 604	7 621	3 603 676
Solde de réassurance / rétrocession	- 49 700	24 884	-2 076 741	-3 764 822	- 209 633	-2 319 859	- 325 430	10 812	-8 710 489
Résultat technique	-1 993 166	551 346	2 307 361	- 440 765	3 052 567	819 105	14 207 324	35 768	18 539 540
<i>Informations complémentaires</i>									
Provisions pour Primes non Acquises clôture			1 485 476	7 948 975	806 892	2 801 791	39 765 405	995 170	53 803 709
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture			1168 256	3970 904	770 324	4 430 524	36 729 895	1 017 039	48 086 942
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	19 917 094	2 576 905	14 051 411	26 827 804	5 750 199	2 324 252	277 818 003	4 328 626	353 594 294
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	19 998 907	2 606 179	13 700 922	26 050 703	6 088 579	2 133 917	271 182 150	4 357 255	346 118 612
Autres Provisions techniques clôture	1 006 942	18 360 414	753 562	1 275 128	3 829 554				25 225 600
Autres Provisions techniques Réouverture	1 507 994	19 185 840	991 201	1 230 297	3 370 044		1 204 670		27 490 046

ETAT DES MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS D'ACTIF

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS								VCN AU 30/06/2012
	AU 1/01/2012	ACQUISITION 2012	CESSION 2012	AU 30/06/2012	AU 1/01/2012		AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		AU 30/06/2012		
					AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	1 609 695	1 297		1 610 992	903 187		203 859					1 107 046	503 946
LOGICIELS	1 568 695	1 297		1 569 992	862 187		203 859					1 066 046	503 946
DROIT AU BAIL	41 000			41 000	41 000							41 000	0
<u>ACTIFS CORPORELS</u>													
<u>D'EXPLOITATION</u>	10 465 772	566 597	30 600	11 001 769	8 697 524		236 612		30 600			8 903 536	2 098 233
MATERIEL DE TRANSPORT	746 403		30 600	715 803	291 831		69 972		30 600			331 203	384 600
MMB	1 824 415	85 243		1 909 658	1 610 535		27 436					1 637 971	271 687
MATERIEL INFORMATIQUE	3 334 322	334 569		3 668 891	2 726 990		86 433					2 813 423	855 468
A.A.I.	4 560 632	146 785		4 707 417	4 068 168		52 771					4 120 939	586 478
<u>PLACEMENT</u>	595 871												
<u>S</u>	863	235 124 071	223 362 084	607 633 850	3 367 368	9 858 576	177 988	6 872 454	0	6 153 252	3 545 356	10 577 914	593 510 580
TERRAINS ET IMMEUBLES BATIS	19 812 886			19 812 886	3 367 368		177 988					3 545 356	16 267 530
D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION													
PARTICIPATIONS AUX STES A OBJET FONCIER	118 300			118 300		136						136	118 164
PLACEMENTS DANS LES ENTREPRISES													
AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION	64 945 643	8 866 463	411 681	73 400 425		7 441 756		5 945 767		5 064 073		8 323 450	65 076 975
AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS													
ACTIONS	32 336 068		360 481	31 975 587		1 610 299		926 687		1 089 179		1 447 807	30 527 780
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES	425 085												
REVENU FIXE	452	220 995 530	218 121 630	427 959 352		740 502						740 502	427 218 850
PRET AU PERSONNEL	3 041 734	1 863 977	335 414	4 570 297		66 019						66 019	4 504 278
DEPOT AUPRES DES ETABLISSEMENTS ET FINANCES	45 156 205	2 723 166	3 407 445	44 471 926									44 471 926
CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES	5 375 575	674 935	725 433	5 325 077									5 325 077

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

Messieurs les actionnaires,

1- Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, 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, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2012 qui font apparaître un total net du bilan de 775 691 197 dinars et un résultat bénéficiaire de 13 744 068 dinars.

2- Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

4- Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2012 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables et notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Opinion sur les états financiers

5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** au 30 juin 2012, ainsi que du résultat de ses opérations pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion avec réserves ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

6- La société a réajusté en 2011 la méthode d'estimation de la provision pour sinistres à payer au titre sinistres corporels survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR), en se basant sur les statistiques réelles de la société, au même titre qu'en 2010.

En effet, des pourcentages d'ouverture des dossiers sur les cinq derniers exercices clôturés ont été déterminés et ont été appliqués à l'exercice 2011. Cette méthode a été préconisée suite à l'objectif fixé par l'entreprise qui consiste à ouvrir et régler rapidement les dossiers.

Ce changement nécessite, à notre avis, une confirmation de la projection faite des données statistiques au cours des exercices futurs.

7- La provision mathématique relative aux contrats collectifs a été calculée en utilisant la nouvelle table de mortalité tunisienne telle que fixée par l'arrêté du ministre des finances du 5 janvier 2009. Cette provision s'élève au 30 juin 2012 à 12.332 mDT contre 7.270 mDT au 31 décembre 2011.

Fait à Tunis, le 29 Août 2012

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

■ P/ GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

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 Nouira 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage.
		ARAB TUNISIAN LEASE – ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord - 1082- Tunis- Mahrajène
Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis		

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

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

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
-BIAT-**

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Ahmed BELAIFA et M Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILANARRETE AU 30 JUIN 2012
(en Milliers de Dinars)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIF</u>				
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	III-1	91 441	95 557	109 772
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	1 260 962	1 041 744	979 342
Créances sur la clientèle	III-3	5 111 473	4 516 311	4 818 799
Portefeuille-titre commercial	III-4	695 201	569 465	615 120
Portefeuille d'investissement	III-5	221 706	215 103	207 334
Valeurs immobilisées	III-6	159 122	143 205	162 840
Autres actifs	III-7	200 874	164 150	196 034
TOTAL ACTIF		7 740 779	6 745 535	7 089 242
<u>PASSIF</u>				
Banque Centrale et CCP	IV-1	17 622	19 943	3 417
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	833 963	248 337	413 991
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	5 931 098	5 595 405	5 759 639
Emprunts et Ressources spéciales	IV-4	114 703	136 267	125 493
Autres passifs	IV-5	315 843	235 380	267 534
TOTAL PASSIF		7 213 229	6 235 332	6 570 073
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		170 000	170 000	170 000
Réserves		314 210	295 571	295 693
Autres capitaux propres		14	27	22
Résultats reportés		1 113	5 257	5 257
Résultat de l'exercice		42 213	39 348	48 197
TOTAL CAPITAUX PROPRES	V	527 550	510 203	519 170
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		7 740 779	6 745 535	7 089 242

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2012

(en Milliers de Dinars)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Passifs éventuels</u>				
Cautions, Avals et autres garanties données		1 008 118	972 391	974 203
a- En faveur d'établissements bancaires et financiers		308 726	294 473	321 159
b - En faveur de la clientèle		691 391	677 918	653 044
Crédits documentaires		377 769	353 665	457 427
a- En faveur de la clientèle		349 463	330 515	329 509
b - Autres		28 306	23 150	127 918
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	VI	1 377 887	1 326 056	1 431 630
<u>Engagements donnés</u>				
Engagements de financement donnés		86 484	120 986	93 730
a- En faveur de la clientèle		86 484	120 986	93 730
Engagement sur titres		4 384	5 006	4 420
a - Participations non libérées		4 367	4 713	4 290
b - Titres à recevoir		18	293	130
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	VI	90 868	125 992	98 150
<u>Engagements reçus</u>				
Garanties reçues		1 906 687	1 563 073	1 806 164
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	VI	1 906 687	1 563 073	1 806 164

ETAT DE RESULTAT

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2012
(en Milliers de Dinars)

	Note	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Produits d'exploitation bancaire				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	156 631	156 630	314 554
Commissions (en produits)	VII-1-2	40 335	33 049	71 586
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	46 989	31 811	74 415
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	5 745	7 237	9 557
Total produits d'exploitation	VII-1	249 700	228 727	470 112
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	-59 756	-64 645	-127 821
Commissions encourues	VII-2-2	-1 765	-1 281	-3 155
Total charges d'exploitation	VII-2	-61 522	-65 926	-130 976
Produit Net Bancaire		188 178	162 801	339 135
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	-29 447	-19 276	-61 674
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	6 971	905	-3 296
Autres produits d'exploitation	VII-5	1 752	1 819	3 760
Frais de personnel	VII-6	-73 698	-64 663	-142 408
Charges générales d'exploitation	VII-7	-21 855	-19 099	-41 350
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	-10 953	-7 080	-14 963
Résultat d'exploitation		60 948	55 407	79 204
		-327	-193	586
Solde en gain (perte) provenant des autres éléments ordinaires				
Impôts sur les bénéfices	VII-9	-18 407	-15 866	-31 593
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		42 213	39 348	48 197

ETAT DE FLUX DE TRESORERIEPERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2012
(en Milliers de Dinars)

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		227 312	215 997	463 213
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-55 300	-58 639	-130 846
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-50 133	55 401	78 343
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-281 137	-545 519	-871 819
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle		120 652	-18 158	141 529
Titres de placement / Titres de transaction		323	270	1 370
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		-114 315	-79 989	-188 124
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		6 915	-16 200	30 903
Impôts sur les sociétés		-17 066	-26 408	-42 696
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		-162 750	-473 245	-518 127
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		644	1 325	6 103
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-3 198	-7 792	-7 525
Acquisitions / cessions sur immobilisations		-16 875	-10 551	-37 105
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		-19 430	-17 018	-38 527
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission / Remboursement d'emprunts		-9 048	-9 665	-19 027
Augmentation / diminution des ressources spéciales		-3 177	-209	-3 090
Dividendes versés		0	0	-34 000
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		-12 225	-9 874	-56 117
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-1	-32 120	-9 500	-13 291
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-162 284	-490 637	-599 480
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		1 085 664	1 685 144	1 685 144
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	IX-2	923 381	1 194 507	1 085 664

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

Note I – Respect des normes comptables tunisiennes

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

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

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

Les états financiers sont arrêtés au 30/06/2012 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30/12/1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

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

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30/06/2012 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012, Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2012 ne sont pas pris en considération dans le résultat de l'année 2012 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables, Les produits courus et non échus au 30/06/2012 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17/12/1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30/06/2012 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2012 sont en revanche inclus dans le résultat du 30/06/2012.

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

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30/06/2012 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012, Ainsi, les charges qui ont été décaissées et

qui concernent des périodes postérieures au 30/06/2012 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30/06/2012 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17/12/1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30/06/2012 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

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

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la dotation aux provisions relative au premier semestre 2012 et un montant des produits réservés.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17/12/1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30/06/2012, Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30/06/2012.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de juin 2012 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés, Les plus values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30/06/2012.

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

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

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de juin 2012, Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/06/2012.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2012 comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2012 que celles relatives au

premier semestre 2011, Les données relatives au premier semestre 2011 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers du 30/06/2011.

NOTE III – Actif du bilan

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

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

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

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

Le volume de ce poste a enregistré une diminution entre juin 2011 et juin 2012 de 4 116 KDT ou 4,31% en passant d'une période à une autre de 95 557 KDT à 91 441 KDT, Il se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Encaisses	51 244	42 522	8 722	20,51
Avoirs chez la BCT	40 108	52 944	-12 836	-24,24
Avoirs chez le CCP	89	91	-2	-2,20
Total	91 441	95 557	-4 116	-4,31

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre juin 2011 et juin 2012 de 1 041 744 KDT à 1 260 962 KDT enregistrant ainsi une augmentation de 219 218 KDT ou 21,04%, Cette variation provient de :

- L'augmentation du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 227 745 KDT ou 24,23% qui est passé de 939 838 KDT au 30/06/2011 à 1 167 583 KDT au 30/06/2012, Cette variation concerne les postes suivants :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Comptes de prêts à la BCT	993 874	276 120	717 754	259,94
Comptes de prêts du marché interbancaire	134 453	632 759	-498 306	-78,75
Créances rattachées sur prêts	1 935	1 836	99	5,39
Comptes correspondants NOSTRI	3 386	3 502	-116	-3,31
Comptes correspondants LORI	2 583	391	2 192	560,61
Créances rattachées sur comptes correspondants	6	16	-10	-62,50
Valeurs non imputées	31346	25 214	6 132	24,32
TOTAL	1 167 583	939 838	227 745	24,23

- La baisse du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 8 527 KDT ou 8,37% qui sont passées de 101 906 KDT en juin 2011 à 93 379 KDT en juin 2012, Cette hausse est principalement imputable à l'accroissement de nos concours en faveur des sociétés de Leasing sous forme de nouveaux crédits à moyen terme, Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	91 973	98 778	-6 805	-6,89
Compte courant sociétés de leasing	182	2 050	-1 868	-91,12
Créances rattachées	1 224	1 078	145	13,44
TOTAL	93 379	101 906	-8 527	-8,37

III-3. Créances sur la clientèle

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

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

Le total des créances sur la clientèle est passé de 4 516 311 KDT en juin 2011 à 5 111 472 KDT en juin 2012, enregistrant ainsi une augmentation de 595 161 KDT ou 13,18%, Il est ventilé comme suit :

Désignation		30/06/2012	30/06/2011	Variation	En%
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	559 627	531 013	28 614	5,39
Autres crédits à la clientèle	(2)	4 855 744	4 225 920	629 824	14,90
Crédits sur ressources spéciales	(3)	89 301	95 971	-6 670	-6,95
Total brut		5 504 672	4 852 904	651 768	13,43
Provisions sur crédits à la clientèle	(4)	(311 342)	(291 104)	(20 238)	6,95
Agios réservés	(4)	(50 278)	(45 489)	(4 789)	10,53
Provisions sur crédits consolidés	(4)	(24 700)	-	(24 700)	100,00
Agios réservés sur crédits consolidés	(4)	(6 880)	-	(6 880)	100,00
Total net		5 111 472	4 516 311	595 161	13,18

(1) Comptes débiteurs de la clientèle :

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 28 614 KDT ou 5,39% en passant de 531 013 KDT en juin 2011 à 559 627 KDT en juin 2012, Cette variation est due à l'augmentation des concours sous forme de crédits par caisse accordés en faveur de la clientèle, Ils sont ventilés comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Comptes débiteurs courants	470 825	436 467	34 358	7,87
Comptes débiteurs douteux	64 945	54 108	10 837	20,03
Avances sur dépôts à terme	10 241	25 560	-15 319	-59,94
Créances rattachées	13 616	14 878	-1 262	-8,48
TOTAL	559 627	531 013	28 614	5,39

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 64 945 KDT, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Classe 2	6 455	5 231	1 224	23,40
Classe 3	7 163	4 710	2 453	52,08
Classe 4	51 327	44 167	7 160	16,21
TOTAL	64 945	54 108	10 837	20,03

(2) *Autres concours à la clientèle :*

Les autres concours à la clientèle sont passés entre juin 2011 et juin 2012 de 4 225 920 KDT à 4 855 744KDT enregistrant une augmentation de 629 824KDT ou 14,90%, Le total de ce poste est ventilé comme suit :

Désignation		30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Autres concours courants	(a)	4 426 449	3 844 830	581 619	15,13
Autres concours douteux	(b)	429 295	381 090	48 205	12,65
TOTAL		4 855 744	4 225 920	629 824	14,90

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

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Crédits commerciaux et industriels	2 839 204	2 620 501	218 703	8,35
Crédits immobiliers, promoteurs	117 274	103 642	13 632	13,15
Crédits immobiliers, acquéreurs	1 176 512	849 043	327 469	38,57
Crédits agricoles	252 662	254 978	-2 316	-0,91
Portefeuille escompte	4 385 652	3 828 164	557 488	14,56
Valeurs non imputées	76	411	-335	-81,48
Créances rattachées	45 707	35 433	10 274	28,99
Intérêts perçus d'avance (en moins)	-4 986	-19 178	14 192	74,00
Total autres concours courants	4 426 449	3 844 830	581 619	15,13

(b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 429 295 KDT, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Classe 2	16 905	29 998	-13 093	-43,65
Classe 3	54 195	13 122	41 073	313,00
Classe 4	358 195	337 970	20 225	5,98
TOTAL	429 295	381 090	48 205	12,65

(3) Crédits sur ressources spéciales :

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre juin 2011 et juin 2012 de 95 971 KDT à 89 301 KDT enregistrant une baisse de 6 670 KDT ou 6,95%, Ces crédits sont composés des éléments suivants :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Crédits sur ressources spéciales courants	71 177	79 776	-8 599	-10,78
Crédits sur ressources spéciales douteux	17 294	15 238	2 056	13,49
Créances rattachées	830	957	-127	-13,25
TOTAL	89 301	95 971	-6 670	6,95

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 17 294 KDT est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Classe 2	1 394	1 080	314	29,07
Classe 3	107	181	-74	-40,88
Classe 4	15 793	13 977	1 816	12,99
TOTAL	17 294	15 238	2 056	13,49

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

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

i) Créances courantes :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Créances courantes hors engagements par signatures	4 937 895	4 369 967	567 928	12,99
	4 937 895	4 369 967	567 928	12,99
Valeurs non imputées	76	411	-335	-81,51
Créances rattachées	60 153	51 268	8 885	17,33
Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	-4 986	-19 178	14 192	74,00
	55 243	32 501	22 742	69,97
Engagements par signatures courants	1 022 607	993 238	29 369	2,96
TOTAL	6 015 745	5 395 706	620 039	11,49

ii) Créances douteuses brutes :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Créances douteuses hors engagements par signatures	511 536	450 436	61 100	13,56
Engagements par signatures douteux	18 229	15 195	3 034	19,97
TOTAL	529 765	465 631	64 134	13,77

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

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Classe 2	25 498	38 236	-12 738	-33,31
Classe 3	63 586	18 140	45 446	250,53
Classe 4	440 681	409 255	31 426	7,68
TOTAL	529 765	465 631	64 134	13,77

Les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances sur la clientèle totalisent 373 055 KDT ventilés comme suit :

Provisions constituées	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Agios réservés	50 278	45 489	4 789	10,53
Provisions pour créances du bilan	311 342	291 104	20 238	6,95
Provisions pour engagement hors bilan	11 436	9 719	1 717	17,66
TOTAL	373 056	346 312	26 744	7,72

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

III-4. Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre juin 2011 et juin 2012 de 569 465 KDT à 695 201 KDT enregistrant ainsi, une augmentation de 125 736 KDT ou 22,08 %.

Cette variation provient de l'augmentation du volume des titres de transactions de 130 441 KDT ou 23,40% (due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 30/06/2011 au 30/06/2012) accompagnée par une diminution du total des titres de placement à hauteur de 4 705 KDT ou 38,83 %.

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

1) Titres de transaction :

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

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Bons de trésor assimilables	1 282 345	1 108 322	174 023	15,70
Bons de trésor à court terme	142 460	46 000	96 460	209,69
Bons de trésor zéro coupons (y compris créances rattachées)	23 700	18 081	5 619	31,08
Total titres de transaction	1 448 505	1 172 403	276 102	23,55
Créances et dettes rattachées et décote sur BTA	26 092	36 329	-10 237	-28,18
Total général	1 474 597	1 208 732	265 865	22,00

- b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres cédés à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en KDT au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
1) Titres gardés en portefeuille de la banque				
Bons de trésor assimilables	645 829	546 194	99 635	18,24
Bons de trésor à court terme	27 599	75	27 524	36698,67
Bons de trésor zéro coupons	14 111	13 189	922	6,99
Créances, dettes rattachées et décotes sur BTA	249	-2 111	2 360	111,79
Total des titres gardés en portefeuille	687 788	557 347	130 441	23,40
2) Titres cédés à la clientèle				
Bons de trésor assimilables	667 056	600 568	66 488	11,07
Bons de trésor à court terme	114 861	45 925	68 936	150,11
Bons de trésor zéro coupons	4 892	4 892	-	-
Total des titres cédés à la clientèle	786 809	651 385	135 424	20,79
Total général	1 474 597	1 208 732	265 865	22,00

2) Titres de placement :

Les titres de placement qui sont composés principalement des parts prioritaires dans les fonds commun de créances sont passés de 12 118 KDT au 30/06/2011 à 7 413 KDT au 30/06/2012 enregistrant une diminution de 4 705 KDT ou 38,83%, La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par le remboursement des parts prioritaires dans les fonds commun de créances.

III-5. Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 215 103 KDT en juin 2011 à 221 706 KDT en Juin 2012, soit une augmentation de 6 603 KDT ou 3,07%, Cette augmentation provient principalement des opérations suivantes :

Désignation	Montant
Nouvelles participations ou libérations	6 470
Cession de titres de participation	(9 724)
Libération des fonds gérés	12 000
Dotations aux provisions sur titres de participation	(6 205)
Intérêts réservés sur titres en portage	(276)
Reprise de provisions sur titres de participation	3 641
Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	(334)
Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	(201)
Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	1 232
Total	6 603

Ces opérations sont détaillées comme suit :

Nature d'opération	Titres d'investissement	Parts dans les entreprises liées et dans les coentreprises titres en portage	Fonds gérés	Total
Encours brut au 30/06/2011 hors créances rattachées	10 177	168 474	56 250	234 901
Libérations effectuées au courant du 2 ^{ème} semestre 2011	0	508	0	508
Libérations effectuées au courant du 1 ^{er} semestre 2012	0	5 961	12 000	17 961
Total des libérations	0	6 469	12 000	18 469
Cessions ou remboursements effectués au courant du 2 ^{ème} semestre 2011	(407)	(613)	0	(1 020)
Cessions ou remboursements effectués au courant du 1 ^{er} semestre 2012	(128)	(5 765)	(3 346)	(9 228)
Total des cessions ou remboursements	(535)	(6 378)	(3 346)	(10 248)
Encours brut au 30/06/2012 hors créances rattachées	9 642	168 565	64 904	243 111
Créances rattachées	33	7 995	2 489	10 517
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	(31 617)	(305)	(31 922)
Total du portefeuille d'investissement	9 675	144 943	67 088	221 706

III-6. Valeurs immobilisées

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

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

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

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

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

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 15 917 KDT ou 11,11% en passant de 143 205 KDT au 30/06/2011 à 159 122 KDT au 30/06/2012, Ces actifs immobilisés se détaillent au 30/06/2012 comme suit :

i) Valeurs brutes

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2011	Acquisitions	Cessions ou mises en rebus	Reclassements	Valeur Brute au 30/06/2012
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Fonds de commerce et droit au bail	3 115	186			3 301
Logiciels informatiques	6 306	24 485			30 791
Licence	7 124	6 634			13 758
Total des immobilisations incorporelles	16 545	31 305			47 849
Terrains	18 645	2 113			20 758
Constructions	56 106	2 510			58 616
Constructions non affectés aux activités professionnelles	1 929		53		1 876
Agencement, aménagement et installation	0				
Installations générales des constructions	6 400				6 400

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2011	Acquisitions	Cessions ou mises en rebus	Reclassements	Valeur Brute au 30/06/2012
Agencement, aménagement des constructions	45 989	4 187	276		49 900
Matériel d'exploitation bancaire	11 365	1 617	23		12 959
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	8	4			12
Equipements de bureaux	8 608	1 119			9 727
Agencement des équipements de bureaux	1 374	169			1 543
Mobilier de bureaux	8 063	1 291	73		9 281
Agencement du mobilier de bureaux	4 787	1 340	234		5 893
Matériel de transport	1 653	10	86		1 577
Matériel informatique	34 699	1 614	1 366		34 947
Travaux en cours	43 812			<19 985>	23 827
Immeubles en attente d'affectation	369				369
Avances sur immobilisations en cours	1 855			<294>	1 561
Immobilisations à statut juridique particulier	549		191		358
Total des immobilisations corporelles	246 211	15 974	2 302	<20 279>	239 604
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	262 756	47 279	2 302	<20 279>	287 453

ii) Valeurs nettes

Rubriques	Valeur Brute au 30/06/2012	Amortissements cumulés 31/12/2011	Dotations	Reclassements amortissements	Régularisations / cessions	VCN au 30/06/2012
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	3 301	1 484	82			1 735
Logiciels informatiques	30 791	6 202	1 773			22 816
Licence	13 758	6 163	932			6 663
Total des immobilisations incorporelles	47 850	13 849	2 787			31 214
Terrains	20 758					20 758
Constructions	58 616	21 243	1 023			36 350

Constructions non affectés aux activités professionnelles	1 876	92	3			1 781
Installations générales des constructions	6 400	4 376	261			1 763
Agencement, aménagement des constructions	49 900	33 275	1 504		<2>	15 123
Matériel d'exploitation bancaire	12 959	8 133	552		<77>	4 351
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	12	4	1			7
Equipements de bureaux	9 727	5 804	313		<32>	3 642
Agencement des équipements de bureaux	1 543	1 025	21			497
Mobilier de bureaux	9 281	5 338	342			3 601
Agencement du mobilier de bureaux	5 892	2 865	201		<19>	2 845
Matériel de transport	1 577	1 446	46			85
Matériel informatique	34 947	23 690	1 283		<1 442>	11 416
Travaux en cours	23 827					23 827
Immeubles en attente d'affectation	369					369
Avances sur immobilisations en cours	1 561					1561
Immobilisations à statut juridique particulier	358	402	12		<189>	133

Total des immobilisations corporelles	239 603	107 693	5 562		<1 761>	128 109
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	287 453	121 542	8 348		<1 761>	159 322
Provisions sur immobilisations						200
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES NETS DES PROVISIONS						159 122

III-7. Autres actifs

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2011 et juin 2012 de 164 150 KDT à 200 874 KDT, soit une augmentation de 36 724 KDT ou 22,37%.

1) Les comptes de régularisation :

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2011 et juin 2012 de 26 965 KDT à 40 531 KDT, soit une augmentation de 13 566 KDT, Cette augmentation est imputable aux comptes suivants :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Comptes de régularisation	40 494	26 762	13 732	51,31
Sièges, succursales et agences	37	90	-53	-57,86
Comptes de position de change et d'ajustement devises	0	113	-113	-100,00
Total	40 531	26 965	13 566	50,31

2) Les autres comptes d'actifs :

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 23 157KDT ou 16,88% en passant de 137 185KDT en juin 2011 à 160 342 KDT en Juin 2012, Cette augmentation provient des comptes suivants :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Débiteurs divers	147 651	132 790	14861	11,19
Comptes de stocks	55	54	1	1,16
Charges reportées	12 636	4 341	8 295	191,08
Total	160 342	137 185	23 157	16,88

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

– Frais d'émission d'emprunt :	22
– Charges à répartir :	1 619
– Frais d'études :	10 995
– Total :	12 636

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2011 et juin 2012, un accroissement de 995 244 KDT ou 14,75 %, en passant de 6 745 535 KDT à 7 740 779 KDT.

NOTE IV – Passif du bilan

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

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

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

IV-1. BCT et CCP

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 19 943 KDT à 17 622 KDT, soit une baisse de 2 321 KDT ou 11,64%, Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Comptes BCT en devises	223	305	-82	-26,81
Chèques et virements BCT en attente de règlement	17 391	19 632	-2 241	-11,42
Dettes rattachées	8	6	2	33,33
TOTAL	17 622	19 943	-2 321	-11,64

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

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 248 337 KDT à 833 963 KDT, soit une augmentation de 585 626 KDT ou 235,82%, Cette variation est expliquée par :

- L'augmentation des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 585 326 KDT qui est principalement due à la hausse enregistrée au niveau du poste emprunts auprès de la BCT à hauteur de 756 000 KDT :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Emprunt marché monétaire en dinars	756 000	150 000	606 000	404,00
Emprunt marché monétaire en devise	20 280	39 576	-19 294	-48,75
Dépôts des correspondants Banquiers	51 298	54 812	-3 514	-6,41
Autres sommes dues	793	760	33	4,45
Dettes rattachées	2 324	221	2 103	951,58
TOTAL	830 695	245 369	585 326	238,55

- L'augmentation des dépôts des établissements financiers à hauteur de 300 KDT ou 10,09% qui sont passés entre juin 2011 et juin 2012 de 2 968 KDT à 3 268 KDT, Cette variation provient essentiellement de l'augmentation des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 335 693 KDT ou 6,00%, en passant de 5 595 405 KDT en juin 2011 à 5 931 098 KDT en juin 2012, Cette augmentation provient des postes suivants :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Dépôts à vue	2 866 662	2 602 271	264 391	10,16
Dépôts d'épargne	1 465 354	1 283 580	181 774	14,16
Comptes à échéance	736 962	832 951	-95 989	-11,52
Bons à échéance	360 523	424 056	-63 533	-14,98
Certificats de dépôts marchés monétaire	200 000	225 500	-25 500	-11,31
Dettes rattachées	20 575	25 490	-4 915	-19,28
Autres sommes dues	281 022	201 557	79 465	39,43
Total	5 931 098	5 595 405	335 693	6,00

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une période à une autre de 136 267 KDT à 114 703 KDT, enregistrant une diminution de 21 564 KDT ou 15,83%.

Ce poste est composé principalement de :

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

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

Sept échéances en principal ont été remboursées qui totalisent un montant de 44 473 KDT.

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

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

Cinq échéances en principal ont été remboursées qui totalisent un montant de 6 682 KDT,

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

- Des fonds reçus des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisés par la Banque pour financer les crédits à la clientèle, Ces fonds ont enregistré une baisse de 6 133 KDT ou 6,46 % en passant de 95 009 KDT en juin 2011 à 88 876 KDT en juin 2012, Cette variation des ressources spéciales provient du déblocage des nouvelles ressources compensées par les remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Ressources	Remboursements	Solde au 30/06/2012
AFD	31 078	1 601	1 722	30 957
BEI	17 690	680	1 042	17 328
BIRD	685	0	0	685
CFD	0	1 041	0	1 041
ESPAGNOLE	2 619	195	449	2 365
FDCI	929	36	52	913
FNG	1 719	0	0	1 719
FONAPRA	5 726	1 113	1 542	5 296
FOPRODI	1 402	208	13	1 597
FOSDA FOSEP	202	0	11	191
ITL	10 957	1 675	3 096	9 536
KFW	15 422	1 645	5 221	11 846
PROPARCO	5 908	43	1 771	4 180
TAAHIL	0	625	0	625
Sous-Total	94 337	8 862	14 919	88 280
Dettes rattachées	672	596	672	596
Total	95 009	9 458	15 591	88 876

IV-5, Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 235 380 KDT au 30 juin 2011 à 315 843 KDT au 30 juin 2012, enregistrant une augmentation de 80 463 KDT ou 34,18%, Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

Désignation		30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Provisions pour passifs et charges	(1)	77 106	52 509	24 597	46,84
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	187 259	129 821	57 438	44,24
Autres comptes	(3)	51 478	53 050	-1 572	-2,96
Total		315 843	235 380	80 463	34,18

(1) Provisions pour passifs et charges :

Ces provisions sont constituées au 30 juin 2012 des provisions pour pertes et charges d'un montant de 65 669 KDT et des provisions sur engagements hors bilan pour 11 437 KDT.

(2) Comptes d'attente et de régularisation :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Autres produits constatés d'avance	7 016	5 107	1 909	37,38
Comptes ajustements en devises	844	-	844	100,00
Charges à payer	71 598	59 327	12 271	20,68
Comptes d'attente à régulariser	107 801	65 387	42 414	64,87
Total	187 259	129 821	57 438	44,24

(3) Autres comptes :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Etat, impôts et taxes	18 257	15 940	2 317	14,54
Comptes de retenues	17 307	16 208	1 099	6,78
Autres créditeurs divers	15 914	20 902	-4 988	23,86
Total	51 478	53 050	-1 572	-2,96

NOTE V – Etat des capitaux propres

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

Le total des capitaux propres est passé entre juin 2011 et juin 2012 de 510 203 KDT à 527 550 KDT enregistrant ainsi une augmentation de 17 346 KDT ou 3,40 %.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

– Réserves pour réinvestissements exonérés	(a)	13 522
– Réserves pour fonds social	(b)	5 167
– Amortissements dérogatoires	(c)	(50)
– Subventions d'équipements récupérés		(14)
– Résultats reportés	(d)	(444)
– Résultat de la période	(e)	2 865
Total		17 346

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

- (a) Réserves pour réinvestissement exonérés : La réserve pour réinvestissement exonéré a augmenté de 13 522 KDT suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2011 et ce, conformément à la deuxième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 29 juin 2012.
- (b) Réserves pour fonds social: Les réserves pour fonds social ont augmenté de 5 167 KDT suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2011 à raison de 4 820 KDT majoré d'un montant de 347 KDT provenant du produit d'utilisation de ce fonds.
- (c) Amortissements dérogatoires : Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 30/06/2012 à 22 KDT, Ils correspondent à la différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal des frais d'émission des emprunts subordonnés.

- (d) Résultats reportés : La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2011, Il y a lieu de noter que l'affectation du résultat de l'exercice 2011 a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 29 juin 2012.
- (e) Résultat de l'exercice : Le résultat de l'exercice est passé entre juin 2011 et juin 2012 de 39 348 KDT à 42 213 KDT enregistrant une augmentation de 2 865 KDT ou 7,28%.

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

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

- 1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie, En outre, ces garanties figurent en hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties, Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.
- 2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30/06/2012 s'élèvent à 255 772 KDT.
- 3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30/06/2012 à 59 KDT.
- 4) Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30/06/2012 totalisent 376 771 KDT.

NOTE VII – Etat de résultat

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

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre juin 2011 et juin 2012 de 228 727 KDT à 249 700 KDT, enregistrant ainsi une augmentation de 20 973 KDT ou 9,17%, Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

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

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 156 630 KDT au 30/06/2011 à 156 631 KDT au 30/06/2012, enregistrant une augmentation de 1 KDT, Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	40	101	-61	-60,00
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	6 351	4 959	1 392	28,07
Intérêts sur crédits à la clientèle	122 233	121 485	748	0,62
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	18 394	21 187	-2 793	-13,18
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	7 763	6 766	997	14,73
Autres intérêts et revenus assimilés	1 850	2 132	-282	-13,22
Total	156 631	156 630	1	0,001

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 33 049 KDT au 30/06/2011 à 40 335 KDT au 30/06/2012, enregistrant une augmentation de 7 286 KDT ou 22,04%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Commission sur opérations de change	1 826	1 126	700	62,21
Commission sur engagements de financement	10 619	8 814	1 805	20,49
Commission sur engagement de garantie	2 757	2 330	427	18,30
Commission sur prestations de services financiers	12 123	9 223	2 900	31,45
Commissions sur autres opérations bancaires	13 010	11 556	1 454	12,57
TOTAL	40 335	33 049	7 286	22,04

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

Ces gains totalisent 46 989KDT au 30/06/2012 contre 31 811 KDT au 30/06/2011, soit une augmentation de 15 178 KDT ou 47,71% :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Revenus des titres de transaction (a)	22 017	15 888	6 129	38,58
Revenus sur titres de placement	209	293	-84	-28,79
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	24 763	15 630	9 133	58,43
Total	46 989	31 811	15 178	47,71

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés de 15 888 KDT au 30/06/2011 à 22 017 KDT au 30/06/2012 enregistrant une augmentation de 6 129 KDT ou 38,58%, Ces produits sont détaillés comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Intérêts	21 192	16 030	5 162	32,20
Plus value de cession	1 615	37	1 578	4246,86
Décote sur B T A	-790	-179	-611	341,34
Total	22 017	15 888	6 129	38,58

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

Les revenus du portefeuille titres d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque et des dividendes perçus sur les titres de participation ont enregistré une diminution de 1 492 KDT ou 20,62 % en passant d'une période à une autre de 7 237 KDT à 5 745 KDT.

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Intérêts et revenus des titres d'investissement	1 593	1 940	-347	-17,92
Revenus des parts dans les entreprises liées	3 688	3 176	512	16,14
Revenus des titres participation	464	2 121	-1 657	-78,13
Total	5 745	7 237	-1 492	-20,62

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre juin 2011 et juin 2012 de 65 926 KDT à 61 522 KDT, enregistrant ainsi une baisse de 4 403 KDT ou 6,68 %.

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

- Intérêts encourus et charges assimilées ;
- Commissions encourues

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

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 64 645 KDT au 30/06/2011 à 59 756 KDT au 30/06/2012, enregistrant une baisse de 4 889 KDT ou 7,56 %, Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	155	324	-169	-52,24
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	470	241	229	95,20
Intérêts sur dépôts de la clientèle	44 224	53 599	-9 375	-17,49
Intérêts sur emprunts obligataires et subordonnés	1 325	1 939	-614	-31,64
Intérêts sur ressources spéciales	1 662	1 566	96	6,14
Autres intérêts et charges	11 920	6 976	4 944	70,89
Total	59 756	64 645	-4 889	-7,56

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passées de 1 281 KDT au 30/06/2011 à 1 765 KDT au 30/06/2012 enregistrant une augmentation de 485 KDT ou 37,87%, Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	268	152	116	76,32
Commissions sur opérations avec la clientèle	0	165	-165	-100,00
Commissions sur prestations de services financiers	1 423	940	483	51,33
Commissions sur autres opérations	74	24	50	208,33
Total	1 765	1 281	484	37,87

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

La variation entre le 30/06/2011 et le 30/06/2012 concernant cette rubrique est décrite comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	34 566	25 780	8 786	34,08
Dotation aux provisions pour risques et charges	2 646	4 726	-2 080	-44,01
Total dotations	37 212	30 506	6 706	21,98
Pertes sur créances	1 118	1 314	-196	-14,98
Total des dotations et des pertes sur créance	38 330	31 820	6 510	20,46
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	8 843	12 504	-3 661	-29,27
Reprise de provisions pour pertes et charges	-	2	-2	-100,00
Total reprises	8 843	12 506	-3 663	-29,19
Récupérations créances passées en perte	40	38	2	5,26
Total des reprises et des récupérations sur créances	8 883	12 544	-3 661	-29,19
Solde en perte	29 447	19 276	10 171	52,76

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

Le volume de cette rubrique enregistre au 30/06/2011 un solde en gain de 905 KDT contre un solde en gain de 6 971 KDT au 30/06/2012 ventilé comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Dotation aux provisions sur titres de participation	2 102	359	1 743	485,51
Charges et pertes sur titres	329	251	78	31,07
Moins value sur cession des titres	-	4 321	-4 321	-100,00
Total des dotations et des pertes	2 431	4 931	-2 500	-50,70
Reprise de provisions sur titres de participation	3 493	4 521	-1 028	-22,74
Plus value de cession des titres de participation	5 909	1 315	4 594	349,35
Total des gains	9 402	5 836	3 566	61,10
Solde en gain	6 971	905	6 066	670,28

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre juin 2011 et juin 2012 de 1 819 KDT à 1 752 KDT, enregistrant ainsi une baisse de 67 KDT ou 3,68%.

VII-6. Frais de personnel

L'augmentation de 9 035 KDT ou 13,97 % enregistrée entre juin 2011 et juin 2012 est imputable à la variation des salaires à hauteur de 4 461 KDT, aux charges sociales à hauteur de 4 140 KDT et les autres charges du personnel à concurrence de 434 KDT.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 2 756 KDT enregistrée entre juin 2011 et juin 2012 résulte d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à concurrence de 2 451 KDT et d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à hauteur de 304 KDT.

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

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2012 un montant de 10 953 KDT, Il est ventilé comme suit :

Provisions constituées	30/06/2012	30/06/2011	Variation	En %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 787	525	2 262	430,85
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 552	5 192	389	7,53
Dotations aux amortissements des charges reportées	2 614	1 363	1 251	91,78
TOTAL	10 953	7 080	3 873	54,70

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2012 un montant de 18 407 KDT contre 15 866 KDT au 30/06/2011, soit une augmentation 2 541 KDT ou 16,02%.

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30/06/2012 à 296 920 KDT, En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au bilan.

NOTE X – Etat de flux de trésorerie*(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)***IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités**

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30/06/2012 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 32 120 KDT.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Dépôts de la clientèle	(46 597)
Dépôts des établissements bancaires	239
Prêts et avances accordés à la clientèle	17 746
Sommes versées aux crédateurs divers	(832)
Autres flux de trésorerie	(2675)
Total	(32 120)

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

La trésorerie de la Banque est passée de 1 194 507 KDT au 30/06/2011 à 1 194 507 KDT au 30/06/2012.

Désignation	30/06/2012	30/06/2011
Liquidités en TND	164 358	23 145
Caisse TND	40 864	38 440
Correspondants débiteurs	15 487	23 771
Correspondants créditeurs	-50 993	-64 066
Placement TND	159 000	25 000
Liquidités en devises	992 501	910 458
Caisse devises	16 572	13 241
Correspondants débiteurs	24 522	24 020
Correspondants créditeurs	-17 921	-10 683
Placement devises	969 328	883 880
Titres de transactions	713 726	586 103
Emprunt en TND	-766 000	-167 000
Emprunt devises	-10 280	-22 575
Placements supérieurs à 3 mois	-172 770	-136 449
Autres équivalents de liquidités	1 846	825
Liquidités et équivalents de liquidités	923 381	1 194 507

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

**Mesdames, messieurs les Actionnaires de la Banque Internationale
Arabe de Tunisie - BIAT**

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 juin 2012 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 7.740.779 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 42.213 KDT.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Tunis le 10 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

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

Ahmed BELAIFA

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'Environnement Route de Naassen 2013 Bir Elkassaa Ben Arous

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Yousri BEN HASSINE & Mme Basma BEDOUI.

BILAN PROVISoire AU 30 JUIN 2012*Actifs*

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 782 863,015	1 781 168,065	1 782 863,015
Moins: Amortissements	1	1 717 696,856	1 680 644,097	1 699 248,833
		65 166,159	100 523,968	83 614,182
Immobilisations corporelles	2	19 025 117,810	18 052 930,338	18 383 490,163
Moins: Amortissements	2	5 769 684,477	5 215 637,253	5 472 001,072
		13 255 433,333	12 837 293,085	12 911 489,091
Immobilisations Financières	3	13 354 936,450	7 857 783,984	13 350 761,832
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 295 036,450	7 797 883,984	13 290 861,832
Total des Actifs Immobilisés		26 615 635,942	20 735 701,037	26 285 965,105
Autres actifs non courants	3bis	110 972,465	36 473,376	147 963,304
Total des actifs non courants		26 726 608,407	20 772 174,413	26 433 928,409
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	9 623 799,763	13 527 665,999	15 536 751,959
Moins: Provisions	4	0,000	0,000	0,000
		9 623 799,763	13 527 665,999	15 536 751,959
Clients et comptes rattachés	5	41 376 463,727	32 686 264,543	29 845 010,415
Moins: Provisions	5	3 772 925,032	3 888 257,715	3 744 562,472
		37 603 538,695	28 798 006,828	26 100 447,943
Autres actifs courants	6	3 958 902,326	8 636 869,500	5 649 604,685
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	3 536 231,955	371 283,762	4 185 822,242
Total des actifs courants		54 742 472,739	51 353 826,089	51 492 626,829
TOTAL DES ACTIFS		81 469 081,146	72 126 000,502	77 926 555,238

Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
-				
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	-17 561 134,307	-14 306 023,282	-14 580 387,147
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549
Total des capitaux propres avant Résultat		4 925 022,393	8 180 133,418	7 905 769,553
Résultat avant impot de la période		2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160
Total des capitaux propres		7 543 926,838	6 815 109,795	4 975 281,393
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges	12	620 000,000	620 000,000	620 000,000
Emprunts	13	23 857 865,097	1 225 818,029	15 917 254,991
Total Passifs non courants		24 477 865,097	1 845 818,029	16 537 254,991
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	10 915 803,626	9 454 313,496	13 167 440,640
Autres passifs courants	15	10 510 898,803	6 928 641,570	6 978 367,212
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	28 020 586,782	47 082 117,612	36 268 211,002
Total Passifs courants		49 447 289,211	63 465 072,678	56 414 018,854
Total des Passifs		73 925 154,308	65 310 890,707	72 951 273,845
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		81 469 081,146	72 126 000,502	77 926 555,238

ETAT DES RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2012

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus	17	45 226 133,687	9 261 579,772	41 005 675,809
Total des produits d'exploitation		45 226 133,687	9 261 579,772	41 005 675,809
Charges d'exploitation				
Variation des stocks produits finis	18	1 424 177,030	-1 457 669,573	70 124,400
Achats de marchandises Consommés	19	14 659 021,019	3 555 449,975	15 784 339,917
Achats d'approvisionnement consommés	20	17 568 063,353	4 533 758,864	16 020 184,953
Charges de Personnel	21	1 529 713,785	1 207 463,258	2 840 209,114
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	421 722,830	840 265,908	1 246 912,539
Autres charges d'exploitation	23	4 566 134,025	2 615 540,385	6 702 571,580
Total des charges d'exploitation		40 168 832,042	11 294 808,817	42 664 342,503
Résultat d'exploitation		5 057 301,645	-2 033 229,045	-1 658 666,694
Charges Financières Nettes	24	2 531 143,710	1 454 013,478	4 479 060,758
Autres gains ordinaires	26	99 586,051	19 193 958,122	19 138 314,364
Autres pertes ordinaires	27	6 839,541	17 071 739,222	15 931 075,072
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUIN 2012

DESIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat avant impôt	29	2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160	
Ajustements pour:					
+ Amortissements	30	393 360,270	361 097,709	817 265,355	
+ Provisions	31	28 362,560	479 168,199	429 647,184	
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	0,000	18 258 296,052	16 538 216,304	
Variation des :					
-	*Stocks	33	-5 912 952,194	-11 277 036,818	4 622 133,972
-	*Créances	34	11 531 453,312	-3 649 054,765	-990 308,893
-	*Autres actifs *Fournisseurs et autres dettes	35	-1 672 013,223	469 310,622	-2 245 445,004
+ 36		1 257 496,032	-1 749 607,711	191 717,485	
- Autres Produits non encaissables	37	19 583,127	28 408,621	62 177,088	
* Autres charges non décaissables		0,000	22 485,856	16 202 187,457	
+ Intérêts sur emprunts	40	734 295,219	120 609,939	564 538,793	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 066 347,504	-5 961 193,343	-2 711 905,353	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	681 865,657	-1 419 031,698	1 302 485,214	
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	-11 986,692	60 343,920	99 214,057	
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	87 363,145	-173 100,000	321 732,442	
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	83 188,527	90 395,292	392 249,886	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-698 026,967	1 742 870,910	-1 132 753,713	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
+ Encaissements provenant des emprunts	47	9 134 182,441	114 249,177	16 276 022,477	
- Remboursement d'emprunts	48	1 271 673,830	1 123 242,093	2 283 285,816	
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	734 295,219	120 609,939	564 538,793	
- Dividendes	49bis	0,000	0,000	0,000	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		7 128 213,392	-1 129 602,855	13 428 197,868	
Variation de trésorerie		7 496 533,929	-5 347 925,288	9 583 538,802	
Trésorerie au début de la période		50	-29 889 941,186	-39 473 479,988	
Trésorerie à la clôture de la période		51	-22 393 407,257	-29 889 941,186	

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 30 JUIN 2012

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2012, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises, à l'exception des immobilisations (terrains et constructions) en leasing qui sont comptabilisées en se conformant à la norme IAS 17, Ces immeubles sont présentés à leur juste valeur au lieu du cout historique, Il est à noter que le matériel acquis en leasing à partir du 1er janvier 2008 est comptabilisé dans les comptes immobilisations appropriés et ce conformément à la loi 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentes

à des éléments figurant dans le corps des états financiers:

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciels	1 782 863,015	1 717 696,856	65 166,159	100 523,968	83 614,182
TOTAL	1 782 863,015	1 717 696,856	65 166,159	100 523,968	83 614,182

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrains nus	7 200 000,000		7 200 000,000	7 200 000,000	7 200 000,000
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	20 189,812	16 103,188	8 442,643	7 816,243
Bâtiments Industriels	342 947,160	180 098,509	162 848,651	179 993,766	171 421,209
Bâtiments Administratifs	3 066 483,416	814 993,108	2 251 490,308	1 970 496,816	2 040 094,942
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	0,000	0,000
Matériel Industriel	1 157 688,388	951 021,185	206 667,203	243 507,517	224 309,993
Outils Industriel	356 056,886	100 445,080	255 611,806	147 071,029	178 146,921
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	22 674,290	8 964,174	7 648,971	7 181,557
Matériel Transport Biens	684 322,580	292 886,648	391 435,932	224 597,971	305 592,720
Matériel Transport Personnes	1 604 996,649	1 095 054,548	509 942,101	562 363,704	498 280,310
A.A.I Divers	1 301 958,292	1 017 921,060	284 037,232	301 873,180	300 535,469
Equipement De Bureau	108 917,941	53 154,579	55 763,362	62 954,703	58 705,588
Matériel Informatique	884 387,556	656 918,180	227 469,376	243 242,785	234 304,139
TOTAL	19 025 117,810	5 769 684,477	13 255 433,333	12 837 293,085	12 911 489,091

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Participations	13 084 918,318	59 900,000	13 025 018,318	7 525 018,318	13 025 018,318
Prêt Au Personnel	161 555,299		161 555,299	167 015,673	146 880,681
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000	5 125,000
Cautionnements	103 337,833		103 337,833	100 724,993	113 837,833
TOTAL	13 354 936,450	59 900,000	13 295 036,450	7 797 883,984	13 290 861,832

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges à répartir	147 963,299	36 990,834	110 972,465	36 473,376	147 963,304

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières Premières	3 281 041,996		3 281 041,996	2 067 294,996	1 464 864,033
Produits Finis	3 809 516,003		3 809 516,003	6 761 487,003	5 233 693,031
Marchandises	1 961 459,000		1 961 459,000	4 698 884,000	8 431 182,784
Pièces de Rechanges	571 782,764		571 782,764	0,000	407 012,111
TOTAL	9 623 799,763	0,000	9 623 799,763	13 527 665,999	15 536 751,959

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients	34 406 815,983		34 406 815,983	21 851 453,068	23 697 100,282
Clients-Effets à recevoir	835 089,349		835 089,349	6 274 216,515	467 677,437
Clients -Impayés et douteux	6 134 558,395	3 772 925,032	2 361 633,363	672 337,245	1 935 670,224
TOTAL	41 376 463,727	3 772 925,032	37 603 538,695	28 798 006,828	26 100 447,943

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances & Acomptes au Personnel	193 064,925	199 356,611	131 486,479
T.V.A à Régulariser	13 203,310	114 291,966	12 740,956
T.V.A à reporter	0,000	1 792 795,266	1 960 259,595
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a rep	0,000	0,000	0,000
Avance TFP	3 179,999	2 488,358	0,000
Droit à la consommation a reporter	0,000	76 302,668	13 499,585
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 908 076,994	3 824 820,457	1 299 371,320
Créances sur Cession d'Immobilisations	261 097,524	224 397,842	229 527,705
Débiteurs Divers	50 199,256	51 116,574	54 017,306
Produits a Recevoir	709 194,930	1 618 144,476	1 381 437,144
Compte d'attente à Régulariser Actif	8 122,179	3 369,149	16 742,379
Charges Constatées d'Avance	812 763,209	729 786,133	550 522,216
TOTAL	3 958 902,326	8 636 869,500	5 649 604,685

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chèques et Effets à l'Encaissement	3 523 035,433	362 578,916	4 175 229,894
Caisse	13 196,522	8 704,846	10 592,348
TOTAL	3 536 231,955	371 283,762	4 185 822,242

9-Capital Social

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Report à Nouveau	-17 561 134,307	-14 306 023,282	-14 580 387,147

11bis-Résultats Reportés

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Réserve spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549	11 125 743,549

12-Provisions pour risques et charges

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour Risques et Charges	620 000,000	620 000,000	620 000,000

13-Emprunts

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunt à long terme	23 857 865,097	1 225 818,029	15 917 254,991

14-Fournisseurs &Comptes rattachés

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs d'Exploitation	4 002 194,049	2 737 066,636	4 726 513,994
Fournisseurs Etrangers	7 945 651,493	4 820 489,567	7 149 916,495
Effets à Payer Exploitation	2 317 711,765	1 889 274,691	1 527 115,238
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	3 143 046,647	1 249 019,127	157 729,398
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-6 491 100,328	-1 239 836,525	-392 134,485
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	10 915 803,626	9 454 313,496	13 167 440,640

15-Autres Passifs Courants

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Rémunérations Dues Au Personnel	74 051,185	55 700,280	76 794,079
État ,Retenue sur Honoraires	35 115,079	13 629,041	57 173,781
État ,Retenue à la Source sur Salaires	32 743,682	20 170,477	36 279,598
État ,Retenue de 1.5% sur les marchés	9 428,847	0,000	350 692,549
État, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie a pay	364 100,000	49 000,000	5 690,000
Obligations Cautionnées	3 292 647,923	1 530 872,853	918 573,687
T.V.A à Payer	847 830,072	0,000	0,000
FO.D.E.C	1 282,596	8 562,958	2 766,777
Droit à la consommation	557 130,563	0,000	0,000
Timbres Fiscaux	882,900	1 056,600	504,900
TCL	0,000	16 820,899	10 232,815
T.F.P	0,000	0,000	2 528,864
FO.PRO.LO.S	1 969,568	1 352,022	2 528,864
Tantièmes	100 894,302	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	313 690,688	313 690,688	313 690,688
C.N.S.S	134 979,479	101 584,051	190 038,041
C.A.V.I.S	13 150,566	7 264,371	18 513,870
Accidents de Travail	6 865,115	5 188,505	9 681,515
Créditeurs Divers	3 850 000,000	4 500 000,000	4 250 000,000
Charges à Payer	857 650,000	200 000,000	592 500,000
Assurance Groupe	0,000	0,000	21 416,270
Compte d'attente à régulariser passif	16 486,238	2 832,300	17 866,612
Produits Constatées d'Avance	0,000	22,223	0,000
TOTAL	10 510 898,803	6 928 641,570	6 978 367,212

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Financement De Stock	6 710 000,000	7 252 000,000	7 392 000,000
Financement en Devises	2 560 113,113	5 545 553,382	571 502,100
Billet de Trésorerie Avalisé	2 800 000,000	5 500 000,000	5 500 000,000
Découvert Mobilisé	6 000 000,000	6 450 000,000	3 000 000,000
Avances sur factures	2 420 672,000	0,000	1 052 311,212
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 070 947,570	1 869 428,574	2 172 447,574
Intérêts courus sur emprunt	782 427,922	471 838,072	686 302,342
Banques	4 676 426,177	19 993 297,584	15 893 647,774
TOTAL	28 020 586,782	47 082 117,612	36 268 211,002

II/ ETAT DE RESULTAT**17- Revenus**

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes	44 946 796,332	9 181 107,960	40 649 826,735
Travaux	243 401,445	39 174,700	271 495,921
Produits des Activités Connexes	35 935,910	41 297,112	84 353,153
TOTAL	45 226 133,687	9 261 579,772	41 005 675,809

18- Variation Produits Finis

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Produits Finis & Encours	1 424 177,030	-1 457 669,573	70 124,400
TOTAL	1 424 177,030	-1 457 669,573	70 124,400

19-Achats Marchandises

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats Marchandises	8 189 297,239	3 634 450,449	19 595 639,175
Variation Stock Marchandises	6 469 723,780	-79 000,474	-3 811 299,258
TOTAL	14 659 021,019	3 555 449,975	15 784 339,917

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats Matières Premières Etrangères	15 678 190,363	4 381 843,472	12 730 820,917
Frais sur Achats	3 381 527,664	871 147,578	3 372 362,899
Achats Matières & Fournitures Consommables	286 825,505	193 620,199	435 423,018
Variation des stocks de Matières Premières	-1 816 177,960	-1 076 377,966	-473 947,003
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-164 770,656	0,000	-407 012,111
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	202 468,437	163 525,581	362 537,233
TOTAL	17 568 063,353	4 533 758,864	16 020 184,953

21-Charges de Personnel

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires & Compléments de Salaires	1 318 348,153	1 045 356,801	2 283 758,566
Charges Sociales Légales	204 194,284	160 585,484	502 990,127
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	7 171,348	1 520,973	53 460,421
TOTAL	1 529 713,785	1 207 463,258	2 840 209,114

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	18 448,023	4 718,822	23 323,558
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	337 921,413	319 905,511	647 013,342
Dotations aux résorptions des charges à répartir	36 990,834	36 473,376	146 928,455
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances d'Autres entités	28 362,560	428 346,534	376 323,927
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes	0,000	50 821,665	53 323,257
TOTAL	421 722,830	840 265,908	1 246 912,539

23-Autres Charges d'Exploitation

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges Locatives	505 619,986	412 816,219	874 394,108
Entretien & Réparations	640 413,448	271 071,377	876 228,545
Primes d'Assurances	240 563,921	86 283,813	295 673,389
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	86 137,519	33 361,505	115 300,767
Personnel Extérieur à L'Entreprise	664 040,184	454 181,272	1 115 171,570
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	376 828,896	233 725,521	622 790,215
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 047 360,155	554 639,466	1 726 593,228
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	411 026,510	138 281,337	457 029,432
Déplacements, Missions & Réceptions	180 104,317	187 967,120	407 244,562
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	96 030,859	61 985,309	259 451,215
Services Bancaires & Assimilés	393 362,041	290 397,819	720 092,404
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	139 043,856	72 007,451	320 367,700
Transfert de charge	-214 397,667	-181 177,824	-1 087 765,555
TOTAL	4 566 134,025	2 615 540,385	6 702 571,580

24-Charges Financières

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges D'intérêt	2 154 894,745	1 868 667,011	4 257 538,429
Pertes de Change	383 759,064	0,000	516 006,394
TOTAL	2 538 653,809	1 868 667,011	4 773 544,823

25-Produits Financiers

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Autres Produits Financiers	873,271	519,897	3 009,151
Gains de Change	6 636,828	414 133,636	291 474,914
TOTAL	7 510,099	414 653,533	294 484,065

26-Autres Gains Ordinaires

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Gains Exceptionnels	80 002,924	1 899 048,141	3 529 715,660
Produits sur cessions d'immobilisations	19 583,127	28 408,621	62 177,088
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	0,000	14 166 692,530	14 166 692,530
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	1 088 056,450	1 088 056,450
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	91 672,636
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres compte	0,000	1 811 752,380	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de partic	0,000	200 000,000	200 000,000
TOTAL	99 586,051	19 193 958,122	19 138 314,364

27-Autres Pertes Ordinaires

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes Exceptionnelles	6 839,541	17 049 253,366	15 899 044,603
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	22 485,856	32 030,469
TOTAL	6 839,541	17 071 739,222	15 931 075,072

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**29- Résultat Avant Impôt**

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat Avant impôt de la période	2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160
TOTAL	2 618 904,445	-1 365 023,623	-2 930 488,160

30-Amortissements

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporel	18 448,023	4 718,822	23 323,558
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporel	337 921,413	319 905,511	647 013,342
Dotations aux résorptions des charges à répartir	36 990,834	36 473,376	146 928,455
TOTAL	393 360,270	361 097,709	817 265,355

31-Provisions

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	0,000	0,000	0,000
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	28 362,560	428 346,534	376 323,927
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres com	0,000	50 821,665	53 323,257
TOTAL	28 362,560	479 168,199	429 647,184

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	0,000	14 166 692,530	14 166 692,530
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	91 672,636
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	1 088 056,450	1 088 056,450
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres compte	0,000	1 811 752,380	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de partic	0,000	200 000,000	200 000,000
Reprises sur Amortissements suite dégats	0,000	991 794,692	991 794,688
TOTAL	0,000	18 258 296,052	16 538 216,304

33-Variation des Stocks

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation des stocks de Matières Premières	1 816 177,960	1 069 023,630	466 592,667
Variation des stocks de Pièces de Rechange	164 770,656	-1 500 833,368	-7 610 392,342
Variation Stock Marchandises	-6 469 723,780	-4 762 628,710	-1 030 329,926
Variation Produits Finis &Encours	-1 424 177,030	-6 082 598,370	-1 093 821,257
Perte sur stocks suite dégats	0,000	0,000	13 890 084,830
TOTAL	-5 912 952,194	-11 277 036,818	4 622 133,972

34-Variation des créances

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Clients	10 624 878,721	-4 252 271,254	-2 321 787,060
Variation Clients-Effets à recevoir	367 411,912	468 096,413	-5 338 442,665
Variation Clients-Impayés	539 162,679	135 120,076	1 169 920,832
Reclassement clients en titres de participations	0,000	0,000	5 500 000,000
TOTAL	11 531 453,312	-3 649 054,765	-990 308,893

35-Variation Autres Actifs

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Avances & Acomptes au Personnel	61 578,446	50 302,645	-17 567,487
Variation T.V.A à Régulariser	462,354	38 443,534	-63 107,476
Variation T.V.A à Reporter	-1 960 259,595	195 117,212	362 581,541
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	0,000	-113 100,000	-113 100,000
Variation Avance TFP	3 179,999	2 488,358	0,000
Variation Droit à la consommation	-13 499,585	-86 359,800	-149 162,883
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	658 964,629	126 914,930	-2 124 170,342
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	31 569,819	5 100,030	10 229,893
Variation Associés Comptes Courant	0,000	0,000	0,000
Variation Débiteurs Divers	-3 818,050	32 113,426	35 014,158
Variation Produits à Recevoir	-672 242,214	247 917,751	11 210,419
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-8 620,200	3 369,149	16 742,379
Variation Charges Constatées d'Avance	262 240,993	-33 998,710	-213 262,627
Créances sur cession d'immobilisations	-31 569,819	-5 100,030	-10 229,893
T.V.A à reverser suite cession Matériel de Transport	0,000	6 102,127	9 377,314
TOTAL	-1 672 013,223	469 310,622	-2 245 445,004

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-6 098 965,843	944 456,470	-22 095,462
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	2 985 317,249	917 740,151	-173 549,578
Variation Effets à Payer	790 596,527	-4 789 618,352	-5 151 777,805
Variation Fournisseurs Etrangers	795 734,998	421 268,856	2 750 695,784
Variation Fournisseurs Locaux	-724 319,945	316 654,490	2 306 101,848
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme	-23 398,545	582,325	-6 691,293
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-2 742,894	5 403,281	26 497,080
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	-22 058,702	2 056,483	45 601,223
Variation Etat ,Retenue à la Source	-3 535,916	-44 083,653	-27 974,532
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-341 263,702	-9 985,792	340 706,757
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	358 410,000	49 000,000	5 690,000
Variation, TVA à Payer	847 830,072	0,000	0,000
Variation Obligations Cautionnées	2 374 074,236	-294 977,042	-907 276,208
Variation FO.DE.C	-1 484,181	-4 435,250	-10 231,431
Variation Droit à la consommation	557 130,563	0,000	0,000
Variation Timbres Fiscaux	378,000	537,300	-14,400
Variation FO.PRO.LO.S	-559,296	-1 471,922	-295,080
Variation T.F.P	-2 528,864	-2 823,944	-295,080
Variation T.C.L	-10 232,815	16 820,899	10 232,815
Variation C.N.S.S	-55 058,562	-62 645,263	25 808,727
Variation C.A.V.I.S	-5 363,304	-9 997,912	1 251,587
Accidents de Travail	-2 816,400	-3 200,227	1 292,783
Variation Charges à Payer	265 150,000	-201 340,000	191 160,000
Variation Assurance Groupe	-21 416,270	0,000	750 000,000
Créditeurs Divers	-400 000,000	1 000 000,000	21 416,270
Compte d'attente à régulariser passif	-1 380,374	493,289	15 527,601
Produits Constatés d'Avance	0,000	-41,898	-64,121
TOTAL	1 257 496,032	-1 749 607,711	191 717,485

37-Autres Produits non encaissables

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits sur cessions d'immobilisations	19 583,127	28 408,621	62 177,088
TOTAL	19 583,127	28 408,621	62 177,088

37-Autres charges non décaissables

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	22 485,856	32 030,469
Perte sur Titres de Participations	0,000	0,000	200 000,000
Perte suite dégats sur immobilisations	0,000	0,000	2 080 072,158
Perte suite dégats sur stocks	0,000	0,000	13 890 084,830
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	22 485,856	16 202 187,457

40-Intérêts sur Emprunts

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	734 295,219	120 609,939	564 538,793

43-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	641 627,647	-1 588 573,747	823 753,186
Variation des Charges à Répartir	0,000	0,000	221 945,007
Annulation Immobilisations Suite Dégats	0,000	0,000	-2 080 072,158
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	40 238,010	169 542,049	256 787,021
Perte /immobilisations suite aux dégats	0,000	0,000	2 080 072,158
TOTAL	681 865,657	-1 419 031,698	1 302 485,214

44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	19 583,127	65 443,950	109 443,950
Créances sur cession d'immobilisations	-31 569,819	-5 100,030	-10 229,893
TOTAL	-11 986,692	60 343,920	99 214,057

45-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Financières

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation titres de participations	0,000	-200 000,000	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	75 863,145	26 900,000	260 304,942
Décaissements provenant des Cautionnements	11 500,000	0,000	61 427,500
Reclassement compte courant associés en titres de particip	0,000	0,000	0,000
TOTAL	87 363,145	-173 100,000	321 732,442

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Variation des Titres de participations	0,000	0,000	5 300 000,000
Reclassement titres de participations en perte	0,000	0,000	200 000,000
Reclassement clients en titres de participations	0,000	0,000	-5 500 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	61 188,527	27 709,952	281 249,886
Encaissements provenant des Remboursements des Caution	22 000,000	62 685,340	111 000,000
TOTAL	83 188,527	90 395,292	392 249,886

47-Encaissements Provenant des emprunts

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Encaissements provenant des emprunts	9 134 182,441	114 249,177	16 276 022,477
TOTAL	9 134 182,441	114 249,177	16 276 022,477

48-Remboursement d'Emprunts

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	194 685,544	188 527,807	424 571,530
Remboursement Principal Emprunt	1 076 988,286	934 714,286	1 858 714,286
TOTAL	1 271 673,830	1 123 242,093	2 283 285,816

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	734 295,219	120 609,939	564 538,793

49bis-Dividendes et Tantièmes

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Paiement Dividendes	0,000	0,000	0,000

50-Trésorerie au début de La période

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	4 185 822,242	148 685,750	148 685,750
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-36 268 211,002	-41 511 594,310	-41 511 594,310
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 172 447,574	1 869 428,572	1 869 428,572
TOTAL	-29 889 941,186	-39 473 479,988	-39 473 479,988

51-Trésorerie à la Clôture de la période

Éléments	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 536 231,955	371 283,762	4 185 822,242
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-28 020 586,782	-47 082 117,612	-36 268 211,002
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 070 947,570	1 869 428,574	2 172 447,574
TOTAL	-22 393 407,257	-44 821 405,276	-29 889 941,186

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 30 juin 2012 faisant apparaître un total net du bilan de 81 469 081 DT et un résultat bénéficiaire avant impôt de 2 618 904 DT.

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

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous rappeler que la société a procédé au cours de l'exercice 2011 à la consolidation de sa situation financière et que les crédits bancaires s'élevaient à 32 515 000 DT. Les crédits bancaires débloqués au cours du premier semestre de l'année 2012 s'élèvent à 8 860 000 DT ramenant ainsi le total des crédits débloqués à 24 815 000 DT.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société « ELECTROSTAR » arrêtés au 30 juin 2012 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****EL WIFACK LEASING***SIEGE SOCIAL : AVENUE HABIB BOURGUIBA, MEDENINE 4100*

La société El wifack Leasing publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M.Abdelhedi DJEMEL et Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

(Exprimé en D.T.)

Actifs	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Capitaux propres & Passifs	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Liquidités et équivalents de liquidités	3	4 454 509	2.271.289	2.105.610	Passifs				
Créances sur la clientèle					Emprunts et ressources spéciales				
Créances de leasing : Encours Financiers		171.158.006	137.862.357	150 609 806	Concours bancaires		0	1.064.380	456.858
Moins: Provisions		(2.715.374)	(2.459.666)	(2 258 740)	Emprunts et dettes rattachés	11	134 .180. 059	106.271.568	117.526.234
	4	168.442.632	135.402.691	148. 259 .570	Total Emprunts et ressources spéciales		134. 180 .059	107.335.948	117.983.092
Créances de leasing: Echues & Impayées		8 .914 .548	6.642.414	7 447 402	Autres passifs				
Moins: Provisions		(3 .675.822)	(1.959.381)	(3 147 966)	Dettes envers la clientèle	12	4. 773 .881	2.264.071	2.446.123
	5	5.238.726	4.683.033	4.299.436	Fournisseurs et comptes rattachés	13	22. 720 .838	15.937.289	9.372.986
Intérêts constatés d'avance		(845 .436)	(670.640)	(768 381)	Autres	14	4 .078 .058	3.430.851	1.598.739
Total des créances sur la clientèle		172 .835 .922	139.415.084	151.790.625	Total des autres passifs		31. 572. 777	21.632.211	22.692.006
Portefeuille titres de placement	6	141. 182	250.578	137.729	Capitaux propres				
Portefeuille d'investissement					Capital social		15.000.000	15.000.000	15.000.000
Portefeuille d'investissement brut		3 .433.794	2.394.548	2.416.691	Prime d'émission		1.500.000	1.500.000	1.500.000
Moins: Provisions		(100.000)	(100.000)	(100.000)	Réserves		5. 893. 008	3.702.096	3.702.096
Total portefeuille d'investissement	7	3. 333.794	2.294.548	2.316.691	Fonds pour risques bancaires généraux		220. 000	220.000	220.000
Valeurs Immobilisées					Autres capitaux propres		505 .981	400.381	402.568
Immobilisations incorporelles		131 .498	121.653	122.997	Résultats reportés		27 .323	1.027.937	220.000
Moins: Amortissements		(114 .604)	102.307	(109.413)	Total des capitaux propres avant Résultat		23. 146. 312	21.850.413	21.852.601
	8	16. 894	19.346	13.584	Résultat de la période		1. 417 .072	1.148.906	2.790.298
Immobilisations corporelles		4 .375. 943	1.931.364	4.363.729	Total des capitaux propres av affectation	15	24 .563 .385	22.999.319	24.642.899
Moins: Amortissements		(941. 494)	(745.574)	(844.976)					
	9	3 .434.449	1.185.790	3.518.753					
Total des valeurs immobilisées		3. 451.343	1.205.136	3.532.337					
Autres actifs									
Moins: Provisions		6 .125. 859	6.557.230	5.323.102					
		(26 .388)	(26.388)	(26.388)					
	10	6. 099. 471	6.530.842	5.296.714					
Total des actifs		190. 316 .221	151.967.478	165.179.706			190 .316 .221	151.967.478	165.179.706

ETAT DE RESULTAT

(exprimé en D.T)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus de Leasing				
Revenus bruts de leasing		7.570.675	6.378.371	13.757.319
Intérêts de retard & intercalaires		197.078	59.949	193.735
Variation des produits réservés		(106.843)	(90.978)	(302.634)
Autres revenus de leasing		239.226	196.500	433.588
Total des revenus de Leasing	16	7.900.136	6.543.842	14.082.008
Charges financières nettes	17	(3.330.030)	(3.049.895)	(6.203.673)
Produits des placements	18	8.643	122.090	148.263
Produit net				
		4.578.749	3.616.037	8.026.598
Charges d'exploitation				
Charges du personnel	19	(887.671)	(663.051)	(1.664.664)
Autres charges d'exploitation	20	(755.309)	(576.848)	(1.131.251)
Dotations aux amortissements & résorptions	21	(102.532)	(113.725)	(230.160)
Dotations aux provisions	22	(1.743.868)	(1.605.847)	(2.870.433)
Reprise sur provisions		957.718	1.002.879	(1.399.965)
Résultat d'exploitation				
		2.047.087	1.659.445	3.530.055
Autres gains ordinaires	23	133.024	108.103	243.722
Autres pertes ordinaires				(3.318)
Résultat des activités ordinaires avant impôts				
		2.180.111	1.767.548	3.770.458
Impôts sur les bénéfices	24	(763.039)	(618.642)	(980.160)
Résultat des activités ordinaires après impôt				
		1.417.072	1.148.906	2.790.298
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice				
		1.417.072	1.148.906	2.790.298
Effets de modifications comptables		0	0	0
Résultats après modifications comptables				
		1.417.072	1.148.906	2.790.298

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*(exprimé en D.T*

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		53.204.642	40.601.724	89.413.312
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(1.179.418)	(898.057)	(2.234.894)
Intérêts payés		(3.636.763)	(2.918.633)	(5.270.932)
Impôts et taxes payés		(1.472.040)	(1.663.499)	(3.070.347)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing		(63.405.908)	(40.429.115)	(92.358.344)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing		1.218.622	967.735	2.308.185
Encaissement suite à la restitution de TVA		-	0	2.695.206
Autres flux de trésorerie		(277.607)	(104.942)	(143.960)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	25	(15.548.472)	(4.444.787)	(8.661.774)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(12.214)	(23.330)	(2.455.667)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(1.065.000)	(63.512)	(126.512)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		25.020	27.321	56.883
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	26	(1.052.194)	(59.521)	(2.525.295)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0	0
Dividendes et autres distributions		0	0	(1.500.000)
Encaissements provenant des emprunts		35.000.000	7.000.000	40.972.422
Remboursements d'emprunts		(16.046.982)	(18.863.228)	(43.867.037)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	27	18.953.018	(11.863.228)	(4.394.615)
Variation de trésorerie		2.352.352	(16.367.536)	(15.581.685)
Trésorerie au début de l'exercice		2.243.339	17.825.024	17.825.024
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4.595.691	1.457.488	2.243.339

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN*(Exprimés en D.T)*

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ENGAGEMENTS DONNES				
Garanties réelles		-	-	-
Engagements de financement donnés		19 273 219	10 339 881	11 517 472
Total		19 273 219	10 339 881	11 517 472
ENGAGEMENTS RECUS				
Garanties reçues des clients		14 886 781	13 902 183	14 016 592
Intérêts à échoir sur contrats actifs		24 738 486	20 121 986	21 475 678
Total		39 625 267	34 024 169	35 492 270

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société **EL WIFACK LEASING** a été créée le 28 juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Le capital initial s'élève à **Cinq millions (5.000.000) de Dinars** divisé en **Cinq cent mille (500.000)** actions de Dix dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 octobre 2003 a décidé de porter le capital à: 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1^{er} janvier 2005.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2005 a décidé de réduire la valeur nominale de 10 DT à 5 DT, et de porter le capital à: **10.000.000 Dinars** par la création de 500.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1^{er} janvier 2006.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 octobre 2008, a décidé de porter le capital à 15.000.000 DT par la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 1,500 DT par actions portant jouissance le 1^{er} janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours de premier semestre 2009.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2012 à la somme de **15.000.000 DT** divisé en **3.000.000 actions de 5 DT** chacune.

Sur le plan fiscal, et conformément aux dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004, la société **EL WIFACK LEASING** bénéficie de l'imposition de ses bénéfices au taux réduit de **20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année 2006 (2006-2010). A partir de l'exercice 2011, le taux de l'impôt sur le bénéfice est porté à 35%.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2: PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Le Conseil d'Administration de la société tenu le 13 mars 2009 a opté pour la présentation des actifs et passifs des états financiers selon l'ordre décroissant de liquidité, et ce en remplacement de la notion de courants et non courants.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

2-2: Immobilisations utilisées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels.

2-3 : Encours sur crédits leasing accordés

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1^{er} janvier 2008.

La société est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables.

Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont, de ce fait, enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « **Encours sur crédits leasing** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations de leasing portent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de la société **EL WIFACK LEASING**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

2-4 : Portefeuille investissement

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés comptablement à leur valeur d'acquisition.

2-5 : Charges reportées

Les charges reportées sont composées des frais préliminaires, des charges à répartir et des frais d'émission et de remboursement d'emprunts (emprunts bancaires et obligations).

Ces charges sont résorbées sur les durées suivantes :

CHARGE REPORTEE	DUREE DE RESORPTION RETENUE
- Frais préliminaires et charges à répartir	3 ans
- Frais d'émission d'emprunts bancaires	durée de l'emprunt
- Frais d'émission et de remboursement des obligations	durée de l'obligation

2-6 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Emprunts et dettes rattachés** ».

2-7 : Evaluation des provisions

La société constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet du circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés – Intérêts de retard réservés – Valeur intrinsèque.

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

2-7-1 : Les classes:

	Retard de paiement	Minimum de provision à appliquer par classe
. A : Actifs courants	-	-
.B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	Moins de 90 jours	-
.B2 : Actifs incertains	Entre 90 et 180 jours	20%
.B3 : Actifs préoccupants	Entre 180 et 360 jours	50%
.B4 : Actifs compromis	Plus que 360 jours	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent:

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-7-2 : La valeur du bien en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants:

- **Matériel standard**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location
- **Matériel spécifique**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location

2-7-3 : Les garanties reçues

Bien que la société **EL WIFACK LEASING** détienne des garanties réelles sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

2-8 : Comptabilisation des revenus

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1^{er} janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 du circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991.

2-9 : Impôt sur les bénéfices

La société **EL WIFACK LEASING** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%** .

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 décembre 2009**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat de leasing.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du Trésor s'il est *crédeur* ou d'un report pour la période suivante s'il est *débiteur*.

2-11 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 30 juin 2012.

2-12 : Faits saillants :

Le premier semestre de 2012 a été marqué par ;

1. La société El Wifack Leasing a repris son rythme habituel de croissance.
2. La décision de l'AGO du 21.06.2012 relative à l'augmentation du capital de la société de 15MD à 25MD en deux tranches de 5MD chacune. La première tranche est prévue fin de cette année.
3. La désignation de deux administrateurs indépendants.
4. L'agence de notation Fitch rating a maintenu la note BB+ avec perspectives stables attribuée à la société El Wifack Leasing.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2012 sont de **4 454 509 DT** contre **2.271.289 DT** au 30 juin 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **2 183 220 DT**.

Le solde au 30 juin 2012 présente le détail suivant :

• Banque	4.230.662 DT
• Caisse	10.548 DT
• Effets remis à l'encaissement (a)	184.815 DT
• Cheque en caisse	28.484 DT

(a) : effets remis à l'encaissement encaissés à la date d'arrêté des états financiers.

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

La valeur brute de l'encours sur crédits leasing, au 30 juin 2012 a atteint **171.158.006 DT** contre **137.862.357 DT** au 30 juin 2011, enregistrant une amélioration de **33.295.649 DT**.

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	30 juin 2012	30 juin 2011	31 décembre 2011
Créances de leasing (encours financiers)	170.391.508	136.520.539	148 248 454
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	766.498	1.341.818	2 361 352
S/Total	171.158.006	137.862.357	150 609 806
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(2 .715.374)	(2.459.666)	(2 350 236)
Solde à la fin de période	168.442.632	135.402.691	148 259 570

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : ECHUES ET IMPAYEES

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 30 juin 2012 un montant **5.238.726 DT** contre **4.683.033 DT** au 30 juin 2011, enregistrant ainsi une variation de **555.693 DT**.

L'analyse des comptes clients se présente comme suit :

	(En DT)		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Impayés et autres facturations	8.774.911	6.456.068	7.392.238
Effets remis à l'encaissement (a)	139.637	186. 346	55.164
Montant brut	8.914.548	6.642 .414	7.447.402
<u>A déduire :</u>			
- Produits réservés	(633.047)	(319 .053)	(530.709)
- Provisions	(3 .042.775)	(1 640 328)	(2 617 257)
Montant des provisions et agios réservés	(3.675.822)	(1.959.381)	(3.147.966)
Montant net des clients et comptes rattachés	5.238.726	4.683.033	4.299.436

(a) : effets remis à l'encaissement impayées à la date d'arrêté des états financiers.

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

ANALYSE PAR CLASSE						
A	B1	B2	B3	B4		
Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	TOTAL	
Encours financiers	119772381	45478406	406823	1965142	2768756	170391508
Impayés	392345	5009045	123250	600518	1680598	7805756
Avances et acomptes reçus (a)	-4546877	-225423	0	0	-1581	-4773881
Autres créances	128211	404732	28983	83040	324189	969155
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTES	-4026321	5188354	152233	683558	2003206	4001030
TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTES	115746060	50666760	559056	2648700	4771962	174392538
Produits réservés	157219		16511	128393	330924	633047
Provisions sur les impayés			132148	549431	1663092	3042775
Provisions sur les encours	698104		152044	785638	1777692	2715374
						0
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	855323		300703	1463462	3771708	6391196

RATIO DE COUVERTURE	53,79%	55,25%	79,04%
	80,10%		

(a) : présenté au passif du bilan au niveau de la rubrique « Autres passifs courants »

NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT

Les placements s'élèvent au 30 juin 2012 à **141 182 DT**.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit:

(En DT)

	Au 30 juin	31/12/2011		
		2012	2011	
Titres de participation (a)		1.123.100	1.123.100	1.123.100
Fonds d'investissement (b)		2.110.000	1.110.000	1.110.000
Prêts sur Fonds Social		200.694	158.598	180.741
Cautionnement			2.850	2.850
	Valeur brute	3.433.794	2.394.548	2.416.691
	Provision (c)	(100.000)	(100.000)	(100.000)
	TOTAL	3.333.794	2.294.548	2.316.691

(a) : Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2012 comme suit :

Emetteur	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD S.A	100.000	2003	3,33%
ERRIADA IMMO	123.000	2007	24,70%
ERRIADA SICAR	900.000	2009/2010	98%
Total	1.123.000		

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 30 juin 2012 comme suit :

SICAR	MONTANT	Date d'affectation	Nature
SODIS-SICAR S.A	610.000	2003/2004/2005	Fonds gérés
ERRYADA SICAR	1 500.000	2009/2012	Fonds gérés
Total	2.110.000		

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de la participation au capital de MEDFOOD SA.

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2012 à **131 498 DT**.

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2012 se présente ainsi :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Au 30 juin 2012
 (Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX <i>D'AMORT</i>	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 30/06/2012
		AU 01/01/2012	ACQUISIT° du 01/01/2012 au 30/06/2012	CESSION du 01/01/2012 au 30/06/2012	AU 30/06/2012	AU 01/01/2012	DOTATIONS du 01/01/2012 au 30/06/2012	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. du 01/01/2012 au 30/06/201	CUMULES AU 30/06/2012	
Logiciels	33%	90.825	8.500	0	99.326	85.874	1.486		87.360	11.966
Licences	33%	32.172	-	0	32.172	23.540	3.704		27.244	4.928
TOTAUX		122.998	8.500	0	131.498	109.414	5.190		114.604	16.894

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes au 30 juin 2012 se sont élevées à **4.375.943 DT** contre **1.931.364 DT** au 30 juin 2011, enregistrant une augmentation de **2.444.579 DT**.
Les acquisitions de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 sont les suivantes :

<i>Immobilisation</i>	<i>Montant en D.T</i>
<i>Agencement & aménagement</i>	0
<i>Matériel de transport</i>	0
<i>Matériel informatique</i>	6.796
<i>Equipements de bureau</i>	3.925
<i>Installations technique A & A</i>	1.493
Total	12.214

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2012 se présente comme suit :

(En DT)

<i>DESIGNATION</i>	<i>VB au 01/01/2012</i>	<i>Acquisitions du 01/01/2012 au 30/06/2012</i>	<i>reclassement du 01/01/2012 AU 30/06/2012</i>	<i>VB au 30/06/2012</i>	<i>Cumul d'Amt au 01/01/2012</i>	<i>Dotation d'Amt du 01/01/2012 au 30/06/2012</i>	<i>Cumul d'Amt au 30/06/2012</i>	<i>VCN au 30/06/2012</i>
<i>Constructions</i>	859.351	0	0	859.351	273.199	21.484	294.682	564.669
<i>Terrain</i>	2.291.768	0	0	2.291.768	0	0	0	2.291.768
<i>Agencement & aménagement</i>	116.811	0	0	116.811	50.368	5.659	56.027	60.784
<i>Installations technique A & A</i>	111.807	1.493	0	113.300	31.011	5.586	36.597	76.704
<i>Matériel de transport</i>	615.132	0	0	615.132	317.176	42.889	360.065	255.067
<i>Matériel informatique</i>	219.711	6.796	0	226.507	99.962	13.859	113.821	112.686
<i>Equipements de bureau</i>	138.459	3.925	0	142.384	73.179	6.878	80.057	62.327
<i>Autres Immobilisations corporelles</i>	982	0	0	982	82	164	246	737
<i>Immobilisations en cours</i>	9.707	0	0	9.707	0	0	0	9.707
Total	4.363.729	12.214	0	4.375.943	844.976	96.518	941.494	3.434.449

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

Désignation	(En DT)	
	30/06/2012	30/06/2011
Charges à répartir	318.554	366.240
Avances aux fournisseurs	142.565	36.953
Dépôts et cautionnements versés	307.050	-
Avances / Salaire	2.059	1.154
Prêt fonds social à moins d'un an	65.511	30.290
Etat, autres impôts et taxes	64.881	165.302
Etat, acomptes provisionnels	294.048	243.573
Crédit de TVA à reporter	4.850.680	5.597.339
Comptes d'attentes	35.498	32.846
Retenue à la source sur honoraire	250	-
Charges constatées d'avance	38.164	18.491
Débiteurs divers	6.599	6.599
Assurance groupe Assurances	-	48.200
Cavis	-	6.464
Produits à recevoir	-	2231
TOTAL VALEUR BRUTE	6.125.859	6.557.230
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants (a)	(26.388)	(26.388)
TOTAL NET	6.099.471	6.530.842

(a) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de l'avance accordée au fournisseur **AFRIQUE AUTO** et société OK restaurant.

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 30 juin 2012 la somme de **134.180.059 DT** contre **106.271.568 DT** au 30 juin 2011 enregistrant ainsi une augmentation de **27.908.491 DT** Le détail est comme suit :

	(En DT)	
	30/06/2012	30/06/2011
Emprunts (échéances à plus d'un an) (a)	66.580.899	61.284.179
Emprunts (échéances à moins d'un an) (b)	57.631.611	36.264.140
Billets de trésorerie	8.636.763	7.831.739
Dettes rattachées (c)	1.330.786	891.511
TOTAL	134.180.059	106.271.568

(a) : Les emprunts à plus d'un an au 30 juin 2012 s'analysent comme suit :

	(En DT)	
	30/06/2012	30/06/2011
▪ Emprunt Obligataire	12.000.000	16.000.000
▪ Emprunt Amen Bank	11.977.882	14.613.408
▪ Emprunts BH	-	-
▪ Emprunts Attijari Bank (ex-BS)	5.885.487	5.850.000
▪ Emprunts BIAT	-	315.789
▪ Emprunts BT	4.433.440	4.191.752
▪ Emprunts ATB	5.025.000	4.500.000
▪ Emprunts BTE	3.125.000	6.562.500
▪ Emprunt STB	8.700.000	2.700.000
▪ BTL	5.684.090	6.550.730
▪ BNA	9.750.000	-
Total	66.580.899	61.284.179

Les crédits contractés au premier semestre 2012 sont présentés comme suit :

Nouvel emprunt AB	2.000.000
Nouvel emprunt BNA	13.000.000
Nouvel emprunt STB	9.000.000
Nouvel emprunt ATB	3.500.000
TOTAL	27.500.000

(b) : Les échéances à moins d'un an au 30 juin 2012 s'analysent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	4.000.000	4.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	53.631.611	32.264.140
TOTAL	57.631.611	36.264.140

(c) : Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus en date de clôture.

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin	
	2012	2011
Avances et acomptes reçus des clients	4.773.881	2.264.071
TOTAL	4.773.881	2.264.071

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2012	2011
Fournisseurs de biens en leasing	3.879.415	3.018.505
Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues	3.353.277	3.985.541
Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer	15.479.145	8.933.243
Fournisseurs divers	9.001	-
TOTAL	22.720.838	15.937.289

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le total des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2012 à **4.078.058 DT** contre **3.430.851 DT** au 30 juin 2011 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2012	2011
Dettes provisionnées pour congés payés	260.738	213.419
Personnel, rémunérations dues	1.256	1.697
Etat impôts et taxes	684.768	187.173
Organismes sociaux	111.958	99.014
Charges à payer	616.205	442.051
Compte d'attente	65.277	41.121
Actionnaires dividendes à payer	1.500.000	1.500.000
Autres comptes créditeurs	-	327.743
Impôt sur les bénéfices de la période	763.030	618.632
Assurance	74.826	-
TOTAL	4.078.058	3.430.851

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 30 juin 2012 se sont élevés à **24.563.385 DT** contre **22.999.319 DT** au 30 juin au 2011 enregistrant une augmentation de **1.564.066 DT**.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

Capitaux propres	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Prime d'émission	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Réserves	5.893.008	3.702.096	3.702.096
Fonds pour risques bancaires généraux	220.000	220.000	220.000
Autres capitaux propres	505.982	400.380	402.380
Résultats reportés	27.323	1.027.937	1 027 937
Total des capitaux propres avant Résultat	23.146.313	21.850.413	21 852 601
Résultat de la période	1.417 .072	1.148.906	2 790 298
Total des capitaux propres avant affectation	24.563.385	22.999.319	24 642 899

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 30 juin 2012

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Fonds Social	Fonds Pour Risques généraux	Réserves pour réinvesti.	Autres Réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
Solde au 31 décembre 2011	15.000.000	1.500.000	547.096	402.568	220.000	2.010.000	1.145.000	1.027.937	2 790 298	24.642.899
Affectations du résultat 2011	-	-	190.912	100.000	-	1.000.000	1.000.000	(1.000.614)	(1.290.298)	-
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes à verser sur le bénéfice de l'année 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.500.000)	(1.500.000)
Intérêts sur fonds social	-	-	-	3.414	-	-	-	-	-	3.414
Résultat au 30 juin 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	1 417 072	1 417 072
Solde au 30 juin 2012	15.000.000	1.500.000	738.008	505.982	220.000	3.010.000	2.145.000	27.323	1 417 072	24.563.385

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'évolution des emplois et des ressources au cours du premier semestre 2012 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 30 juin 2012 d'un montant de **7.900.136 DT** contre **6.543.842 DT** au 30 juin 2011 enregistrant, ainsi une amélioration de **1.356.294 DT**.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	(En DT)	
	30 juin	
	2012	2011
Revenus de leasing	7.570.675	6.378.371
Intérêts de retard & intercalaires	197.078	59.949
Variation des produits réservés	(106.843)	(90.978)
Autres revenus de leasing	239.226	196.500
Total des revenus de Leasing	7.900.136	6.543.842

NOTE 17 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières se sont élevées au 30 juin 2012 à **3.330.030 DT** contre **3.049.895 DT** au 30 juin 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **280.135 DT**.

NOTE 18 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 30 juin 2012 à **8.643 DT** contre **122.090 DT** au 30 juin 2011.

NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel sont passées de **663.051 DT** au 30 juin 2011 à **887.671DT** au 30 juin 2012 enregistrant une augmentation de 224.620 DT.

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2012 à **755.309 DT** contre **576.848 DT** au 30 juin 2011. Elles sont analysées comme suit :

DESIGNATION	(En DT)	
	30/06/2012	30/06/2011
Achats fournitures	142.865	109.933
Achats carburants	35.942	24.239
Consommation eaux	1.063	1.131
Consommation électricité	6.002	8.788
Locations	21.224	18.672
Entretiens et réparations	25.337	19.225
Maintenance	10.399	20.301
Primes d'assurance	6.767	11.638
Primes d'assurances	18.089	6.597
Etudes Recherche	2.540	-
Charges BVMT& STICODEVAM	14.288	6.000
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	140.535	24.775
Publicité & relations publiques	3.777	28.128

Dons & subventions	3.000	5.252
Déplacements missions & réceptions	27.184	18.293
Frais postaux et de télécommunication	90.463	73.227
Frais bancaires	39.897	46.556
Contribution au budget APBT	7.257	6.187
Jetons de présence	28.750	18.750
TFP	11.784	9.139
FOBROLOS	5.892	4.569
TCL	105.735	86.172
Timbres fiscaux	930	-
Droit d'enregistrement et de timbre	120	24.361
Taxes sur véhicules	5.469	4.700
TOTAL	755.309	576.848

NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et résorptions se sont élevées au 30/06/2012 à **102.532 DT**.

(En DT)

	30 juin	
	2012	2011
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	5.190	6.477
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	96.518	101.415
Dotations aux résorptions des charges à répartir	824	5.833
TOTAL	102.532	113.725

NOTE 22 : DOTATIONS NETTES DES PROVISIONS

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision se sont élevées au 30 juin 2012 à **786.150 DT** contre **602.968 DT** au 30 juin 2011. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances nettes des reprises de provisions suite aux recouvrements des créances.

Les dotations nettes aux comptes de provision se détaillent ainsi :

(En DT)

	30 juin	
	2012	2011
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1.743.868	1.605.847
S/Total	1.743.868	1.605.847
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	(957.718)	(1.002.879)
Dotation nette des provisions	786.150	602.968

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2012 à **133.024 DT** contre **108.103 DT** au 30 juin 2011, soit une hausse de **24.921 DT**.

NOTE 24 : IMPOT SUR LES BENEFICES

Le bénéfice fiscal est déterminé compte tenu de la déductibilité totale des provisions, et ce conformément aux dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS applicables aux sociétés de leasing.

L'impôt sur les bénéfices de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 comparé à la même période de l'exercice 2011 se présente comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2012	2011
Impôt sur les bénéfices	763.039	618.642
Impôt sur les bénéfices de la période	763.039	618.642

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 30 juin 2012 (-) **15.548.472 DT** contre (-) **4.444.787 DT** au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2012, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour 53 204 642

DT et les décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing pour -63 405 908 DT.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	(en DT)	
	30/06/2012	30/06/2011
Encaissements reçus des clients	53.204.642	40 601 724
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1.179.418)	(898 057)
Intérêts payés	(3.636.763)	(2 918 633)
Impôts et taxes payés	(1.472.040)	(1 663 499)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing	(63.405.908)	(40 429 115)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing	1.218.622	967 735
Autres flux de trésorerie	(277.607)	(104 942)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	(15.548 .472)	(4.444.787)

NOTE 26 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 30 juin 2012, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **1.052.194**

DT contre (-) **59.521 DT** au 30 juin 2011 présentant le détail suivant :

	(En DT)	
	30/06/2012	30/06/2011
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(12.214)	(23 330)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(1.065.000)	(63 512)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	25.020	27 321
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(1.052.194)	(59.521)

NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2012, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **18.953.018 DT** contre **(11.863.228) DT** au 30 juin 2011.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi:

	30/06/2012	30/06/2011
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0
Encaissements provenant des emprunts	35.000.000	7 000 000
Remboursements d'emprunts	(16.046.982)	(18 863 228)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	18.953.018	(11 863 228)

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
SEMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2012**

Société EL WIFACK LEASING

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

Messieurs, les actionnaires de la société EL WIFACK LEASING

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes de la société **EL WIFACK LEASING**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financiers tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels arrêtés au **30 juin 2012** qui font apparaître un total de bilan de **190 316 221 DT**, un bénéfice net de **1 417 072 DT** et une variation positive de trésorerie de **2 352 352 DT**.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que celui-ci soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constitués au titres des créances classées ou au titres d'autres actifs de la société au 30 juin 2012, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissances de faits pouvant affecter de façon significatives les états financiers semestriels de la

société **EL WIFACK LEASING** arrêtés au **30 juin 2012** conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27/08/2012

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A.D.A
Abdelhedi DJEMEL

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

2012 AS 1219

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre- 1003 Tunis.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF et Mr Mohamed Neji HERGLI.

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 Décembre
		2012	2011	2011
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 401 791	8 375 665	8 382 594
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(7 459 971)	(6 931 315)	(7 195 684)
	III.1.	941 820	1 444 350	1 186 910
Immobilisations corporelles		174 146 114	172 863 564	173 185 087
- Amortissements des immobilisations corporelles		(147 814 059)	(140 156 628)	(143 724 015)
	III.1.	26 332 054	32 706 936	29 461 072
Immobilisations financières		10 735 660	10 659 813	10 661 378
- Provisions sur immobilisations financières		(5 871 328)	(5 954 280)	(5 871 328)
	III.2.	4 864 332	4 705 533	4 790 050
Total des actifs immobilisés		32 138 207	38 856 819	35 438 032
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		32 138 207	38 856 819	35 438 032
Actifs courants				
Stocks		46 013 997	41 781 051	43 388 037
- Provisions pour dépréciation des stocks		(938 931)	(1 063 184)	(953 047)
	III.3.	45 075 066	40 717 867	42 434 990
Clients et comptes rattachés		36 109 168	33 110 166	28 204 955
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(15 446 208)	(13 080 617)	(13 065 448)
	III.4.	20 662 960	20 029 548	15 139 507
Autres actifs courants	III.5.	10 346 870	16 208 459	8 560 457
Placements et autres actifs financiers	III.6.	3 218 378	3 581 221	3 359 800
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	4 558 485	8 465 626	8 992 338
Total des actifs courants		83 861 760	89 002 721	78 487 091
Total des actifs		115 999 967	127 859 540	113 925 124

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
		2012	2011	2011
Capitaux propres				
Capital social		12 623 472	12 623 472	12 623 472
Réserves légales		2 419 912	2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 774)	(325 774)	(325 774)
Autres capitaux propres		7 758 433	7 766 861	7 765 564
Résultats reportés		(132 308 979)	(117 748 243)	(117 748 243)
Total des capitaux propres avant résultat		(107 229 885)	(92 660 721)	(92 662 019)
Résultat de l'exercice		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Total des capitaux propres	III.8.	(117 852 604)	(99 776 353)	(107 222 754)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	34 898 448	9 948 711	20 786 522
Autres passifs non courants	III.10.	844 649	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	319 353	210 016	308 964
Autres dettes non courantes		-	-	-
Total des passifs non courants		36 062 451	11 003 376	21 940 135
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	15 038 159	12 410 629	13 437 473
Autres passifs courants	III.13.	24 755 434	24 426 434	26 937 424
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	157 996 527	179 795 455	158 832 846
Total des passifs courants		197 790 119	216 632 517	199 207 743
Total des passifs		233 852 571	227 635 893	221 147 878
Total des capitaux propres et des passifs		115 999 967	127 859 540	113 925 124

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6 mois close le		Période de
		30/06/2012	30/06/2011	12 mois close le
				31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus	III.15.	46 399 579	47 851 132	101 947 007
Autres produits d'exploitation	III.16.	125 115	116 335	250 043
Total des produits d'exploitation		46 524 694	47 967 467	102 197 051
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		244 180	(5 303 244)	(7 340 582)
Achats de marchandises consommés		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	33 992 227	40 242 676	83 317 253
Charges de personnel	III.18.	10 385 949	9 767 690	20 634 860
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	3 968 493	1 608 877	6 043 687
Autres charges d'exploitation	III.20.	1 827 298	2 133 187	3 998 287
Total des charges d'exploitation		50 418 147	48 449 186	106 653 505
Résultat d'exploitation		(3 893 453)	(481 719)	(4 456 454)
Charges financières nettes	III.21.	6 685 460	6 620 348	10 094 272
Produits des placements		-	-	-
Autres gains ordinaires	III.22.	2 351	20 591	103 624
Autres pertes ordinaires	III.23.	18 551	2 909	48 103
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(10 595 112)	(7 084 385)	(14 495 205)
Impôt sur les bénéfices		27 606	31 247	65 531
Résultat des activités ordinaires après impôt		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Résultat net de la période		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP) Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période de 6 mois close		Période de
	le	le	12 mois
Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	(10 622 719)	(7 115 632)	(14 560 736)
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions	3 968 493	1 608 877	6 043 687
- Variations des :			
Stocks	(2 625 960)	(6 543 821)	(8 150 807)
Créances	(7 904 213)	(3 096 620)	1 808 590
Autres actifs courants	(1 855 946)	(6 979 761)	513 294
Placements et autres actifs financiers	235 285	193 988	415 409
Fournisseurs et autres dettes	6 193 518	8 465 987	9 905 448
- Transfert de charges	198 444	(85 109)	400 572
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 413 099)	(13 552 091)	(3 624 542)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(801 450)	(220 047)	(1 086 721)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	-	16 421	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(74 282)	(4 627)	(4 308)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(875 732)	(208 252)	(1 091 029)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividende et autres distribution	(42 770)	-	(114 053)
Encaissements provenant des emprunts	44 210 591	23 389 221	48 492 872
Décaissement pour remboursement des emprunts	(30 749 348)	(14 044 691)	(43 218 944)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	13 418 474	9 344 530	5 159 875
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	17 292	7 230	8 786
Variation de trésorerie	146 935	(4 408 583)	453 090
Trésorerie au début de l'exercice	(38 963 116)	(39 416 206)	(39 416 206)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24. (38 816 182)	(43 824 789)	(38 963 116)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « STIP » est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT.

A la date du 30 Juin 2008, le capital social a été réduit pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT l'action. Par la même Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation du capital non suivie d'effet pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions) a été prononcée.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoit comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société « SONAP », la « STIP » est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

A. BASES DE MESURE

La société « STIP » a accusé une perte nette de 10 622 719 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2012, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 117 852 604 DT, soit 124 164 340 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin 2012, supérieur de 113 928 360 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 117 852 604 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affectés la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a entamé un processus de recherche de solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. La société a ainsi établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011.

Par ailleurs, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un assainissement.

Suite à la révolution, le conseil d'administration de la STIP, réuni le 17 mai 2011, a autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec quatre banques et continue à négocier avec les autres banques concernées pour le traitement de ses engagements.

Faute de concrétisation de la restructuration financière envisagée, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, 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 les plus significatives se résument comme suit:

B. UNITE MONETAIRE

Les états financiers sont établis en Dinars Tunisiens. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n° 15.

C. SOMMAIRE DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

C.1. IMMOBILISATIONS

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT inscrite parmi les capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

C.2. STOCKS

Les stocks sont composés de stocks de matières premières, de matières consommables, de pièces de rechanges, de produits en cours et de produits finis.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NCT 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminés sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque sortie.

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

- Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production, une provision égale à la différence est constatée.
- Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société "Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût réel de production a été constituée.

C.3. EMPRUNTS

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN, DE L'ETAT DE RESULTAT ET DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**III.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2012 à 27 273 875 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

Désignation	Valeur brute				Amortissement			VCN	
	31/12/2011	Acquisitions	Transfert	Cession/MR	30/06/2012	31/12/2011	Dotation		30/06/2012
<i>Immo. Incorporelles</i>									
- Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(6 036 620)	(241 860)	(6 278 480)	725 581
- Logiciels	595 644	5 021	-	-	600 665	(587 041)	(3 359)	(590 400)	10 65
- Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(572 023)	(19 067)	(591 090)	171 607
- En cours	20 191	14 176	-	-	34 367	-	-	-	34 367
Sous-total (I)	8 382 594	19 197	-	-	8 401 791	(7 195 684)	(264 286)	(7 459 971)	941 820
<i>Immo. Corporelles</i>									
- Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	1 368 098
-Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(14 715 583)	(419 902)	(15 135 485)	9 756 886
- Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(556 891)	(7 160)	(564 051)	305 979
- Agence -amen. des constructions	3 224 929	-	116 625	-	3 341 554	(2 866 428)	(58 373)	(2 924 801)	416 753
- Matériel & outillages industriels	100 464 298	317 277	197 896	-	100 979 471	(84 157 795)	(3 531 345)	(87 689 140)	13 290 332
- Matériel & outil. industriels réévalués	37 599 389	-	-	-	37 599 389	(37 599 389)	-	(37 599 389)	-
- Matériel de transport	1 766 533	-	-	-	1 766 533	(1 519 853)	(35 448)	(1 555 301)	211 232
- Matériel informatique	1 122 718	16 566	-	-	1 139 284	(1 019 381)	(13 008)	(1 032 389)	106 895
- Agencement-Amé. & Installations	1 027 202	17 405	5 768	-	1 050 375	(885 633)	(20 038)	(905 671)	144 705
- Equipement de bureau	437 427	4 968	-	-	442 395	(403 062)	(4 771)	(407 833)	34 562
- En cours	412 091	604 811	(320 289)	-	696 613	-	-	-	696 613
Sous-total (II)	173 185 087	961 027	-	-	174 146 114	(143 724 015)	(4 090 045)	(147 814 059)	26 332 054
Total (I+II)	181 567 679	980 224	-	-	182 547 903	(150 919 699)	(4 354 331)	(155 274 030)	27 273 875

III.2. LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 30/06/2012 à 4 864 332 DT contre 4 790 050 DT au 31/12/2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Titres de participation SOMACOP	5 596 850	5 596 850	5 596 850
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	426 656	420 198	419 880
Prêts au personnel	203 799	134 410	136 293
Total valeur brute	10 735 660	10 659 813	10 661 378
- Provision pour dépréciation	(5 871 328)	(5 954 280)	(5 871 328)
Total valeur nette	4 864 332	4 705 533	4 790 050

III.3. LES STOCKS

Les stocks affichent au 30/6/2012 un solde brut de 46 013 997 DT contre un solde brut de 43 388 037 DT au 31/12/2011. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 938 931 DT au 30/06/2012 contre 953 047 DT au 31/12/2011 soit un solde net des stocks au 30/06/2012 de 45 075 066 DT contre 42 434 990 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Matières premières	16 914 123	14 772 878	14 138 728
- Provision pour dépréciation	(8 373)	(8 373)	(8 373)
Total valeur nette des matières premières	16 905 750	14 764 505	14 130 355
Stock de produits finis	17 193 182	15 713 684	17 183 068
- Provision pour dépréciation	(130 558)	(254 811)	(144 674)
Total valeur nette des produits finis	17 062 624	15 458 873	17 038 394
Stock d'en-cours de productions de biens	3 240 144	2 926 483	3 494 437
- Provision pour dépréciation	-	-	-
Total valeur nette des en-cours	3 240 144	2 926 483	3 494 437
Stock de pièces de rechange et autres approv.	8 666 548	8 368 005	8 571 803
- Provision pour dépréciation	(800 000)	(800 000)	(800 000)
Total valeur nette des pièces de rechange	7 866 548	7 568 005	7 771 803
Total valeur nette	45 075 066	40 717 867	42 434 990

III.4. LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 30/06/2012 de 36 109 168 DT contre 28 204 955 DT au 31/12/2011. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 30/06/2012 à 15 446 208 DT contre 13 065 448 DT au 31/12/2011. La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 20 662 960 DT au 30/06/2012 contre 15 139 507 DT au 31/12/2011.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients locaux	4 408 525	2 316 226	(59 357 011)
Clients locaux, effets à recevoir	71 543	175 626	108 309
Clients étrangers	15 915 758	17 492 762	74 343 505
Clients douteux	15 713 341	13 125 552	13 110 152
Total valeur brute	36 109 168	33 110 166	28 204 955
- Provision pour dépréciation	(15 446 208)	(13 080 617)	(13 065 448)
Total valeur nette	20 662 960	20 029 548	15 139 507

III.5. LES AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 30/06/2012 à 10 346 870 DT contre 8 560 457 DT au 31/12/2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs débiteurs	2 371 366	6 575 549	896 241
Personnel (1)	75 934	78 500	70 267
Etat, impôts/sociétés à reporter	3 198 346	2 765 458	2 790 060
Etat, TVA à reporter	-	3 788	-
Etat, TVA récupérable	15 676	83 278	204 226
Etat, TFP à reporter	554 211	481 419	538 384
Etat, avances en douanes	239 389	245 462	232 792
Etat, rappel d'Impôts	364 315	364 315	364 315
Sociétés du groupe (2)	4 096 895	6 027 732	3 903 683
Charges constatées d'avance	298 969	229 617	373 671
Produits à recevoir	2 542	-	2 542
Débiteurs divers	-	-	420
Total valeur brute	11 217 643	16 855 119	9 376 601
- Provision pour dépréciation	(870 773)	(646 659)	(816 145)
Total valeur nette	10 346 870	16 208 459	8 560 457

(1) Les créances envers le personnel se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Avances et acomptes M'saken	8 059	37 454	49 158
Avances et acomptes M. Bourguiba	66 351	23 296	20 876
Avances & acomptes Tunis	1 290	-	-
Autres	233	17 751	233
Total	75 934	78 500	70 267

(2) Les créances sur les sociétés du groupe se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
SOMACOP	2 958 257	4 982 864	2 855 528
SMTP Amine	1 138 639	957 745	1 048 155
SOMACOP PLUS	-	87 123	-
Total	4 096 895	6 027 732	3 903 683

III.6. LES PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2012 à 3 218 378 DT contre 3 359 800 DT au 31/12/2011. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Régies d'avances & accreditifs supérieurs à 3 mois	3 362 831	3 725 674	3 504 253
Blocages Saisie Arrêt	57 078	57 078	57 078
Provisions pour dépréciation	(201 531)	(201 531)	(201 531)
Total	3 218 378	3 581 221	3 359 800

III.7. LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2012 à 4 558 485 DT contre 8 992 338 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Banques	627 154	1 561 147	149 603
Caisses	35 411	9 380	11 392
Chèques à encaisser	2 096 120	3 314 598	7 861 618
Régies d'avances & accreditifs inférieurs à 3 mois	1 799 800	3 580 500	969 725
Total	4 558 485	8 465 626	8 992 338

III.8. LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont passé de (107 222 754) DT au 31/12/2011 à (117 852 604) DT au 30/06/2012.

Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres qui suit :

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinv exonéré	Réserve spéciale	Actions propres *	Réserve de réévaluation	Subvention d'investissement	Résultats Reportés	Amortissements Différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	80 313	(32 977 465)	(69 601 734)	(15 169 044)	(92 641 923)
Affectation du résultat de l'exercice 2010 suivant décision de l'AGO du 29/6/2011								(5 870 758)	(9 298 286)	15 169 044	-
Subventions d'invnt inscrites au résultat							(18 798)				(18 798)
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2011										(7 115 632)	(7 115 632)
Solde au 30 Juin 2011	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	61 515	(38 848 223)	(78 900 020)	(7 115 632)	(99 776 353)
Subventions d'invnt inscrites au résultat							(1 297)				(1 297)
Résultat net du 2 ^{ème} semestre 2011										(7 445 104)	(7 445 104)
Solde au 31 Décembre 2011	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	60 218	(38 848 223)	(78 900 020)	(14 560 736)	(107 222 754)
Affectation du résultat de l'exercice 2011 suivant décision de l'AGO du 19/6/2012								(5 713 972)	(8 846 763)	14 560 736	-
Subventions d'invnt inscrites au résultat							(7 131)				(7 131)
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2012										(10 622 719)	(10 622 719)
Solde au 30 Juin 2012	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 705 346	53 087	(44 562 195)	(87 746 784)	(10 622 719)	(117 852 604)

(*) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 19 mars 2002, correspondent à 32 850 actions représentant 0,78% du total des actions en circulation.

III.9. LES EMPRUNTS

Les emprunts affichent au 30/06/2012 un solde de 34 898 448 DT contre un solde de 20 786 522 DT au 31/12/2011 et sont détaillés ainsi :

<u>Bailleurs de fonds</u>	<u>Durée</u>	<u>Franchise</u>	<u>Solde au 30/06/2012</u>			<u>Total</u>
			<u>à + d'un an</u>	<u>à - d'un an</u>	<u>échus impayés</u>	
CREDITS NON RENEGOCIES						
STB Crédit : 2 063 027,120	15 ans	3 ans	687 676	171 919	1 203 432	2 063 027
STB Crédit : 2 372 171,477	15 ans	3 ans	840 144	197 681	1 334 346	2 372 171
STB Crédit : 3 358 906,778	15 ans	3 ans	1 119 636	279 909	1 959 362	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	452 210	100 491	653 193	1 205 895
STB Crédit : 2 372 546,236	15 ans	2 ans	821 266	182 504	1 323 151	2 326 920
STB Crédit : 2.627 453,764	15 ans	2 ans	909 503	202 112	1 465 311	2 576 926
STB Crédit : 5 000 000	7 ans		-	-	3 928 571	3 928 571
BFT Crédit : 3 000 000	7 ans	2 ans	-	-	3 000 000	3 000 000
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000	6 ans		-	-	3 555 000	3 555 000
UIB Crédit réaménagé : 445 000	2,5 ans		-	-	445 000	445 000
BNA Crédit : 8 424 000	7 ans	2 ans	-	-	8 424 000	8 424 000
BNA Crédit : 1 576 000	7 ans		-	-	1 576 000	1 576 000
BNA Crédit : 4 410 000	18 mois		-	-	3 589 365	3 589 365
BIAT Crédit : 2 500 000	7 ans	2 ans	-	-	2 500 000	2 500 000
BH Crédit : 247 000	10 ans		85 390	37 770	8 973	132 133
CREDITS RENEGOCIES (RESTRUCTURATION FINANCIERE)						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		1 979 483	1 418 652	-	3 398 135
ATTIJARI 2 912 687 (Tranche remboursable in fine)	In fine		2 912 687	-	-	2 912 687
ATTIJARI 3 398 135 et Int de retard (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 765 624	-	-	3 765 624
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	3 ans	7 035 000	-	-	7 035 000
Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans		2 350 000	1 566 667	130 556	4 047 222
Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné)			4 180 787	-	-	4 180 787
BTK 6 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)	4 ans	6 mois	4 142 859	1 714 284	142 857	6 000 000
BTK 892 393,392 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	4 ans	6 mois	616 182	254 964	21 247	892 393
BTK 3 000 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 000 000	-	-	3 000 000
Total			34 898 448	6 126 951	35 260 364	76 285 764

III.10. LES AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2012 à 844 649 DT contre le même solde au 31/12/2011. Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

III.11. LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2012 à 319 353 DT contre 308 964 DT au 31/12/2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Risque liés aux impayés SNP détenus par l'UIB	210 016	210 016	210 016
Autres risques	109 337	-	98 948
Total	319 353	210 016	308 964

III.12. LES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 15 038 159 DT au 30/06/2012 contre 13 437 473 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	2 513 529	3 005 016	3 595 677
Fournisseurs étrangers	1 732 062	1 950 108	689 602
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	791	383	-
Fournisseurs, factures non parvenues	9 620 242	7 052 767	8 283 967
Fournisseurs locaux, effets à payer	554 085	17 607	429 550
Total des fournisseurs d'exploitation	14 420 709	12 025 881	12 998 796
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
Fournisseurs locaux	118 994	116 472	118 994
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555	25 555
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	234 338	242 722	234 338
Fournisseurs, factures non parvenues	238 563	-	59 789
Total des fournisseurs d'immobilisations	617 450	384 748	438 676
Total	15 038 159	12 410 629	13 437 473

III.13. LES AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 30/06/2012 à 24 755 434 DT contre 26 937 424 DT au 31/12/2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients R.R.R. à accorder	7 240 906	7 999 096	8 046 658
Ristournes à rembourser à MAAP	1 386 385	1 330 714	1 330 483
Fonds social	1 417 948	1 363 928	1 228 497
Personnel	2 539 825	2 395 173	2 340 818
Etat, impôts et taxes	7 071 051	3 014 701	5 258 643
Sociétés du groupe	51 356	-	92 993
Associés, dividendes à payer	796 747	868 030	839 516
Caisse Nationale de sécurité sociale	3 821 950	1 669 340	3 006 364
Tantièmes	94 462	94 462	94 462
Jetons de présence	186 765	169 015	153 015
Produits constatés d'avance	145 882	2 648 260	1 713 887
Créditeurs divers	132	4 922	12 563
Sous total 1	24 753 409	21 557 641	24 117 899
Provision courante pour risques & charges	2 025	2 868 793	2 819 525
Total	24 755 434	24 426 434	26 937 424

III.14. LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2012 à 157 996 527 DT contre 158 832 846 DT au 31/12/2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Échéances à moins d'un an sur emprunts (*)	6 126 952	2 697 690	3 482 549
Échéances impayées (*)	35 260 364	43 592 882	39 808 503
Emprunts courants	47 577 558	52 980 756	41 639 215
Intérêts courus	25 455 455	28 032 180	25 745 593
Banques	43 576 198	52 491 946	48 156 985
Total	157 996 527	179 795 455	158 832 846

(*) Le détail de ces échéances est fourni dans la note III.9

III.15. LES REVENUS

Les revenus réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 46 399 579 DT contre 47 851 132 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2011, soit une baisse de 1 451 552 DT. Les revenus se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
	30/06/2012	30/06/2011	mois clos le
			31/12/2011
Ventes locales			
Ventes locales de produits finis M'saken	20 557 874	23 837 730	54 812 413
Ventes locales de produits finis "All-steell"	-	-	-
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	3 791 813	4 217 091	10 143 200
Ventes de produits intermédiaires	306 544	367 521	697 066
Ristournes accordées sur ventes	(1 492 671)	(1 751 349)	(4 698 477)
Total des ventes locales	23 163 560	26 670 993	60 954 203
Ventes à l'export			
Exportation de produits finis M'saken	11 373 773	10 290 246	20 105 295
Exportation de produits finis "All-steell"	11 580 984	9 512 550	18 948 689
Exportation de produits finis MI Bourguiba	462 712	1 570 755	2 381 730
Ristournes sur ventes accordées	(181 450)	(193 412)	(442 910)
Total des ventes à l'export	23 236 019	21 180 139	40 992 805
Total	46 399 579	47 851 132	101 947 007

III.16. LES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 125 115 DT contre 116 335 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2011. Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
	30/06/2012	30/06/2011	mois clos le
			31/12/2011
Revenus des immeubles	34 775	34 775	69 550
Ventes des déchets	67 177	50 002	126 698
Quote-part des subventions d'invest inscrite au résultat	7 131	18 798	20 095
Autres produits	16 032	12 760	33 700
Total	125 115	116 335	250 043

III.17. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 33 992 227 DT contre 40 242 676 DT au cours du 1^{er} semestre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats d'approvisionnements	31 779 026	32 827 177	68 200 708
Variation de stocks des approvisionnements	(2 916 259)	1 459 267	3 282 663
Total 1	28 862 767	34 286 444	71 483 371
Achats de fournitures et matières consommables	3 132 519	3 759 444	7 518 156
Variation de stocks matières consommables et fournitures	(94 744)	(206 411)	(410 209)
Total 2	3 037 775	3 553 032	7 107 947
Achats non stockés	2 091 685	2 403 200	4 725 935
Total	33 992 227	40 242 676	83 317 253

III.18. LES CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel encourues au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 10 385 949 DT contre 9 767 690 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2011. Ces charges se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires	8 135 574	7 619 152	16 142 978
Charges sociales	1 971 020	1 853 051	3 913 637
Autres charges sociales	221 327	248 702	464 271
Fonds social	58 028	46 785	113 975
Total	10 385 949	9 767 690	20 634 860

III.19. LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 3 968 493 DT contre 1 608 877 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2011. Ces dotations se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 354 331	4 460 995	8 884 898
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	155 241
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	130 558	191 748	81 611
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	2 461 661	50 041	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	54 629	16 587	219 526
Dotations aux provisions pour risques et charges	10 389	-	111 666
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	(238 193)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(144 674)	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(80 902)	(3 050 422)	(3 065 591)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(2 817 500)	(60 073)	(105 471)
Total	3 968 493	1 608 877	6 043 687

III.20. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation encourues au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 1 827 298 DT contre 2 133 187 DT encourues au cours 1^{er} semestre 2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Primes d'assurances	476 500	491 341	957 854
Frais et commissions bancaires	407 573	587 912	1 195 206
Frais de transport sur ventes	302 073	261 214	447 368
Entretiens et réparations	129 596	248 411	368 599
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	150 276	142 153	296 948
Impôt et taxes	106 158	130 035	172 970
Locations et charges locatives	51 887	57 029	109 626
Frais postaux et de télécommunication	51 735	55 736	117 700
Missions et réceptions	44 153	25 696	64 939
Charges diverses ordinaires	37 817	27 453	48 426
Gardiennage	36 877	81 961	123 105
Relations publiques	32 655	24 245	95 548
Total	1 827 298	2 133 187	3 998 287

III.21. LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes encourues au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 6 685 460 DT contre 6 620 348 DT encourues au cours du 1^{er} semestre 2011. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur emprunts	632 477	629 360	1 064 058
Intérêts sur crédits d'exploitation	815 889	1 013 782	1 449 705
Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires	1 663 730	1 912 483	4 013 267
Intérêts sur escomptes des effets à recevoir	90 058	128 035	212 171
Intérêts sur crédits de financement des stocks	(6 810)	31 873	21 707
Intérêts sur financement des exportations	61 638	485 429	476 806
Autres intérêts et pénalités	145 620	15 800	36 124
Intérêts de retard de paiement	2 725 838	2 413 552	2 110 425
Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(130 508)	(110 686)	(355 449)
Escomptes obtenus	-	(18 739)	-
Pertes et gains de change réalisés	497 087	159 235	434 791
Pertes et gains de change non réalisés	190 441	(39 777)	630 665
Total	6 685 460	6 620 348	10 094 272

III.22. LES AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 2 351 DT contre 20 591 DT au cours du 1^{er} semestre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits nets sur cessions d'immobilisations	-	8 118	8 118
Autres gains ordinaires	2 351	12 473	95 506
Total	2 351	20 591	103 624

III.23. LES AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires réalisées au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 18 551 DT contre 2 909 au cours du 1^{er} semestre 2011. Elles se détaillent comme :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges nettes sur sorties d'immobilisations	-	-	136
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	18 551	2 909	47 967
Total	18 551	2 909	48 103

III.24. NOTE A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

III-24-1. Présentation des flux liés à l'exploitation :

Les flux liés aux activités opérationnelles sont présentés selon la méthode indirecte suivant laquelle le résultat net est ajusté des effets des transactions sans effet de trésorerie, de tout décalage ou régularisation d'entrées ou de sorties de trésorerie opérationnelle passées ou futures liés à l'exploitation et des éléments de produits ou de charges liés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

III-24-2. Composantes des liquidités et équivalents de liquidités :

Pour les besoins de l'établissement de l'état des flux de trésorerie, les liquidités de la société comportent, conformément au paragraphe 67 de la première partie de la norme générale NC 01, les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires ne correspondant pas à un financement structurel.

La trésorerie nette à la date du 30/06/2012 s'élève à (38 816 182) DT contre (38 963 116) DT au 31/12/2011. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Liquidités en banque	627 154	1 561 147	149 603
Caisses	35 411	9 380	11 392
Chèques à encaisser	2 096 120	3 314 598	7 861 618
Régies d'avance & accreditifs inférieur à 3 mois	1 799 800	3 580 500	969 725
Provisions sur régies d'avance	201 531	201 531	201 531
Découverts bancaires	(43 576 198)	(52 491 946)	(48 156 985)
Total	(38 816 182)	(43 824 789)	(38 63 116)

IV- EVENTUALITES

1. La relation entre la STIP et ses salariés est régie par la convention interne d'établissement de la STIP. L'article 57 de cette convention prévoit que tout agent partant à la retraite bénéficie d'une indemnité de départ à la retraite. Ainsi, en vertu de cet article, la société est redevable à son personnel partant, d'indemnités de départ à la retraite et par conséquent, elle encourt à ce sujet un passif éventuel. Toutefois, ce passif n'a pas pu être mesuré de façon fiable puisque son estimation est tributaire de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, par conséquent, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

2. La confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques, a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 404 MDT et -1.353 MDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2012, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers le secteur bancaire.
3. La société fait actuellement l'objet d'un contrôle de la conformité de ses déclarations des salaires à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale avec les livres et documents comptables au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les résultats de ce contrôle ne sont pas encore notifiés à la société.

V- Engagements hors bilan

1. Engagements financiers

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garanties réelles					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		Attijari B, ATB, UBCI	Attijari B	Attijari B	
• Nantissements					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages)		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	

b) Effets escomptés et non échus	3 968 366				
TOTAL	3 968 366				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles	11 100 000				
Caution accordée par un client	1 000 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 500 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	3 000 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	2 000 000	STPCI	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 200 000	SOCOP	NON	NON	(2 164 427)
Caution accordée par un client	400 000	Gros Pneus	NON	NON	(1 037)
Caution accordée par un client	1 000 000	C S P D	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 000 000	S N P	NON	NON	(5 922 748)
• Cautions bancaires	200 000				
Caution accordée par un client	200 000	Sté JOMAA	NON	NON	
b) Garanties réelles					
• Hypothèques	4 400 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 39984 (1 ^{er} rang)	200 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Hypothèque sur titre foncier n° 48957 (1 ^{er} rang)	50 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Hypothèque sur titre foncier n° 75959 (1 ^{er} rang)	800 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Hypothèque sur titre foncier n° 34391 (1 ^{er} rang)	500 000	SOCOP	NON	NON	(2 164 427)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282 (rang privilégié)	300 000	SOCOP	NON	NON	(2 164 427)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059 (rang utile)	150 000	SPE	NON	NON	
Hypothèque sur terrain sis à la Zone industrielle Charguia (1 ^{er} rang)	1 700 000	STPCM	NON	NON	(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n°90475 (rang utile)	700 000	S N P	NON	NON	(5 922 748)
• Nantissements	2 868 811				
Contrat de nantissement sur 4 fonds de commerce	1 246 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	922 811	JOMAA ET CIE	NON	NON	

Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE	NON	NON	
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM	NON	NON	(1 886 092)
TOTAL	18 568 811				
3 - Engagements réciproques					
• Cautions douanières					
Cautions bancaires au profit de la douane	13 082 152	BH, BNA, ATB, STB, BFT, BIAT, BT, Attijari B, UBCI, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	
TOTAL	13 082 152				

2. Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti *
• Emprunts d'investissement	76 285 764
AMEN BANK	15 263 009
BFT	3 000 000
BH	132 133
BIAT	2 500 000
BNA	13 589 365
Attijari BANK	10 076 446
BTK	9 892 393
STB	17 832 418
UIB	4 000 000

* Montants en principal

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés pour la publication en date du 30 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES S.A.

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

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA,

Introduction

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire 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 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la « Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques S.A » pour la période allant du premier janvier au 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 négatifs de **(117 852 604) DT** y compris un résultat net déficitaire de **(10 622 719) 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 en 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 de la « Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques S.A » arrêtés au 30 juin 2012 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, le résultat de ses opérations ainsi que ses mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers intermédiaires qui décrivent certaines situations. Notre rapport ne comporte pas de réserves concernant ces questions :

1- La note II.2 aux états financiers intermédiaires qui souligne qu'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité existe toujours. Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 10.622.719 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2012, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 117.852.604 DT, soit 124.164.340 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2012, supérieur de 113.928.360 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 117.852.604 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un assainissement.

Suite à la révolution, le conseil d'administration de la STIP, réuni le 17 mai 2011, a autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec quatre banques et continue à négocier avec les autres banques concernées pour le traitement de ses engagements.

Faute de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants continuent à peser sur la capacité de la société à poursuivre son activité. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

2- La note IV.1 aux états financiers intermédiaires dont le contenu indique que la société encourt un passif au titre des indemnités de départ à la retraite stipulées au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP. Ce passif, n'a pas pu être, toutefois, fiablement mesuré puisque tributaire de l'estimation de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, conséquemment, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

3. La note IV.2 aux états financiers intermédiaires qui indique que la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 404 MDT et -1.353 MDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2012, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers certaines banques.

4. La note IV.3 aux états financiers intermédiaires qui indique que la société fait actuellement l'objet d'un contrôle de la conformité de ses déclarations des salaires à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale avec les livres et documents comptables au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les résultats de ce contrôle ne sont pas encore notifiés à la société.

Fait à Tunis, le 30 août 2012

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

Financial Auditing & Consulting
Mohamed Neji HERGLI

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mohamed Neji HERGLI et M. Walid Ben Salah.

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

BILAN ARRETE AU 30 juin 2012
(exprimé en dinar tunisien)

		30 Juin	31 Décembre
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIFS			
	Notes		
Caisses et avoirs auprès des banques	4	6 958 414	6 064 758
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	316 675 156	309 097 267
Portefeuille-titres commercial		-	637 031
Portefeuille d'investissement	6	14 164 718	12 758 810
Valeurs immobilisées	7	3 109 754	3 422 223
Autres actifs	8	5 012 177	3 389 388
		<u>345 920 219</u>	<u>335 369 476</u>
			<u>338 858 321</u>
TOTAL DES ACTIFS			
PASSIFS			
	Notes		
Concours bancaires		-	7 711
Dettes envers la clientèle	9	4 040 700	4 012 615
Emprunts et dettes rattachées	10	277 705 926	274 978 963
Fournisseurs et comptes rattachés	11	13 260 943	10 715 149
Autres passifs	12	5 124 619	3 585 375
		<u>300 132 188</u>	<u>293 299 814</u>
			<u>292 631 240</u>
TOTAL DES PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		25 000 000	25 000 000
Réserves		17 650 295	12 736 464
Résultats reportés		265 639	760 866
Actions propres		(843 414)	-
Résultat de la période		3 715 511	3 572 333
		<u>45 788 031</u>	<u>42 069 663</u>
			<u>46 227 081</u>
Total des capitaux propres	13		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>345 920 219</u>	<u>335 369 476</u>
			<u>338 858 321</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT
 (exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2011</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	14	15 722 990	15 111 734	31 144 496
Intérêts et charges assimilées	15	(7 065 324)	(7 663 649)	(14 898 742)
Produits des placements	16	187 814	164 958	373 929
Autres produits d'exploitation		224 985	221 869	448 080
Produit net		<u>9 070 465</u>	<u>7 834 912</u>	<u>17 067 763</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	17	1 770 425	1 519 478	3 096 650
Dotations aux amortissements	18	218 860	230 816	450 282
Autres charges d'exploitation	19	890 841	778 842	1 588 769
Total des charges d'exploitation		<u>2 880 126</u>	<u>2 529 136</u>	<u>5 135 701</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>6 190 339</u>	<u>5 305 776</u>	<u>11 932 062</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	20	1 576 933	804 392	2 075 584
Dotations nettes aux autres provisions	21	(18 236)	37 799	(233 843)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>4 631 642</u>	<u>4 463 585</u>	<u>10 090 322</u>
Autres gains ordinaires	22	12 916	30 452	138 886
Autres pertes ordinaires	23	(613)	(7 627)	(8 407)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>4 643 945</u>	<u>4 486 409</u>	<u>10 220 801</u>
Impôts sur les bénéfices	24	(928 434)	(914 076)	(2 017 646)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>3 715 511</u>	<u>3 572 333</u>	<u>8 203 155</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16 Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2011</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	25	107 274 407	93 774 554	194 945 227
Investissements dans les contrats de Leasing	26	(89 387 513)	(90 734 338)	(179 742 103)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	27	(2 510 041)	(2 053 166)	(4 424 197)
Intérêts payés	28	(6 532 578)	(6 089 241)	(14 687 175)
Impôts et taxes payés	29	(4 813 393)	(1 044 454)	(5 028 115)
Autres flux liés à l'exploitation	35	(297 137)	(1 050 732)	808 065
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		<u>3 733 745</u>	<u>(7 197 377)</u>	<u>(8 128 298)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	30	(41 353)	(41 722)	(96 607)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	1 092	52 151	53 928
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	32	(2 030 000)	(4 025 000)	(4 600 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	33	827 375	1 299 114	2 185 432
<i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i>		<u>(1 242 886)</u>	<u>(2 715 458)</u>	<u>(2 457 247)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décassements suite au rachat des actions propres	11	(426 467)	-	(416 946)
Dividendes et autres distributions	34	(3 718 874)	(3 004 675)	(3 061 131)
Encaissements provenant des emprunts	10	71 000 000	47 500 000	97 500 000
Remboursements d'emprunts	10	(68 024 167)	(33 675 125)	(82 948 997)
<i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i>		<u>(1 169 508)</u>	<u>10 820 200</u>	<u>11 072 926</u>
Flux de trésorerie liés aux placements monétaires		<u>500 000</u>	<u>500 000</u>	<u>-</u>
Variation de trésorerie		<u>1 821 351</u>	<u>1 407 366</u>	<u>487 382</u>
Trésorerie au début de l'exercice		5 137 063	4 649 681	4 649 681
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 958 414	6 057 047	5 137 063

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : Présentation de la société et de son régime fiscal

1-1 Présentation de la société

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à D : 7.500.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de D : 9.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007 et le 1^{er} janvier 2009.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2012, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 02 mai 2006, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie, à ce titre, d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,1% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable, et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, la CIL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing, et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local pour les contrats conclus avant 2008 et sur la base de 0,2% de sa marge pour les contrats conclus après 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2 : Référentiel comptable

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels au 30 juin 2012 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre 2011 à l'exception des reclassements de certains postes de bilan et de l'état de résultat, notamment ceux relatifs aux échéances à moins d'un an sur les emprunts.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

(b) Utilisation d'hypothèses et estimations

Le processus d'établissement des états financiers intermédiaires en conformité avec la norme NCT 19, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers, qu'il s'agisse de la valorisation de certains actifs et passifs ou de certains produits et charges.

Ces estimations, construites selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires au 30 juin 2012, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur les éléments suivants :

- Dépréciation des créances issues des opérations de leasing : La Direction procède à la fin du premier semestre de chaque année à un test de dépréciation, aussi bien à base individuelle qu'à

base collective, des créances issues des opérations de leasing conformément à la démarche décrite au niveau de la note 3-3-2.

Par souci de prudence, la société n'a pas révisé au 30 juin 2012 la provision collective, à base de portefeuille, estimée au 31 décembre 2011 à 2.200.000 DT.

- Dépréciation des placements à long terme : les provisions pour dépréciation des placements à long terme sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel.

Concernant la charge courante d'impôt sur les bénéfices enregistrée dans les comptes intermédiaires, celle-ci est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt de la période, le taux d'imposition moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

(c) Saisonnalité

L'activité de la CIL n'est pas saisonnière.

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la CIL sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et neuf ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire, et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Les contrats de leasing transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leurs coûts d'acquisitions diminués du cumul des amortissements

financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a. la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b. la valeur actualisée de ces mêmes paiements minimaux, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location et de la valeur résiduelle, égale au montant de l'investissement initial engagé par le bailleur.

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing, à base individuelle, sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des

engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%

B4- Actifs compromis 100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

A partir de 2008, et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le conseil d'administration de la CIL a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge

Pour les contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par la CIL.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NCT 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

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

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

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

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- Logiciels 33,3%
- Immeubles 5,0%
- Matériel de transport 20,0%
- Mobilier et matériel de bureau 10,0%
- Matériel informatique 33,3%
- Installations générales 10,0%

3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-8 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-9 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

3-3-10 Avantages au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la C.I.L sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par l'indemnité de départ à la retraite.

Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatif d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Seule l'indemnité de départ à la retraite, constitue, un avantage postérieur à l'emploi pour le personnel de la C.I.L. Il s'agit, d'un régime à cotisations définies objet d'une convention conclue avec une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce denier.

3-3-11 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2012

(exprimé en dinars)

NOTE 4 : Caisses et avoirs auprès des banques

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Banques	6 645 790	5 904 979	4 834 064
- Caisses	312 624	159 779	302 999
<u>Total</u>	<u>6 958 414</u>	<u>6 064 758</u>	<u>5 137 063</u>

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
Créances sur contrats mis en force	335 873 703	327 039 778	331 601 216
Encours financiers	314 614 021	304 036 275	312 538 689
Impayés	22 639 016	24 372 276	20 390 357
Intérêts échus différés	(1 379 333)	(1 368 773)	(1 327 830)
Créances sur contrats en instance de mise en force	1 682 212	2 322 654	1 378 881
<u>Total brut des créances leasing</u>	<u>337 555 915</u>	<u>329 362 432</u>	<u>332 980 097</u>
<u>A déduire couverture</u>			
Provisions pour dépréciation des encours	(5 859 541)	(7 331 716)	(6 173 755)
Provisions pour dépréciation des impayés	(10 697 654)	(10 815 490)	(8 761 616)
Provision collective	(2 200 000)	-	(2 200 000)
Produits réservés	(2 123 564)	(2 117 959)	(1 892 827)
Total net des créances leasing	<u>316 675 156</u>	<u>309 097 267</u>	<u>313 951 899</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

<u>Solde au 31 décembre 2011</u>	<u>313 917 570</u>
<u>Additions de la période</u>	
- Investissements	81 504 531
- Relocations	1 690 462
- Transferts	2 635 495
<u>Retraits de la période</u>	
- Cessions à la valeur résiduelle	(171 828)
- Cessions anticipées	(8 176 469)
- Radiation des créances	-
- Relocations	(1 434 454)
- Transferts	(2 222 317)
- Remboursements du capital	(71 446 757)
<u>Solde au 30 juin 2012</u>	<u>316 296 233</u>

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Paiement minimaux sur contrats actifs			
- A recevoir dans moins d'un an	145 083 336	138 990 361	142 592 027
- A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	202 066 709	198 759 382	204 401 931
- A recevoir dans plus de de 5 ans	9 701 765	7 557 156	7 253 271
Total des paiement minimaux sur contrats actifs	<u>356 851 810</u>	<u>345 306 899</u>	<u>354 247 229</u>
- Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	23 198 838	23 042 737	23 451 180
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	22 285 502	21 621 204	22 943 749
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	1 156 174	1 012 015	952 655
Total des produits financiers non acquis	<u>46 640 514</u>	<u>45 675 956</u>	<u>47 347 584</u>
- Valeurs résiduelles	256 523	1 039 749	1 033 160
- Contrats suspendus ordinaires	-	57 078	-
- Contrats suspendus contentieux	4 146 202	3 308 505	4 605 884
- Contrats en instance de mise en force	1 682 212	2 322 654	1 378 881
<u>Encours des contrats</u>	<u>316 296 233</u>	<u>306 358 929</u>	<u>313 917 570</u>

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurés 1001 - tunis

30 juin 2012

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	235 759 237	61 802 242	6 045 829	4 685 633	6 321 081	314 614 021
Impayés	1 698 827	6 715 243	1 725 011	1 866 853	9 910 936	21 916 870
Autres créances	32 497	180 804	116 509	107 061	285 275	722 146
Contrats en instance de mise en force	1 682 075	137	-	-	-	1 682 212
CREANCES LEASING	239 172 635	68 698 426	7 887 349	6 659 546	16 517 292	338 935 249
Avances reçues (*)	(3 469 755)	(5 123)	-	-	(262 620)	(3 737 498)
Dépôts de garantie (*)	(118 877)	(150 000)	(2 250)	-	(27 000)	(298 127)
ENCOURS GLOBAL	235 584 003	68 543 303	7 885 099	6 659 546	16 227 672	334 899 624
ENGAGEMENTS HORS BILAN	23 304 686	1 114 374	-	49 188	-	24 468 248
TOTAL ENGAGEMENTS	258 888 689	69 657 677	7 885 099	6 708 734	16 227 672	359 367 871
Produits réservés	-	-	(295 295)	(345 495)	(1 482 774)	(2 123 564)
Provisions sur encours financiers	-	-	(93 697)	(1 073 698)	(4 692 146)	(5 859 541)
Provisions sur impayés	-	-	(750 569)	(1 404 099)	(8 542 987)	(10 697 654)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 139 561)	(2 823 291)	(14 717 907)	(18 680 759)
ENGAGEMENTS NETS	258 888 689	69 657 677	6 745 538	3 885 443	1 509 765	340 687 112
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			2,19%	1,87%	4,52%	
			8,58%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2011						6,96%
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			14,45%	42,08%	90,70%	
			60,61%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2011						70,05%

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Titres de participation	6 278 038	6 278 038	6 278 038
- Titres immobilisés	9 637 680	8 630 580	7 955 620
- Dépôts et cautionnements versés	2 000	3 192	2 000
<u>Montant brut</u>	<u>15 917 718</u>	<u>14 911 810</u>	<u>14 235 658</u>
A déduire :			
- Versement restant à effectuer sur titres	(1 650 000)	(1 800 000)	(1 300 000)
<u>Montant libéré</u>	<u>14 267 718</u>	<u>13 111 810</u>	<u>12 935 658</u>
A déduire :			
- Provisions pour dépréciation	(103 000)	(353 000)	(103 000)
<u>Montant net</u>	<u>14 164 718</u>	<u>12 758 810</u>	<u>12 832 658</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participations" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2011	6 278 038	4 978 038	1 300 000
<u>Additions de la période</u>			
- CIL SICAR		550 000	(550 000)
<u>Soldes au 30 Juin 2012</u>	<u>6 278 038</u>	<u>5 528 038</u>	<u>750 000</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2011	7 955 620	7 955 620	-
<u>Additions de la période</u>			
- Société DAR EL JELD	500 000	500 000	-
- Société TECNO INVEST & CONSULTING	50 000	50 000	-
- Société MEDICARS	1 800 000	900 000	900 000
- Société TECNO INVEST EZZAHRA	30 000	30 000	-
<u>Retraits de la période</u>			
- Société BOMAR	(50 000)	(50 000)	-
- Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	(44 460)	(44 460)	-
- Société Immobilière SIDI AMEUR	(25 000)	(25 000)	-
- Société KOKET	(113 640)	(113 640)	-
- Société FORACHEM	(38 840)	(38 840)	-
- Société Immobilière de Carthage	(300 000)	(300 000)	-
- Société Ecolo Concept	(40 000)	(40 000)	-
- Société SODAS	(18 000)	(18 000)	-
- Société TECNOCASA Consulting	(18 000)	(18 000)	-
- Société STAUR	(50 000)	(50 000)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2012</u>	<u>9 637 680</u>	<u>8 737 680</u>	<u>900 000</u>

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2012 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Pourcentage détenu</u>
<u>Titres de participation</u>					
* Compagnie Générale d'investissement	246 328	5	1 278 638	1998/1999/2000/2009/2010	98,53%
* CIL SICAR	499 940	10	4 999 400	2010/2011	99,99%
<u>Total des titres de participation</u>			<u>6 278 038</u>		
<u>Titres immobilisés</u>					
* Société BOMAR	5 000	10	50 000	2008/2009	1,35%
* Société Nouvelle des Accumulateurs NOUR	55 914	10	559 140	2008/2010	12,16%
* Société KOKET	1 364	100	136 360	2008	4,13%
* Société OCEANA	4 125	100	412 500	2009	7,37%
* Société FORACHEM	7 768	10	77 680	2008	7,06%
* Société Générale Industrielle et Ingénierie	5 000	10	50 000	2008	1,25%
* Société Immobilière de Carthage	18 000	100	1 800 000	2008/2010/2011	25,00%
* Société SODAS	570	100	57 000	2009	13,57%
* Société STAUR	750	100	75 000	2010	7,50%
* Société TERRE ET PIERRE	500	100	50 000	2010	15,63%
* FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	100	1000	100 000	2010	3,33%
* Société NAWEL INDUSTRIE	600	100	60 000	2010	30,00%
* Société DAR EL JELD	10 000	100	1 500 000	2010/2012	24,19%
* SPI LE CAPITOLE	1300	100	130 000	2010	15,66%
* COMETE IMMOBILIERE	3000	100	300 000	2010	21,43%
* Société PROMOTEL	6 000	100	600 000	2010	4,07%
* Société VOG TUNISIE	6 000	100	600 000	2011	27,27%
* Société MEHARI HAMMAMET	10 000	100	1 000 000	2011	5,01%
* Société LASER INDUSTRIES	12 500	10	125 000	2011	29,41%
* Société TECNO INVEST & CONSULTING	1 250	100	125 000	2012	25,00%
* Société MIDICARS	18 000	100	1 800 000	2012	15,00%
* Société TECNO INVEST EZZAHRA	300	100	30 000	2012	20,00%
<u>Total des titres immobilisés</u>			<u>9 637 680</u>		
<u>Total</u>			<u>15 915 718</u>		

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

NOTE 7 : Valeurs immobilisées

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)**

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	
Logiciels		95 675	-	-	-	95 675	88 090	3 793	-	-	91 883	3 792
Total des immobilisations incorporelles		95 675	-	-	-	95 675	88 090	3 793	-	-	91 883	3 792
Immeubles	5,0%	4 519 789	7 825		-	4 527 614	1 852 057	97 704	-	-	1 949 761	2 577 853
Matériel de transport	20,0%	782 047		1 094		780 953	516 894	55 698	419		572 173	208 780
Equipements de bureau	10,0%	352 127	9 775		351	361 551	228 811	10 535	-	351	238 995	122 556
Matériel informatique	33,3%	279 588	18 019	27 342	765	269 500	215 125	22 046	27 342	765	209 064	60 436
Installations générales	10,0%	337 726	5 734			343 460	195 814	11 309	-	-	207 123	136 337
Total des immobilisations corporelles		6 271 277	41 353	28 436	1 116	6 283 078	3 008 700	197 292	27 761	1 116	3 177 116	3 105 962
TOTAUX		6 366 952	41 353	28 436	1 116	6 378 753	3 096 791	201 085	27 761	1 116	3 268 999	3 109 754

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 8 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Prêts au personnel	1 742 438	1 473 624	1 452 730
- Créances sur cessions d'immobilisations	535 039	380 348	437 622
- Avances aux fournisseurs	91 489	95 175	91 150
- Avances et acomptes au personnel	7 908	8 800	-
- Etat, crédit de TVA	1 036 513	-	-
- Compte d'attente / avance de TVA	98 126	239 492	189 170
- Produits à recevoir des tiers	936 897	470 051	647 306
- Compte d'attente	13 517	38 328	564
- Charges constatées d'avance	257 527	272 376	41 404
- Créances sur cession titre immobilisés	-	57	-
- Autres comptes débiteurs	238 186	221 986	259 074
- Charges à répartir	17 776	49 252	35 551
- Frais d'émission des obligations	648 264	791 281	641 709
	<u>5 623 680</u>	<u>4 040 770</u>	<u>3 796 279</u>
A déduire :			
- Provisions	(611 503)	(651 382)	(629 739)
	<u>5 012 177</u>	<u>3 389 388</u>	<u>3 166 541</u>

Les charges à répartir et les frais d'émission des obligations s'analysent comme suit :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES OBLIGATIONS
AU 30 JUIN 2012
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeurs brutes			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir	33%	655 860		655 860	620 309	17 775	638 084	17 776
Frais d'émission des obligations	(a)	3 231 204	145 493	3 376 697	2 589 496	138 937	2 728 433	648 264
TOTAUX		3 887 065	145 493	4 032 557	3 209 804	156 712	3 366 517	666 040

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des obligations sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D : 138 937 figure parmi les charges financières.

NOTE 9 : Dettes envers la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	298 127	1 065 577	955 577
- Avances et acomptes reçus des clients	3 737 498	2 941 963	2 700 533
- Autres dépôts et cautionnements reçus	5 075	5 075	5 075
<u>Total</u>	<u>4 040 700</u>	<u>4 012 615</u>	<u>3 661 185</u>

NOTE 10 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Banques locales	69 542 857	68 571 429	74 421 429
- Banques étrangères	2 931 133	5 200 600	4 076 728
- Emprunts obligataires	153 000 000	178 000 000	149 000 000
- Billets de trésorerie	17 000 000	-	15 000 000
- Certificats de leasing	29 000 000	16 000 000	26 000 000
<u>Total emprunts</u>	<u>271 473 990</u>	<u>267 772 029</u>	<u>268 498 157</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	954 223	645 352	849 841
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	25 818	45 609	36 202
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	4 903 212	6 514 380	4 679 944
- Intérêts courus sur certificats de leasing	622 515	40 762	374 522
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux	(41 497)	(39 169)	(44 826)
- Charges constatées d'avance sur billets de trésorerie	(232 335)	-	(202 532)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>6 231 936</u>	<u>7 206 934</u>	<u>5 693 151</u>
<u>Total</u>	<u>277 705 926</u>	<u>274 978 963</u>	<u>274 191 308</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
 16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2012
 (exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	Montants des crédits	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES</u>								
<u>BANQUES LOCALES</u>								
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	
B.T	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	
ATB (2007)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	600 000	-	600 000	-	-	
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	400 000	-	400 000	-	-	
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	600 000	-	-	600 000	-	600 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	400 000	-	-	400 000	-	400 000
BIAT (20007/2)	1 000 000	Annuellement (2008-2012)	200 000	-	-	200 000	-	200 000
BIAT (20007/3)	4 000 000	Annuellement (2008-2012)	800 000	-	800 000	-	-	
BIAT (2008/1)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000
BIAT (2008/2)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	2 000 000	-	-	2 000 000	-	2 000 000
BT 2008	7 000 000	Annuellement (2009-2013)	2 800 000	-	-	2 800 000	1 400 000	1 400 000
BTE 2008	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	2 000 000	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/1)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/2)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/3)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/4)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 2009	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	3 000 000	-	500 000	2 500 000	1 500 000	1 000 000
BT 2009	4 500 000	Annuellement (2010-2014)	2 700 000	-	-	2 700 000	1 800 000	900 000
BIAT (2010/1)	5 000 000	Annuellement (2011-2015)	4 000 000	-	1 000 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BIAT (2010/2)	10 000 000	Annuellement (2011-2017)	8 571 429	-	1 428 572	7 142 857	5 714 286	1 428 571
AMEN BANK (2010)	5 000 000	Annuellement (2011-2015)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000

AMEN BANK (2011/1)	5 000 000	Annuellement (2011-2016)	5 000 000	-	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000	
AMEN BANK (2011/2)	5 000 000	Annuellement (2011-2016)	5 000 000	-	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000	
ATTJARI BANK (2011/1)	1 500 000	Annuellement (2011-2016)	1 350 000	-	150 000	1 200 000	900 000	300 000	
BT (2011)	5 000 000	Annuellement (2012-2016)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000	
AMEN BANK (2011/3)	5 000 000	Sur 2 tranches en 2012 et 2013	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000	
BIAT (2011)	5 000 000	Annuellement (2012-2016)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000	
BIAT (2012/1)	5 000 000	Annuellement (2012-2016)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000	
ATB (2012/1)	2 000 000	Annuellement (2013-2017)	-	2 000 000	-	2 000 000	2 000 000	-	
<u>Sous-total</u>			74 421 429	7 000 000	11 878 572	69 542 857	47 314 286	22 228 571	
<u>BANQUES ETRANGERES</u>									
B.E.I	EUR	50 000 000	Semestriellement (2004-2013) (a)	4 076 728	-	1 145 595	2 931 133	890 298	2 040 835
<u>Sous-total</u>			4 076 728	-	1 145 595	2 931 133	890 298	2 040 835	
Total des crédits bancaires			78 498 157	7 000 000	13 024 167	72 473 990	48 204 584	24 269 406	

(a) la B.E.I a consenti au courant de l'exercice 2004 et 2005 un financement subsidiaire sur le crédit global, accordé dans le cadre du programme EUROMED II .

Le financement a été consenti en dinar tunisien, débloqué en quatre tranches, respectivement pour l'équivalent de EURO : 5.000.000 , 4.000.000 , 2.000.000 et 2.095.600, à un taux fixe ouvert lors de chaque tirage majoré d'une prime de couverture du risque de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance.

<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>								
CIL 2005/1	15 000 000	Annuellement (2008-2012)	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
CIL 2007/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	6 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
CIL 2007/2	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	6 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
CIL 2008/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL 2008 subordonné	10 000 000	Annuellement (2015-2019)	10 000 000	-	-	10 000 000	10 000 000	-
CIL 2009/1	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	12 000 000	-	-	12 000 000	8 000 000	4 000 000
CIL 2009/2	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	12 000 000	-	-	12 000 000	8 000 000	4 000 000
CIL 2009/3	20 000 000	Annuellement (2011-2015)	16 000 000	-	4 000 000	12 000 000	8 000 000	4 000 000
CIL 2010/1	30 000 000	Annuellement (2011-2015)	24 000 000	-	-	24 000 000	18 000 000	6 000 000
CIL 2010/2	30 000 000	Annuellement (2011-2015)	24 000 000	-	-	24 000 000	18 000 000	6 000 000
CIL 2011/1	30 000 000	Annuellement (2012-2016)	30 000 000	-	6 000 000	24 000 000	18 000 000	6 000 000
CIL 2012/1	20 000 000	Annuellement (2013-2017)	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			149 000 000	20 000 000	16 000 000	153 000 000	107 000 000	46 000 000

<u>BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>								
<u>BILLETS DE TRESORERIE</u>								
Billets de trésorerie à court terme			15 000 000	34 000 000	32 000 000	17 000 000	-	17 000 000
<u>Sous-total</u>			15 000 000	34 000 000	32 000 000	17 000 000	-	17 000 000
<u>CERTIFICATS DE LEASING</u>								
Certificat ZITOUNA BANK 2011	7 000 000	En bloc le 26/03/2012	7 000 000	-	7 000 000	-	-	-
Certificat EL BARAKA 1/2011	3 000 000	En bloc le 16/05/2014	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-
Certificat EL BARAKA 2/2011	3 000 000	En bloc le 27/05/2014	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-
Certificat EL BARAKA 3/2011	5 000 000	En bloc le 12/09/2014	5 000 000	-	-	5 000 000	5 000 000	-
Certificat EL BARAKA 4/2011	5 000 000	En bloc le 23/09/2014	5 000 000	-	-	5 000 000	5 000 000	-
Certificat EL BARAKA 5/2011	3 000 000	En bloc le 21/12/2014	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-
Certificat EL BARAKA 1/2012	1 000 000	En bloc le 10/02/2013	-	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-
Certificat ZITOUNA BANK 1/2012	3 000 000	En bloc le 14/08/2012	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
Certificat ZITOUNA BANK 2/2012	3 000 000	En bloc le 27/08/2012	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
Certificat ZITOUNA BANK 3/2012	3 000 000	En bloc le 25/09/2012	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
<u>Sous-total</u>			26 000 000	10 000 000	7 000 000	29 000 000	20 000 000	9 000 000
Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING			41 000 000	44 000 000	39 000 000	46 000 000	20 000 000	26 000 000
TOTAL GENERAL			268 498 157	71 000 000	68 024 167	271 473 990	175 204 584	96 269 406

NOTE 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	113 581	140 493	131 797
- Effets à payer	-	1 577	207 592
- Effets à payer, prestataire assurance	41 254	86 037	-
<u>Sous total</u>	<u>154 835</u>	<u>228 107</u>	<u>339 389</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats d'immobilisations	3 275 313	2 475 132	1 305 762
- Effets à payer	9 735 019	7 536 648	8 118 508
- Retenue de garantie	95 776	223 874	95 776
- Factures non parvenues	-	251 388	-
<u>Sous total</u>	<u>13 106 108</u>	<u>10 487 042</u>	<u>9 520 046</u>
<u>Total</u>	<u>13 260 943</u>	<u>10 715 149</u>	<u>9 859 435</u>

NOTE 12 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Personnel, provisions pour congés payés	244 640	245 053	275 124
- Personnel, rémunérations dues	84	84	-
- Personnel, autres charges à payer	324 791	200 940	271 225
- Etat, retenues sur salaires	82 360	94 632	10 787
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	316 242	257 015	219 682
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	1 887	-	1 370
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 24)	331 138	416 779	535 259
- Etat, autres impôts et taxes à payer	19 441	12 647	11 793
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	7 339	7 352	8 254
- Etat, TVA à payer	-	31 274	406 332
- Etat, autres impôts et taxes à régulariser	65 290	65 290	65 290
- Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer	20 853	11 632	11 632
- CNSS	198 245	183 171	123 895
- CAVIS	24 726	25 991	11 520
- CNAM	14 455	14 361	10 159
- Assurance Multirisque	2 888	2 887	-
- Assurance Auto	36 580	34 828	-
- Assurance Vie	5 378	-	-
- Assurance Groupe	18 853	15 906	18 580
- Autres comptes créditeurs	322 003	62 996	159 199
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	43 225	44 581	50 223
- Prestataires Recouvrement	84 447	106 579	112 916
- Prestataires Assurances	2 649 240	1 494 937	2 363 256
- Diverses Charges à payer	273 467	213 862	215 539
- Autres produits constatés d'avance	7 047	12 578	7 280
- Provisions pour risques et charges	30 000	30 000	30 000
<u>Total</u>	<u>5 124 619</u>	<u>3 585 375</u>	<u>4 919 312</u>

NOTE 13 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Capital social		25 000 000	25 000 000	25 000 000
- Réserve légale	(A)	2 447 865	2 000 000	2 000 000
- Réserve extraordinaire		1 750 000	1 250 000	1 250 000
- Réserves pour réinvestissements		12 070 000	7 740 000	7 740 000
- Fonds pour risques généraux		-	500 000	500 000
- Réserves pour fonds social	(B)	1 382 430	1 246 464	1 190 008
- Actions propres		(843 414)	-	(410 226)
- Résultats reportés		265 639	760 866	754 145
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>42 072 520</u>	<u>38 497 330</u>	<u>38 023 927</u>
Résultat de la période (1)		3 715 511	3 572 333	8 203 155
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>45 788 031</u>	<u>42 069 663</u>	<u>46 227 082</u>
Nombre d'actions (2)		5 000 000	5 000 000	5 000 000
Résultat par action (1) / (2)		0,743	0,714	1,641

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

(B) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2012
(exprimé en dinars)**

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES (suite)

	Capital social	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2010	20 000 000	1 500 000	4 750 000	2 650 000	1 053 244	500 000	693 903	-	10 356 962	41 504 109
Affectations approuvées par l'A.G.O du 24 Mai 2011		500 000	1 500 000	5 090 000	200 000		3 066 962		(10 356 962)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010							(3 000 000)			(3 000 000)
Augmentation du capital décidée par l'A.G.E du 24 Mai 2011	5 000 000		(5 000 000)							-
Divers					(6 780)					(6 780)
Résultat de la période close le 30 juin 2011									3 572 333	3 572 333
Solde au 30 Juin 2011	25 000 000	2 000 000	1 250 000	7 740 000	1 246 464	500 000	760 866	-	3 572 333	42 069 663
Résultat de la période clos le 30 juin 2011 (annulation)									(3 572 333)	(3 572 333)
Divers					(56 456)					(56 456)
Rachat d'actions propres								(416 946)		(416 946)
Valorisation des actions propres							(6 720)	6 720		-
Résultat net de l'exercice 2011									8 203 155	8 203 155
Solde au 31 Décembre 2011	25 000 000	2 000 000	1 250 000	7 740 000	1 190 008	500 000	754 145	(410 226)	8 203 155	46 227 082
Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 Mai 2012		447 865		4 330 000	200 000		3 225 290		(8 203 155)	-
Transferts décidés par l'A.G.O du 17 Mai 2012			500 000			(500 000)				-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011							(3 750 000)			(3 750 000)
Rachat d'actions propres								(426 467)		(426 467)
Encaissement de dividendes sur actions propres							29 483			29 483
Divers					(7 578)		6 720	(6 720)		(7 578)
Résultat de la période close le 30 juin 2012									3 715 511	3 715 511
Solde au 30 Juin 2012	25 000 000	2 447 865	1 750 000	12 070 000	1 382 430	-	265 639	(843 414)	3 715 511	45 788 031

NOTE 14 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Intérêts de leasing	14 652 181	14 533 874	29 315 696
- Intérêts de retard	954 790	855 686	1 680 654
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	205 844	134 695	232 283
- Autres	140 912	184 586	377 717
Total	<u>15 953 727</u>	<u>15 708 841</u>	<u>31 606 350</u>
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	415 515	194 255	306 018
Intérêts de retard antérieurs	112 974	64 867	112 653
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(563 536)	(647 333)	(673 379)
Intérêts de retard	(195 690)	(208 896)	(207 146)
Variation des produits réservés	<u>(230 737)</u>	<u>(597 107)</u>	<u>(461 854)</u>
Total des intérêts et des produits de leasing	<u>15 722 990</u>	<u>15 111 734</u>	<u>31 144 496</u>
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	309 311 686	297 478 055	297 478 055
. A la fin de la période	312 150 031	302 993 346	309 311 686
. Moyenne	(D) 310 730 859	300 235 701	303 394 870
- Intérêts de la période	(C) 14 652 181	14 533 874	29 315 696
- Taux moyen	(C) / (D) 9,43%	9,68%	9,66%

NOTE 15 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	3 977 659	4 917 550	9 187 407
- Intérêts des crédits des banques locales	1 750 196	1 981 220	3 714 599
- Intérêts des crédits des banques étrangères	97 897	150 847	273 518
- Intérêts des autres opérations de financement	1 137 961	523 169	1 508 864
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	138 937	150 820	303 393
<u>Total des charges financières des emprunts</u> (A)	<u>7 102 650</u>	<u>7 723 606</u>	<u>14 987 782</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(50 655)	(70 631)	(111 557)
- Autres charges financières	13 329	10 674	22 518
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>(37 326)</u>	<u>(59 957)</u>	<u>(89 040)</u>
<u>Total général</u>	<u>7 065 324</u>	<u>7 663 649</u>	<u>14 898 742</u>
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	268 498 157	253 947 154	253 947 154
. A la fin de l'exercice	271 473 990	267 772 029	268 498 157
. Moyenne (B)	269 986 074	260 859 592	261 222 656
- Taux moyen (A) / (B)	5,26%	5,92%	5,74%

NOTE 16 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Intérêts des comptes courants	6 764	6 758	13 635
- Plus values sur cession des titres immobilisés	129 435	124 722	259 830
- Dividendes sur titres SICAV	187 926	136 853	136 853
- Moins values sur titres SICAV (*)	(156 481)	(123 329)	(122 547)
- Plus values sur titres SICAV	9 048	4 036	19 071
- Autres produits financiers	11 122	15 918	67 086
<u>Total</u>	<u>187 814</u>	<u>164 958</u>	<u>373 929</u>

(*) : Cette moins value a été constatée suite à la cession des titres SICAV détenus par la société, et ce, suite au détachement des dividendes leur correspondant.

NOTE 17 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Salaires et complément de salaires	1 434 695	1 227 932	2 481 172
- Charges connexes aux salaires	39 859	39 981	103 673
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	251 476	211 658	430 099
- Autres charges sociales	44 395	39 907	81 706
<u>Total</u>	<u>1 770 425</u>	<u>1 519 478</u>	<u>3 096 650</u>

NOTE 18 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 793	4 330	8 660
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	197 291	219 636	421 071
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	17 776	6 850	20 550
<u>Total</u>	<u>218 860</u>	<u>230 816</u>	<u>450 282</u>

NOTE 19 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Achats de matières et fournitures	85 086	91 339	176 749
<u>Total des achats</u>	<u>85 086</u>	<u>91 339</u>	<u>176 749</u>
- Sous-traitance générale	14 553	12 742	27 987
- Locations	38 222	34 569	68 616
- Entretien et réparations	79 965	64 000	149 313
- Primes d'assurances	22 505	22 586	44 372
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>155 245</u>	<u>133 897</u>	<u>290 288</u>
- Personnel extérieur à l'entreprise	108 415	61 787	108 794
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	86 329	69 403	139 509
- Publicités, publications, relations publiques	110 135	67 252	177 780
- Déplacements, missions et réceptions	41 991	37 814	49 673
- Frais postaux et de télécommunications	73 316	71 997	143 316
- Services bancaires et assimilés	93 016	93 937	207 277
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>513 202</u>	<u>402 190</u>	<u>826 349</u>
- Jetons de présence	31 500	31 500	56 000
- Rémunération du comité d'audit	7 500	7 500	15 000
- Rémunération du comité de risques	7 500	-	-
- Rémunération du comité de crédits	7 500	-	-
<u>Total des charges diverses</u>	<u>54 000</u>	<u>39 000</u>	<u>71 000</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	16 778	36 477	74 140
- T.C.L	50 000	50 000	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	1 346	1 916	1 995
- Autres impôts et taxes	15 184	24 023	48 249
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>83 308</u>	<u>112 416</u>	<u>224 384</u>
<u>Total général</u>	<u>890 841</u>	<u>778 842</u>	<u>1 588 769</u>

NOTE 20 : Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	5 643 706	3 753 255	3 752 301
- Dotations aux provisions collectives			2 200 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(4 021 882)	(2 925 513)	(3 848 855)
- Créances radiées	5 109	-	2 377 658
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(2 287 539)
- Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	-	-	(79 432)
- Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	-	-	(10 446)
- Encaissement sur créances radiées	(50 000)	(23 350)	(28 102)
<u>Total</u>	<u>1 576 933</u>	<u>804 392</u>	<u>2 075 584</u>

NOTE 21 : Dotations nettes aux autres provisions

Le détail des autres provisions est le suivant :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Dotations aux provisions pour divers risques	-	30 000	30 000
- Dotations aux provisions pour dépréciations des autres actifs	6 764	7 799	14 092
- Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(25 000)	-	(27 935)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-	(250 000)
<u>Total</u>	<u>(18 236)</u>	<u>37 799</u>	<u>(233 843)</u>

NOTE 22 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	970	210	1 120
- Apurement de comptes	9 232	30 159	117 749
- Restitution d'impôt	-	-	15 598
- Autres gains sur éléments exceptionnels	2 714	83	4 419
<u>Total</u>	<u>12 916</u>	<u>30 452</u>	<u>138 886</u>

NOTE 23 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	553	7 484	7 796
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	54	23	113
- Pénalités de retard	6	120	497
<u>Total</u>	<u>613</u>	<u>7 627</u>	<u>8 407</u>

NOTE 24 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
Bénéfice comptable	4 643 945	4 486 409	10 220 801
A réintégrer			
- Dotations aux provisions sur la clientèle	5 643 706	3 753 255	5 952 301
- Dotations aux provisions des autres actifs	6 764	7 799	14 092
- Dotations aux provisions pour risque divers	-	30 000	30 000
- Reprises sur provisions	4 021 882	2 925 513	-
- Reprises sur provisions fiscales 2008	-	-	8 212 512
- Reprises sur provisions fiscales 2009	-	-	1 351 639
- Reprises sur provisions fiscales 2010	-	-	2 442 409
- Provisions pour congés payés 2010/2009	-	-	275 124
- Jetons de présence excédentaires	13 500	17 500	28 000
- Diverses charges non déductibles	34 405	42 198	57 508
- Moins value SICAV	156 481	104 876	122 547
- Moins value latente sur SICAV	-	18 453	-
A déduire			
- Provisions fiscales 2008/2007 pour affaires en cours	-	-	5 870 166
- Reprises sur provisions comptables	4 021 882	2 925 513	6 136 394
- Provisions pour congés payés 2009/2008	-	-	245 053
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participations	-	-	250 000
- Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs	25 000	-	27 935
- Dividendes	187 926	136 853	136 853
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>10 285 875</u>	<u>8 323 637</u>	<u>16 040 532</u>
Provisions pour créances douteuses 100%	5 643 706	3 753 255	5 952 301
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>4 642 169</u>	<u>4 570 382</u>	<u>10 088 231</u>
Réinvestissements exonérés			
* Société DAR EL JELD	-	500 000	1 000 000
* Société Immobilière de Carthage	-	600 000	600 000
* CIL SICAR	-	-	550 000
* Société TECNO INVEST & CONSULTING	-	-	125 000
* Société LASER INDUSTRIES	-	125 000	125 000
* Société MEHARI HAMMAMET	-	500 000	1 000 000
* Société MEDICARS	-	-	900 000
* Société TECNO INVEST EZZAHRA	-	-	30 000
* Montant à investir	1 989 501	233 735	-
<u>Bénéfice imposable</u>	<u>2 652 668</u>	<u>2 611 647</u>	<u>5 758 231</u>
Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)	<u>928 434</u>	<u>914 076</u>	<u>2 017 646</u>
A imputer			
- Acomptes provisionnels payés	596 313	493 572	1 480 715
- Retenues sur placements	983	3 726	1 672
<u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>	<u>331 138</u>	<u>416 778</u>	<u>535 259</u>

NOTE 25 : Encaissements reçus des clients

			30 Juin 2012	30 Juin 2011	31 Décembre 2011
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	Note 5	20 390 357	15 674 412	15 674 412
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	Note 5	(22 639 016)	(24 372 276)	(20 390 357)
- Clients avances et acomptes reçus en début de période	-	Note 9	(2 700 533)	(2 617 634)	(2 617 634)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+	Note 9	3 737 498	2 941 963	2 700 533
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	Note 9	(960 652)	(1 785 733)	(1 785 733)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	Note 9	303 202	1 070 652	960 652
- Produits constatés d'avance en début de période	-	Note 5	(1 327 830)	(1 315 911)	(1 315 911)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 5	1 379 333	1 368 773	1 327 830
- TVA collectée	+		14 251 301	14 033 738	28 245 026
- TVA collectée sur avances et acomptes			(411 307)	(1 009 413)	(2 182 045)
- Remboursements principal	+	Note 5	71 446 757	68 414 467	134 818 197
- Intérêts et produits assimilés de leasing	+	Note 14	15 953 727	15 708 841	31 606 350
- Autres produits d'exploitation	+		224 985	221 869	448 080
- Créances virées en pertes	-	Note 20	(5 109)	-	(2 377 658)
- Encaissements sur créances radiées	+	Note 20	50 000	23 350	28 102
- Encours financiers virés en pertes	-	Note 5	-	-	515 760
- Plus/Moins values sur relocations	-	Note 5	(256 008)	(8 228)	(156 809)
- Plus/Moins values sur transferts	-	Note 5	(413 178)	(185 184)	(460 812)
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 8	437 622	496 714	496 714
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 8	(535 039)	(380 348)	(437 622)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	171 828	979 613	1 105 887
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	8 176 469	4 514 889	8 742 265
			107 274 407	93 774 554	194 945 227

Encaissements reçus des clients**NOTE 26 : Investissements dans les contrats de Leasing**

			30 Juin 2012	30 Juin 2011	31 Décembre 2011
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 11	9 520 046	11 455 086	11 455 086
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 11	(13 106 108)	(10 487 042)	(9 520 046)
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	-	Note 8	(91 150)	(91 150)	(91 150)
- Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période	+	Note 8	91 489	95 175	91 150
- Décaissements pour financement de contrats de leasing	+	Note 5	81 504 531	79 005 744	157 413 316
- TVA sur Investissements	+		11 468 705	10 710 775	20 347 997
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 12	-	45 750	45 750
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 12	-	-	-
			89 387 513	90 734 338	179 742 103

Investissements dans les contrats de leasing

NOTE 27 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	Note 12	-	-	-
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	Note 12	(84)	(84)	-
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	Note 8	-	-	-
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	Note 8	7 908	8 800	-
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 11	339 389	129 142	129 142
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 11	(154 835)	(228 107)	(339 389)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 12	275 124	245 053	245 053
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-		(244 640)	(245 053)	(275 124)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 12	271 225	234 052	234 052
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 12	(324 791)	(200 940)	(271 225)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 12	10 787	9 237	9 237
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 12	(82 360)	(94 632)	(10 787)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 12	219 682	312 168	312 168
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 12	(316 242)	(257 015)	(219 682)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 12	123 895	97 866	97 866
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 12	(198 245)	(183 171)	(123 895)
- CAVIS en début de période	+	Note 12	11 520	9 683	9 683
- CAVIS en fin de période	-	Note 12	(24 726)	(25 991)	(11 520)
- CNAM en début de période	+	Note 12	10 159	8 013	8 013
- CNAM en fin de période	-	Note 12	(14 455)	(14 361)	(10 159)
- Assurance groupe en début de période	+	Note 12	18 580	13 133	13 133
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 12	(18 853)	(15 906)	(18 580)
- Assurance multirisque en début de période	+	Note 12	-	-	-
- Assurance multirisque en fin de période	-	Note 12	(2 888)	(2 887)	-
- Assurance auto en début de période	+	Note 12	-	-	-
- Assurance auto en fin de période	-	Note 12	(36 580)	(34 828)	-
- Assurance Vie en début de période	+	Note 12	-	-	-
- Assurance Vie en fin de période	-	Note 12	(5 378)	-	-
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 12	50 223	44 581	44 581
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 12	(43 225)	(44 581)	(50 223)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 12	215 539	198 884	198 884
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 12	(273 467)	(213 862)	(215 539)
- TVA, payée sur biens et services	+		118 821	118 067	207 470
- Charges de personnel	+	Note 17	1 770 425	1 519 478	3 096 650
- Autres charges d'exploitation	+	Note 19	890 841	778 842	1 588 770
- Impôts et taxes	-	Note 19	(83 308)	(112 416)	(224 384)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel			<u>2 510 041</u>	<u>2 053 166</u>	<u>4 424 197</u>

NOTE 28 : Intérêts payés

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+	Note 8	145 493	168 001	171 001
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 10	(247 358)	(99 556)	(99 556)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 10	273 832	39 169	247 358
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 12	1 370	4 468	4 468
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 12	(1 887)	-	(1 370)
			,		
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	Note 10	4 679 944	4 542 966	4 542 966
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	Note 10	(4 903 212)	(6 514 380)	(4 679 944)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+	Note 10	849 841	1 053 931	1 053 931
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	-	Note 10	(954 223)	(645 352)	(849 841)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 10	36 202	63 189	63 189
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 10	(25 818)	(45 609)	(36 202)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	Note 10	-	43 903	43 903
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	Note 10	-	-	-
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+	Note 10	374 522	6 444	6 444
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	-	Note 10	(622 515)	(40 762)	(374 522)
- Intérêts et charges assimilées	+	Note 15	7 065 324	7 663 649	14 898 742
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 15	(138 937)	(150 820)	(303 393)
			<u>6 532 578</u>	<u>6 089 241</u>	<u>14 687 175</u>

Intérêts payés**NOTE 29 : Impôts payés**

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 12	535 259	436 930	436 930
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 12	(331 138)	(416 778)	(535 259)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 12	11 793	10 458	10 458
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 12	(19 441)	(12 647)	(11 793)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 12	8 254	7 352	7 352
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 12	(7 339)	(7 352)	(8 254)
- TVA payée	+		3 604 263	-	2 886 651
- Impôts et taxes	+	Note 19	83 308	112 416	224 384
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 24	928 434	914 076	2 017 646
			<u>4 813 393</u>	<u>1 044 454</u>	<u>5 028 115</u>

Impôts payés

NOTE 30 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 7	41 353	41 722	96 607
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>41 353</u>	<u>41 722</u>	<u>96 607</u>

NOTE 31 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Moins-values sur cession d'immobilisations	-	Note 23	(553)	(7 484)	(7 796)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 7	675	58 847	59 051
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 7	-	578	1 553
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 22	970	210	1 120
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>1 092</u>	<u>52 151</u>	<u>53 928</u>

NOTE 32 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	2 030 000	4 025 000	4 600 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>2 030 000</u>	<u>4 025 000</u>	<u>4 600 000</u>

NOTE 33 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+	Note 6	697 940	1 174 400	1 924 360
- Dépôts et cautionnements restitués au cours de l'exercice	-	Note 6	-	-	1 192
- Produits nets sur cessions de titres immobilisés	+	Note 16	129 435	124 722	259 830
- Créances sur cession titre immobilisés en début de période	+	Note 8	-	49	49
- Créances sur cession titre immobilisés en fin de période	-	Note 8	-	(57)	-
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>			<u>827 375</u>	<u>1 299 114</u>	<u>2 185 432</u>

NOTE 34 : Dividendes et autres distributions

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Dividendes	+	Note 13	3 750 000	3 000 000	3 000 000
- Dividendes sur actions propres	-	Note 13	(29 483)	-	-
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période	+	Note 12	11 632	9 527	9 527
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période	-	Note 12	(20 853)	(11 632)	(11 632)
- Intérêts des prêts sur fonds social	+	Note 13	7 578	6 780	63 236
<u>Dividendes et autres distributions</u>			<u>3 718 874</u>	<u>3 004 675</u>	<u>3 061 131</u>

NOTE 35 : Autres flux de trésorerie

			<u>30 Juin 2012</u>	<u>30 Juin 2011</u>	<u>31 Décembre 2011</u>
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	Note 8	(490 798)	(413 400)	(478 600)
- Remboursements sur prêts au personnel	-	Note 8	201 089	148 610	234 704
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	Note 8	647 306	387 855	387 855
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	Note 8	(936 897)	(470 051)	(647 306)
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	+	Note 8	41 404	27 752	27 752
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	-	Note 8	(257 527)	(272 376)	(41 404)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	Note 8	259 074	229 423	229 423
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	Note 8	(238 186)	(221 986)	(259 074)
- Comptes d'attente en début de période	+	Note 8	564	13 304	13 304
- Comptes d'attente en fin de période	-	Note 8	(13 517)	(38 328)	(564)
- Etat, Compte d'attente/ régularisation de TVA en début de la période	+	Note 8	-	225 959	225 959
- Etat, Compte d'attente/ régularisation de TVA en fin de la période	-	Note 8	-	-	-
- Etat, autres impôts et taxes à régulariser en début de la période	-	Note 12	(65 290)	(65 290)	(65 290)
- Etat, autres impôts et taxes à régulariser en fin de la période	+	Note 12	65 290	65 290	65 290
- Placements en titres en début de période	+		-	226 424	226 424
- Placements en titres en fin de période	-		-	(637 031)	-
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	Note 12	(272 115)	(199 689)	(199 689)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	Note 12	406 450	169 575	272 115
- Prestataires Assurances en début de période	-	Note 12	(2 363 256)	(1 797 331)	(1 797 331)
- Prestataires Assurances en fin de période	+	Note 12	2 649 240	1 494 937	2 363 256
- Autres produits constatés d'avance en début de période	-	Note 12	(7 280)	(7 293)	(7 293)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 12	7 047	12 578	7 280
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+	Note 16	58 379	40 236	114 099
- Autres gains ordinaires	+	Note 22	11 946	30 242	137 766
- Autres pertes ordinaires	-	Note 23	(60)	(143)	(610)
<u>Autres flux de trésorerie</u>			<u>(297 137)</u>	<u>(1 050 732)</u>	<u>808 065</u>

Note 36 : Engagements hors bilan :**I- Engagements donnés**

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	32.444.514 DT
- Engagements sur opérations de leasing	24.468.248 DT
	<hr/>
Total des engagements donnés	56 912 762 DT

II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les hypothèques	765.932 DT
- Les cautions reçues	151.769.148 DT
- Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	46.640.514 DT
- Valeurs des biens, objet de leasing	250.637.376 DT
	<hr/>
Total des engagements reçus	449 812 970 DT

Les engagements de financements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 30 Juin 2012 à 4.182.500 €.

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

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING (CIL)

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2012, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

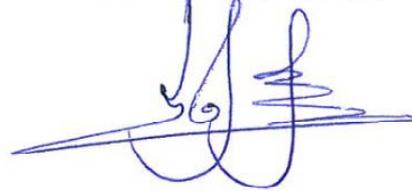
Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de Compagnie Internationale de Leasing (CIL) arrêtés au 30 juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2012

Les Commissaires aux Comptes**F.A.C****Mohamed Neji HERGLI****DELTA CONSULT****Walid BEN SALAH**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HexaByte

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-

La Société HexaByte, - , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr. Wadī TRABELSI.

BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		456 692	175 968	434 937
Moins : Amortissements Incorporelles		- 174 750	- 106 349	- 120 154
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	281 943	69 619	314 783
Immobilisations corporelles		4 732 634	4 128 402	4 506 086
Moins : Amortissements corpo		-2 972 625	-2 327 052	-2 640 051
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 760 008	1 801 350	1 866 035
Immobilisations financières		12 475	11 075	12 475
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-	-
Immobilisations financières nettes	2-3	12 475	11 075	12 475
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		2 054 426	1 882 043	2 193 293
Autres actifs non courants	2-4	406 423	224 657	304 393
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 460 849	2 106 701	2 497 686
ACTIFS COURANTS				
Stocks		115 811	285 015	211 103
Moins : Provisions Stocks		- 7 573	-	- 7 573
Stocks nets	2-5	108 238	285 015	203 530
Clients et comptes rattachés		636 686	655 876	675 422
Moins : Provisions Clients		- 146 889	- 121 889	- 121 889
Clients nets	2-6	489 797	533 987	553 533
Autres actifs courants		136 175	240 703	107 879
Moins : Provisions AAC		- 30 086	- 30 086	- 30 086
Autres actifs courants nets	2-7	106 089	210 617	77 793
Placements et autres actifs financiers		4 469 125		2 739 196
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	1 721 967	3 801 887	1 594 985
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 895 216	4 831 506	5 169 037
TOTAL DES ACTIFS		9 356 066	6 938 207	7 666 723

Les notes constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

BILAN PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		2 083 334	1 750 000	1 750 000
Autres capitaux propres		4 166 670	2 500 000	2 500 000
Réserves légales		93 622	50 657	50 657
Résultats reportés		608 000	430 482	430 482
Total des capitaux propres avant résultat		6 951 626	4 731 139	4 731 139
Résultat de l'exercice		105 987	135 358	428 816
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	7 057 613	4 866 497	5 159 955
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts		94 390	140 836	115 444
Autres passifs financiers		0		0
Provisions		130 932		0
Total des passifs non courants	3-2	225 322	140 836	115 444
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	1 291 596	1 181 402	1 736 510
Autres passifs courants	3-4	735 705	559 896	606 196
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5	45 830	189 575	48 617
Total des passifs courants		2 073 130	1 930 874	2 391 324
Total des passifs		2 298 452	2 701 710	2 506 768
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		9 356 066	6 938 207	7 666 723

Les notes constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

ÉTAT DE RÉSULTAT

DÉSIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		2 497 145	2 192 039	4 379 688
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Total des produits d'exploitation	4-1	2 497 145	2 192 039	4 379 688
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations stocks produits finis et encours		-95 292	204 936	122 937
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	-815 841	-1 172 460	-2 120 818
Charges de personnel	4-3	-548 558	-478 745	-1 034 004
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	-632 586	-362 697	-744 694
Autres charges d'exploitation	4-5	-284 669	-205 367	-436 441
Total des charges d'exploitation		-2 376 946	-2 014 334	-4 213 020
Résultat d'exploitation		120 199	177 706	166 667
Charges financières nettes	4-6	-77 753	-27 095	-77 549
Produits de placements	4-7	105 560	11 103	447 988
Autres gains ordinaires		153	2	354
Autres pertes ordinaires		-	-	-50 364
Résultat des activités ordinaires avant impôt		148 159	161 716	487 097
Impôt sur les bénéfices		-42 171	-26 357	-58 281
Résultat des activités ordinaires après impôt		105 987	135 358	428 816
Éléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		105 987	135 358	428 816
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		105 987	135 358	428 816

Les notes constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

DÉSIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice	105 987	135 358	428 816
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	632 586	362 697	771 526
* Reprises sur provisions			
* Variations des :			
- Stocks	95 292	-196 849	-122 937
- Créances	38 736	-57 112	-76 658
- Autres Actifs	-28 296	1 425 379	3 218
- Fournisseurs et autres dettes	-315 406	144 870	746 277
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	528 900	1 814 344	1 750 243
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-439 818	-467 509	-1 258 350
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	-	-1 500	-2 900
Encaissements / cessions d'immobilisations financières			-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-439 818	-469 009	-1 261 250
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés	-208 333		
Encaissements provenant des opérations sur le capital	2 000 004		1 554 984
Décaissement provenant des opérations sur les placements	-1 729 929		-2 739 196
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	-29 154	-21 788	-44 448
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	32 588	-21 788	-1 228 660
Variation de trésorerie	121 670	1 323 547	-739 666
Trésorerie au début de l'exercice	1 594 929	2 334 595	2 334 595
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 716 599	3 658 142	1 594 929

Les notes constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

DÉSIGNATION	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus		2 497 145	2 192 039	4 379 688
Production		2 497 145	2 192 039	4 379 688
Achats consommés		- 911 134	- 967 524	- 1 852 498

Autres charges externes	- 284 669	- 205 367	-581 824
Valeur ajoutée brute	1 301 343	1 019 148	1 945 366
Charges de personnel	- 548 558	- 478 745	- 1 034 004
Impôt et taxes	-	-	-
EBITDA	752 785	540 403	911 362
	0	0	0
Charges financières nettes	- 77 753	- 27 095	-77 549
Produits de placement	105 560	11 103	447 988
Dotations aux amortissements	- 476 654	- 348 697	-720 763
Dotations aux Provisions	- 155 932	- 14 000	-23 931
Reprise sur provisions clients	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-	-50 364
Amortissement subventions d'équipements	-	-	-
Autres gains ordinaires	153	2	354
Impôt sur les sociétés	- 42 171	- 26 357	-58 281
Résultat de l'exercice	105 987	135 359	428 816

Les notes constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société « HEXABYTE » est une société anonyme, qui a pour objet social :

- D'assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type Internet ;
- D'assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels matériels et équipements informatiques.

Et elle peut, généralement, effectuer toutes opérations commerciales, financières industrielles, mobilières ou immobilières et de représentation se rattachant, directement ou indirectement, aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

1-2. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « HEXABYTE », arrêtés au 30 juin 2012, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière.

* **Le bilan** fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* **L'état de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la société.

La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature.

En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

* **L'état de flux de trésorerie** renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds.

* **Les notes aux états financiers** comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

1-3. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société « HEXABYTE », arrêtés au 30 juin 2012, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ces états.

1-4. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1-4-1 Référentiel d'élaboration des états financiers

Pour l'élaboration de ses états financiers, la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

1-4-2 Méthodes comptables pertinentes

Les principales méthodes comptables utilisées par la société « HEXABYTE » sont les suivantes :

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable n°05.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition. Sont inclus dans ces coûts, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les taux d'amortissement se présentent comme suit :

Rubrique	Taux d'amortissement
Matériel informatique	33%
Matériel de transport	20%
AAI	10%
MMB	10%
Construction	5%

Il est à noter que les dépenses d'aménagements et d'agencements couvrent principalement les différents points de ventes directes de la société. Ces points de ventes font généralement l'objet de contrat de location renouvelable chaque année par tacite reconduction. Vu que notre stratégie est de maintenir notre positionnement géographique, et nous n'avons pas l'intention d'arrêter ses contrats, nous avons opté à un amortissement sur 10 ans.

AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants comportent les frais préliminaires dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs. Les méthodes de classement et de comptabilisation desdits frais sont conformes aux recommandations de la norme comptable n° 10.

METHODE D'ESTIMATION DES PROVISIONS DES COMPTES CLIENTS

Les clients qui font l'objet d'action en justice sont provisionnés à 100%. Pour les clients ordinaires la provision est étudiée au cas par cas.

METHODE D'ESTIMATION DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Sur la base des informations actuellement disponibles, le principe de cut off au niveau des ventes réalisées durant un exercice donnée est appliqué sur la base d'une estimation forfaitaire des produits constatés d'avance.

LES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ils sont constitués exclusivement des revenus de la société provenant des activités qui s'inscrivent dans le cadre de son exploitation centrale ou principale. Notamment les ristournes sur redevances reçues de Tunisie Télécom par rapport aux communications des clients.

Par ailleurs, étant donné qu'une grande partie des abonnements ADSL s'étalent sur deux périodes comptables, la société applique le principe de périodicité sur la base des informations disponibles au niveau du système de facturation.

1-5. FAITS MARQUANTS**1-5-1 Augmentation du capital**

La société a lancé une offre à prix ferme auprès du public de 333 334 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne, au prix de 6 dinars l'action. Cette opération a été clôturée avec succès en janvier 2012.

1-5-2 Redressement fiscal

Au cours de l'exercice 2009, la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office pour un montant global de 524 Mille Dinars dont 182 Mille Dinars de pénalités de retard notifiée durant le mois de juillet 2012.

La société, n'a pas accepté ce redressement et a décidé de lancer une procédure judiciaire auprès du tribunal de première instance de Tunis. En effet, la principale raison de ce redressement est la remise en cause de l'avantage d'un investissement dans une zone de développement régionale. La société continue de défendre son dossier.

Dans l'attente de la décision judiciaire, la société a constitué une provision pour risque tel que décidé par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 23 Mai 2012 à raison de 25% (étant donnée la situation semestrielle) du risque notifié soit 131 Mille Dinars.

1-5-3 Ouverture des nouvelles agences

La société continue dans son plan de développement commercial par l'ouverture de quatre nouvelles agences durant l'exercice 2012 au niveau des gouvernorats de Nabeul, Hammamet, Sidi Bouzid et Ezzahra.

1-6. EVENEMENTS POSTERIEURS

La société n'a pas relevé des événements significatifs, durant le troisième trimestre 2012, pouvant affecter la lecture et la compréhension des états financiers du premier semestre 2012.

2. NOTES RELATIVES A L'ACTIF**2-1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Le solde net des immobilisations incorporelles s'élève au 30/06/2012 à 281 943 Dinars. Le détail se présente comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Logiciels	456 692	434 937	21 755
Total valeurs Brutes	456 692	434 937	21 755
Amortissements Logiciels	-174 750	-120 154	-54 596
Total Amortissements	-174 750	-120 154	-54 596
Valeur Nette Comptable	281 943	314 783	-32 840

2-2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30/06/2012 à 1 760 008 Dinars contre 1 866 035 Dinars au 31/12/2011. Le détail se présente comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
AAI	215 285	186 194	29 091
Constructions	349 167	349 167	0
Equipements de bureaux	130 276	90 994	39 282
Matériels de transport	402 913	402 913	0
Matériels industriels	7 278	7 061	217
Matériels Informatiques	3 627 714	3 469 757	157 957
Total valeurs Brutes	4 732 634	4 506 086	226 548
Amortissements AAI	-77 032	-67 473	-9 559
Amortissements constructions	-62 480	-53 871	-8 609
Amortissements Matériels de Transport	-230 774	-196 943	-33 831
Amortissements Matériels Industriels	-1 746	-1 255	-491
Amortissements Matériels informatiques	-2 551 665	-2 276 381	-275 284
Amortissements équipements de bureaux	-46 570	-41 772	-4 798
Provisions immobilisations	-2 358	-2 358	0
Total Amortissements	-2 972 625	-2 640 051	-332 574
Valeur Nette Comptable	1 760 008	1 866 035	-106 027

2-3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières de la société « HEXABYTE » sont essentiellement composées, de cautionnements donnés au titre des loyers, pour une valeur de 12 475 Dinars.

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Cautions & dépôts	12 475	12 457	0
Valeur Nette Comptable	12 475	12 457	0

2-4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Durant le premier semestre 2012, la société a engagé diverses dépenses publicitaires qui ont été activées. Ces dépenses couvrent les actions de communications destinées au:

- grand public au niveau de différentes foires ;
- public jeune au niveau des street-animations ;
- nouveaux clients lors du lancement de nouvelles agences commerciales.

Ces dépenses ont été activées car, en application de la norme comptable n°10, répondent aux deux critères de charges identifiés et leurs rentabilités futures est démontrées. Cette rentabilité se base sur le plan de développement de la clientèle et des abonnements arrêté suite aux promesses recueillis au niveau de ces différentes actions.

Par ailleurs, les frais engagés dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse et d'augmentation du capital ont été activés et ce en application du principe de rattachement des charges aux produits.

Ces frais seront rapportés au résultat sur trois ans.

Ce poste se présente comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011
Frais IPO	343 175	214 243
Charge à répartir Publicité	265 896	203 314
Résorption Frais	-202 648	-113 164
Valeur Nette Comptable	406 423	304 393

2-5. STOCKS

Cette rubrique présente au 30/06/2012, un solde débiteur net de 115 811 Dinars contre 203 530 Dinars à l'issue de l'exercice précédant et elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Minute prépayées	0	1 227	-1 227
Matériel informatique	115 811	202 303	-86 492
Carte	7 573	7 573	0
Provision stocks	-7 573	-7 573	0
Total	115 811	203 530	-87 719

2-6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30/06/2012, un solde débiteur net de 489 797 Dinars contre 553 533 Dinars à l'issue de l'exercice précédant et elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Clients	595 887	634 623	-38 736
Clients douteux	40 800	40 800	0
Total clients	636 687	675 422	-38 735
Provisions des comptes clients	-146 889	-121 889	-25 000
Total provisions	-146 889	-121 889	-25 000
Valeur Nette Comptable	489 797	553 533	-63 736

Suite à l'observation du commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2010 à propos de la justification des comptes clients et comptes rattachés, nous avons procédé à une mission de rapprochement entre les soldes extracomptables des comptes clients (logiciel de facturation) et l'auxiliaire clients.

Ce rapprochement nous a permis de dégager un écart de 89 Mille Dinars qui fait l'objet de travaux de justification.

2-7. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants de la société « HEXABYTE » s'élèvent au 30/06/2012, à 106 089 Dinars contre 77 793 Dinars au 31/12/2011. Ils se présentent comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Fournisseurs avances et acomptes	47 898	37 821	10 077
Charges constatées d'avances	27 220	24 674	2 546
Produit à recevoir	16 000	8 000	8 000
Débiteurs Divers	11 824	4 151	7 673
Personnels compte CEA	33 233	33 233	0
Total AAC	136 175	107 879	28 296
Provisions des autres actifs courants	-30 086	-30 086	-
Total provisions	-30 086	-30 086	-
Valeur Nette Comptable	106 089	77 793	28 296

2-8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique comporte, au 30/06/2012, un solde de 1 721 967 Dinars contre 1 594 985 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Banques	175 398	177 006	-1 608
Caisse	4 900	34 708	-29 808
CCP	24 253	20 241	4 012
Chèques à encaisser	17 416	63 030	-45 614
Placements Bon de trésor	1 500 000	1 300 000	200 000
Total	1 721 967	1 594 985	126 982

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET AUX PASSIFS

3-1. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 30/06/2012 un montant de 7 057 613 Dinars contre 5 159 955 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	Capital social	Réserves Légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2010	1 750 000	28 000	2 500 000	157 564	295 575	4 731 139
Affectation du Résultat		22 657		272 918	-295 575	
Soldes après affectation	1 750 000	50 657	2 500 000	430 482	-	4 731 139
Résultats de la période					428 816	428 816
Soldes au 31/12/2011	1 750 000	50 657	2 500 000	430 482	428 816	5 159 955
Affectation du Résultat (*)		42 965		177 518	-428 816	-208 333
Augmentation du capital	333 334		1 666 670			2 000 004
Soldes après affectation	2 083 334	93 622	4 166 670	608 000	0	6 951 626
Résultats de la période					105 987	105 987
Soldes au 30/06/2012	2 083 334	93 622	4 166 670	608 000	105 987	7 057 613

(*) Suivant décision de l'AGO du 23 Mai 2012 ayant décidé de distribuer 208 333 Dinars.

3-2. PASSIF NON COURANT**3-2.1 Provisions pour risques & charges**

Ce poste totalise au 30/06/2012, un montant 130 932 Dinars.

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Provisions pour risques & charges	130 932	0	130 932
Total général	130 932	0	130 932

Cette provision représente 25% du risque fiscal notifié par l'administration durant le mois de 06/2012. En effet, l'AGO du 23/05/2012 a décidé de constituer une provision en couverture du risque fiscal sur les exercices 2012 et 2013. La société a décidé d'abonner cette provision suivant les arrêtés comptables.

3-2.2 Emprunts & dettes assimilées.

Ce poste totalise, au 30/06/2012, un montant de 94 390 Dinars contre 115 444 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Emprunts	94 390	115 444	-21 054
Total général	94 390	115 444	-21 054

Il s'agit des échéances à plus d'un an des crédits de leasings ayant financé le local de la société au niveau de « Bacha Centre-Montplaisir » et du matériel de transports.

3-3. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés de la société se composent des dettes locales dont le montant s'élève à 1 291 596 Dinars au 30/06/2012 contre 1 736 510 Dinars au 31/12/2011. Ce solde fournisseurs est principalement composé du solde impayé de l'ATI pour un total de 1 133 000 Dinars.

3- 4. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente, au 30/06/2012, un solde de 735 705 Dinars contre 606 196 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se compose des éléments suivants :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Associés	109 554	-	109 554
Charges à payer	102 704	146 365	- 43 661
CNSS	4 246	16 220	- 11 974
États impôts et taxes	63 943	26 949	36 994
Personnels congés à payer	22 199	22 199	-
Personnels rémunérations à payer	1 836	42 753	- 40 917
Produits constatés d'avances (1)	405 071	331 495	73 576
TVA	26 153	20 215	5 938
Total	735 705	606 196	129 509

(1) ce solde correspond au chiffre d'affaires facturés mais se rapportant aux exercices ultérieurs estimé forfaitairement.

3-5. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente, au 30/06/2012, un solde de 45 830 Dinars contre 48 618 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Banques	71	57	14
Leasing Échéances à moins d'un an	45 759	48 561	-2 802
Total	45 830	48 618	-2 788

4. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4-1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisent au 30/06/2012 un montant de 2 497 145 Dinars contre 4 379 688 Dinars au 31/12/2011.

Intitulée Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Études et prestation 12%	2 400 301	4 164 399	2 093 853
Études et prestation 18%	1 861	25 301	11 948
Études en suspension TVA	94 983	189 988	86 238
Total	2 497 145	4 379 688	2 192 039

4- 2. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Le solde du poste achats d'approvisionnement consommés s'élève, au 30/06/2012 à 815 841 Dinars contre 2 120 818 Dinars au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Intitulée Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Achats d'approvisionnements	702 046	1 486 553	682 199
Achats de marchandises	62 316	517 165	421 045
Achats d'études	2 120	31 969	29 348
Fournitures	49 359	85 131	39 867
Total	815 841	2 120 818	1 172 459

4- 3. CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2012, à 548 558 Dinars contre 1 034 004 Dinars au 31/12/2011. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Salaires	482 633	906 874	419 188
Cotisations sociales	65 925	124 927	59 557
Congés à payer	0	2 203	0
Total	548 558	1 034 004	478 745

4- 4. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente, au 30/06/2012, un solde de 632 586 Dinars contre 744 694 Dinars au 31/12/2011. Elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Dotations aux amortissements corporelles	332 574	602 288	289 188
Dotations aux amortissements incorporelles	54 596	22 761	38 247
Résorption Frais IPO	89 484	95 714	21 262
Total dotations aux amortissements	476 654	720 763	348 697
Provisions clients	25 000	0	0
Provisions sur autres actifs courants	0	14 000	14 000
Provisions sur stocks	0	7 573	0
Provisions sur immobilisations	0	2 358	0
Provisions pour risques	130 932	0	0
Total provisions	155 932	23 931	14 000
Total général	632 586	744 694	362 697

4- 5. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2012, à 284 669 Dinars contre 436 441 Dinars au 31/12/2011. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Assurances	9 067	6 899	5 732
Autres frais	134	5 990	4 958
Charges locatives	72 291	125 084	43 801

Entretiens et réparations	18 504	27 346	10 148
États impôts et taxes	45 733	26 257	21 365
Frais de transport & missions	24 143	44 087	19 734
Frais postaux & télécommunication	27 475	63 773	34 279
Honoraires & commissions	30 038	42 444	27 689
Jetons de présence	7 500	0	0
Publicités	42 279	81 034	33 023
Services bancaires	7 503	13 527	4 640
Total général	284 669	436 441	205 367

4-6. CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2012, à 77 753 Dinars contre 77 549 Dinars au 31/12/2011. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Charges de leasing	7 164	17 851	9 511
Gains de changes		0	-8 046
Pertes de changes	5 222	15 518	25 629
Charge de gestion du PF	13 087	44 180	0
Réévaluation PF	52 280	0	0
Total général	77 753	77 549	27 095

4-7. PRODUITS DE PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2012, à 105 560 Dinars contre 447 988 Dinars au 31/12/2011. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Produits de placements	105 560	108 622	11 103
Plus value/titre coté BVMT	0	339 367	0
Total	105 560	447 988	11 103

4-8. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2012, à 153 Dinars contre 354 Dinars au 31/12/2011. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	31/12/2010	30/06/2011
Plus value de cession	153	354	0
Autres produits	0	0	0
Total	153	354	0

5. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIES

DESIGNATION	30/06/2012	OBSERVATION
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice	105 987	
Ajustements pour :		

		Total dotations amortissements et provisions	aux et aux
* Amortissements et provisions	632 586		
* Retraitement de charges antérieures			
* Variations des :			
- Stocks	95 292	Variation du BFR	
- Créances	76 658	Variation du BFR	
- Autres Actifs	-28 296	Variation du BFR ajusté et des frais préliminaires	
- Fournisseurs et autres dettes	-315 406	Variation du BFR	
* Résorption subventions	-		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	528 900		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-439 818	Variation des investissements ajustés des sorties en VB	
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décassements / acquisition d'immobilisations financières	-		
Encaissements / cessions d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 439 818		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés	-208 333	Dividendes payés	
Encaissements provenant des opérations sur le capital	2 000 004	Montant libéré suite à l'augmentation du capital	
Décaissement provenant des opérations sur les placements	1 729 929	Placements et autres actifs financiers	
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	29 154	Remboursement leasing en principal	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	32 587		
Variation de trésorerie	121 670		
Trésorerie au début de l'exercice	1 594 928		
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 716 598		

AVIS SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2012.

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ « HEXABYTE »

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société « Hexabyte », relatifs à la période du 1^{ier} Janvier 2012 au 30 Juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité des organes de direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer une opinion sur ces états.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes internationales d'audit. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes internationales d'audit. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

1- Notre audit a été limité par l'élément suivant :

- Le système de facturation de la société ne permet pas de mesurer les produits constatés d'avances sur les services facturés aux clients qui couvrent des périodes s'étalant sur plus d'un exercice comptable. En raison de la nature des documents conservés par la société, nous n'avons pas été en mesure de vérifier, par d'autres procédures d'audit, l'application exhaustive du principe de la périodicité au titre des revenus.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des conséquences des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler du point exprimé ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des états financiers pour la période close le 30 Juin 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les éléments suivants :

- 1- Comme indiqué dans la note 1-5-2 « redressement fiscal » la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office, notifiée durant le mois de juillet 2012, pour un montant total de 524 Mille Dinars. La société, n'ayant pas accepté ce redressement, a engagé une action judiciaire auprès du tribunal de première instance de Tunis. L'issue finale de ce procès ne peut actuellement être anticipée.
- 2- Comme indiqué dans la note 2-6 « clients et comptes rattachés » le rapprochement entre les soldes comptables nets et les soldes extracomptables fait ressortir un écart de 89 Mille Dinars en cours de justification. L'issue finale des travaux de justifications ne peut actuellement être anticipée.

Tunis, le 25 Août 2011

**Auditing, Advisory, Assistance & Accounting
Mr. Wadi TRABELSI**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN AU 30 JUIN 2012

ACTIFS	NOTE	juin-12	juin-11	déc-11
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	V-1	324 989,147	280 043,747	324 989,147
MOINS AMORTISSEMENT		-197 389,516	-105 865,600	-159 866,718
TOTAL 1		127 599,631	174 178,147	165 122,429
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	V-2-a	14 857 896,468	14 811 575,216	14 833 535,347
MOINS AMORTISSEMENT	V-2-b	-10 770 586,817	-10 133 025,553	-10 461 935,067
TOTAL 2		4 087 309,651	4 678 549,663	4 371 600,280
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	V-3	189 448,739	211 271,089	170 000,000
MOINS PROVISIONS		-50 000,000	-50 000,000	-50 000,000
TOTAL 3		139 448,739	161 271,089	120 000,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		4 354 358,021	5 013 998,899	4 656 722,709
AUTRES ACTIFS NON COURANTS				
TOTAL		4 354 358,021	5 013 998,899	4 656 722,709
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	V-4	6 503 349,112	5 187 779,378	6 354 597,580
MOINS PROVISIONS		-178 172,133	-178 172,133	-178 172,133
TOTAL 1		6 325 176,979	5 009 607,245	6 176 425,447
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	V-5	6 149 262,164	6 808 785,746	6 665 083,295
MOINS PROVISIONS		-1 719 718,174	-1 636 716,553	-1 723 340,666
TOTAL 2		4 429 543,990	5 172 069,193	4 941 742,629
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	353 602,707	421 793,279	396 428,978
MOINS PROVISIONS		-31 576,613	-31 576,613	-31 576,613
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	V-7	501 439,558	253 020,912	433 172,513
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-8	3 570 220,773	5 784 239,795	3 001 774,690
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		15 148 407,394	16 609 153,811	14 917 967,644
TOTAL DES ACTIFS		19 502 765,415	21 623 152,710	19 574 690,353

BILAN AU 30 JUIN 2012

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	juin-12	juin-11	déc-11
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	V-9	8 332 500,000	6 666 000,000	8 332 500,000
RESERVES		5 598 746,837	6 913 017,137	5 190 776,737
AUTRES CAPITAUX PROPRES		601 407,206	656 220,327	633 325,112
RESULTAT REPORTEES		1 346 952,000	2 268 235,903	2 268 235,903
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		15 879 606,043	16 503 473,367	16 424 837,752
RESULTAT DE L'EXERCICE		423 632,455	406 172,107	749 478,835
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		16 303 238,498	16 909 645,474	17 174 316,587
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
<i>PROVISIONS POUR RISQUE</i>	V-10	<i>0,000</i>	<i>283 501,396</i>	<i>130 817,631</i>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		0,000	283 501,396	130 817,631
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-11	1 050 434,137	2 398 193,685	1 321 751,816
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-12	2 149 092,780	2 031 812,155	947 804,319
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		3 199 526,917	4 430 005,840	2 269 556,135
TOTAL DES PASSIFS		3 199 526,917	4 713 507,236	2 400 373,766
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		19 502 765,415	21 623 152,710	19 574 690,353

ETAT DE RESULTAT

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2012

	Note	juin-12	juin-11	déc-11
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	VI-1	5 528 480,548	4 898 650,237	10 724 315,925
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VI-2	73 283,778	56 363,593	79 265,558
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		5 601 764,326	4 955 013,830	10 803 581,483
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC	VI-3	-568 893,408	-1 231 565,232	232 409,211
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM	VI-3	420 141,876	0,000	-2 630 792,645
ACHAT DE MATIERES CONSOMMEES	VI-4	2 653 019,383	3 429 963,024	7 558 644,918
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	VI-5	124 229,519	77 817,330	150 014,681
CHARGES DE PERSONNEL	VI-6	1 539 278,946	1 378 048,434	2 637 546,629
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	VI-7	346 174,548	330 532,079	713 442,711
DOTATIONS AUX PROVISIONS	VI-7	0	0,000	217 441,744
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	VI-8	591 240,033	582 640,839	1 238 599,231
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		5 105 190,897	4 567 436,474	10 117 306,480
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		496 573,429	387 577,356	686 275,003
PRODUITS&CHARGES FINANCIERES NETTES	VI-9	-9 112,143	-5 793,413	25 138,323
PRODUITS DES PLACEMENTS	VI-10	31 168,916	42 628,260	99 299,218
AUTRES GAINS ORDINAIRES	VI-11	23 457,961	70 819,606	108 433,701
AUTRES PERTES ORDINAIRES	VI-12	-3 652,708	-42,665	-7 014,910
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		538 435,455	495 189,144	912 131,335
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-13	114 803,000	89 017,037	162 652,500
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		423 632,455	406 172,107	749 478,835

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2012

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	juin-12	juin-11	déc-11
Résultat net		423 632,455	406 172,107	749 478,835
Ajustement pour :				
- Amortissements	A-01	346 174,548	330 532,079	713 442,711
- Provisions	A-02	136 979,031	118 842,275	326 498,849
- Reprise de provision	A-03	-111 434,587	-79 767,120	-244 426,241
- Quotes-parts des subventions				
d'investissement	A-04	-31 917,906	-44 618,924	-67 514,139
- Régularisation des immobilisation	A-05		-2 142,206	-2 142,199
Variations des :				
- Stocks	A-06	-148 751,532	-1 231 565,232	-2 398 383,434
- Créances	A-07	-544 142,282	-947 084,987	803 382,536
- Autres Actifs	A-08	30 573,202	-162 928,569	286 854,478
- Fournisseurs et autres dettes	A-09	802 028,320	2 469 382,770	-1 185 907,185
- Plus ou moins values de cessions	A-10	0,000	-70 793,801	-70 793,801
- Gains de change	A-11	-60 799,581	-56 680,066	-105 254,695
- Pertes de change	A-12	39 004,275	24 989,367	50 573,448
- Autres pertes ordinaires	A-13	0,000	42,665	7 014,910
- Autres produits non encaissables		0,000	-11 670,979	0,000
Transfert de charges (reserves pour reinvestissement exonéré)	A-14	-270 000,000	-856 283,250	-856 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à)l'exploitation</u>		<u>611 345,943</u>	<u>-113 573,871</u>	<u>-1 993 175,927</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	A-15	-24 361,121	-371 370,778	-233 069,338
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp.et incorp.	A-16		72 936,000	72 936,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immob.financières	A-17	-19 448,739	-13 849,911	-55 121,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	A-18			
<u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités d'investissement</u>		<u>-43 809,860</u>	<u>-312 284,689</u>	<u>-215 254,338</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement suite à l'émission d'actions	A-19			
Dividendes et autres distribution	A-20	0,000	0,000	-999 893,400
Encaissements provenant des emprunts	A-21	910,000	0,000	0,000
Remboursement d'emprunts	A-22			
Subvention d'investissement	A-23	0,000	20 482,000	20 482,000
<u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités de financement</u>		<u>910,000</u>	<u>20 482,000</u>	<u>-979 411,400</u>
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité				
VARIATION DE TRESORERIE		568 446,083	-405 376,560	-3 187 841,665
Trésorerie au début de l'exercice	A-24	3 001 774,690	6 189 616,355	6 189 616,355
Trésorerie à la clôture de l'exercice	A-24	3 570 220,773	5 784 239,795	3 001 774,690

NOTES AUX ETATS FINNACIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

V-1- Immobilisations Incorporelles :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
LOGICIELS INFORMATIQUES	324 989,147	280 043,747	44 945,400	324 989,147
AMORTISSEMENTS LOGICIELS	-197 389,516	-105 865,600	-91 523,916	-159 866,718
TOTAUX	127 599,631	174 178,147	-46 578,516	165 122,429

V-2-A IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
TERRAINS	1 779 362,639	1 779 362,639	0,000	1 779 362,639
CONSTRUCTIONS	2 623 123,293	2 623 123,293	0,000	2 623 123,293
MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	3 295 838,405	403,796	3 296 242,201
A.A.INSTALLATION	1 119 526,907	1 116 734,897	2 792,010	1 117 434,897
MATERIEL INDUSTRIEL	3 021 483,024	3 021 174,009	309,015	3 021 174,009
OUTILLAGE INDUSTRIEL	988 193,752	967 432,337	20 761,415	969 833,237
A.A.INST.DIVERS	482 913,924	480 143,307	2 770,617	481 218,643
MATERIEL DE TRANSPORT	317 611,309	317 611,309	0,000	317 611,309
MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	486 005,660	485 755,361	250,299	486 005,660
EQUIPEMENTS DE BUREAU	237 221,480	234 868,130	2 353,350	235 991,730
MATERIEL INFORMATIQUE	444 311,969	427 631,219	16 680,750	443 637,419
EMBALLAGE COMMERCIAL DURABLE	61 900,310	61 900,310	0,000	61 900,310
TOTAL	14 857 896,468	14 811 575,216	46 321,252	14 833 535,347

V-2-B AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
CONSTRUCTIONS	-1723117,022	-1 620 344,166	-102772,856	-1 674 209,520
MATERIEL ET OUTILLAGES	-3290500,231	-3 288 980,933	-1519,298	-3 289 727,963
AAI	-901844,321	-835 372,637	-66471,684	-872 135,337
MATERIEL INDUSTRIEL	-2219613,715	-2 230 829,988	11216,273	-2 105 665,180
OUTILLAGE INDUSTRIEL	-672093,471	-585 953,133	-86140,338	-629 540,821
AAI DIVERS	-467314,189	-462 616,568	-4697,621	-465 080,838
MATERIEL DE TRANSPORT	-409362,871	-135 857,506	-273505,365	-396 573,106
MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	-429842,598	-368 109,014	-61733,584	-398 842,319
MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU	-202718,433	-195 034,545	-7683,888	-202 718,433
AMORT DE MOBILIER MATERIEL DE	-17889,872	-18 466,603	576,731	-13 743,459
MATERIEL INFORMATIQUE	-374999,848	-330 356,332	-44643,516	-352 500,905
EMBALLAGE COMMERCIAL	-61290,246	-61 104,128	-186,118	-61 197,186
TOTAL	-10 770 586,817	-10 133 025,553	-637 561,264	-10 461 935,067

V-3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
TITRE DE PARTICIPATION AXESS	99 000,000	99 000,000	0,000	99 000,000
TITRES DE PARTICIPATION BTS	20 000,000	20 000,000	0,000	20 000,000
TITRES DE PARTICIPATION C D F	50 000,000	50 000,000	0,000	50 000,000
PRETS AU PERSONNEL	0,000	29 796,853	-29 796,853	0,000
PRETS AU PERSONNEL MOTO	17 148,739	0,000	17 148,739	0,000
DEPOT ET CAUTIONNEMENT	3 300,000	12 474,236	-9 174,236	1 000,000
TOTAL	189 448,739	211 271,089	-21 822,350	170 000,000
PROVISIONS SUR TITRES	-50 000,000	-50 000,000	0,000	-50 000,000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NET	139 448,739	161 271,089	-21 822,350	120 000,000

LES PROVISIONS SUR TITRES AU 30/06/2012 SE DETAILLENT COMME SUIV :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	déc-11
Titres CDF	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL	50 000,000	50 000,000	50 000,000

V-4- STOCKS :

LES STOCKS SE DETAILLENT COMME SUIV:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
MATIERES PREMIERES	3 980 192,644	3 090 647,018	889 545,626	4 575 691,271
STOCKS PIECES DE RECHANGES	364 772,108	0,000	364 772,108	197 815,001
PRODUITS SEMI FINIS	304 448,398	386 206,895	-81 758,497	296 048,754
PRODUITS FINIS	1 853 935,962	1 710 925,465	143 010,497	1 285 042,554
TOTAL	6 503 349,112	5 187 779,378	1 315 569,734	6 354 597,580
PROVISIONS	-178 172,133	-178 172,133	0,000	-178 172,133
STOCKS NETS	6 325 176,979	5 009 607,245	1 315 569,734	6 176 425,447

V-5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
CLIENTS ORDINAIRES LOCAUX	1 397 368,080	2 566 525,990	-1 169 157,910	2 130 847,503
CLIENTS ETRANGERS	1 189 894,027	1 230 812,703	-40 918,676	1 332 349,419
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	126 853,423	326 289,370	-199 435,947	121 731,153
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR ETRANGER	68 857,848	44 972,427	23 885,421	78 351,594
AGENCE 04 YAZIDI ZOUHAIER	4 215,940	4 215,940	0,000	4 215,940
CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	189 894,120	190 245,818	-351,698	189 894,120
CLIENTS DOUTEUX LOCAUX	696 765,862	696 765,862	0,000	696 765,862
CLIENTS DOUTEUX LOCAUX NV	359 312,520	0,000	359 312,520	0,000
CLIENTS CONTENTIEUX	450 848,862	271 220,696	179 628,166	271 220,696
CLIENTS DOUTEUX ETRANGERS	110 341,318	0,000	110 341,318	0,000
EFFETS IMPAYES	84 858,062	137 158,989	-52 300,927	105 558,912
CHEQUES IMPAYES	86 064,689	114 240,214	-28 175,525	112 160,543
CHEQUES ET EFFETS EN CAISSE	1 383 987,413	1 226 337,737	157 649,676	1 621 987,553
TOTAL	6 149 262,164	6 808 785,746	-659 523,582	6 665 083,295
PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LOCAUX	-696 765,862	-696 765,862	0,000	-696 765,862
PROVISION POUR DEPR.CLIENTS	-92 183,658	-478 835,875	386 652,217	-565 459,988
PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LOCAUX	-359 312,520	0,000	-359 312,520	0,000
PROV/POUR DEPRE.CLIENTS ETRAN	-110 341,318	0,000	-110 341,318	0,000
PROVISION CREANCES DOUTEUSES E	-189 894,120	-189 894,120	0,000	-189 894,120
PROVISION/CLIENTS CONTENTIEUX	-271 220,696	-271 220,696	0,000	-271 220,696
TOTAL DES CLIENTS NETS	4 429 543,990	5 172 069,193	-742 525,203	4 941 742,629

V-6- AUTRES ACTIFS COURANTS :

LIBELLES	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
FOURNIS AVANCES ET ACCOMP VERS	3 479,720	4 829,720	-1 350,000	1 479,720
PERSONNEL AVANCE ET ACOMPTE	0,000	130,000	-130,000	600,000
PERSONNEL- PRET	43 611,660	0,000	43 611,660	16 564,203
PERSONNEL- PRET AID	3 656,250	0,000	3 656,250	26 250,000
ETAT DES RETENUE A LA SOURCE C	1 654,316	1 807,179	-152,863	0,000
ETAT ACCOMPTE PROVISIONNEL	48 795,750	57 802,500	-9 006,750	0,000
CREDIT DE TVA A REPORTER	129 416,792	125 177,267	4 239,525	298 318,949
ETAT TVA DEDUCTIBLE/ACHATS LOC	17,296	10 533,031	-10 515,735	6 719,613
TVA DEDUCTIBLE/ACHATS ETRANGER	0,000	51 772,341	-51 772,341	0,000
TVA/RET A LA SOURCE MARCHE	0,000	311,374	-311,374	0,000
ETAT TFP A REPORTER	35 771,519	20 267,715	15 503,804	9 072,468
GIF DISTRIBUTION	1 457,525	0,000	1 457,525	1 179,156
DEBITEURS BEN ISMAIL	31 576,613	31 576,613	0,000	31 576,613
AUTRES DEBITEURS OU CREDITEURS	8 925,000	0,000	8 925,000	0,000
MANSOUR MDELLEL	1 500,000	0,000	1 500,000	0,000
ASSURANCE COMAR	714,220	0,000	714,220	1 607,700
DISTRIBUTEUR SAMI CHAIEB	0,000	81,699	-81,699	0,000
CAP BON FILTRE	0,000	53,708	-53,708	0,000
CHARGE PAYEE ET COMPTABILISE D'AVANCE	43 026,046	37 696,361	5 329,685	1 656,685
PRODUIT A RECEVOIR	0,000	79 753,771	-79 753,771	1 403,871
TOTAL	353 602,707	421 793,279	-68 190,572	396 428,978
PROV/DEPR FINAN B.ISMAIL	-31 576,613	-31 576,613	0,000	-31 576,613
TOTAL	322 026,094	390 216,666	-68 190,572	364 852,365

** : Les données de 2011 ont été retraitées dans un souci de comparabilité. En effet, en 2011, les fournisseurs avances et acomptes ont été déduites des fournisseurs et comptes rattachés au lieu d'être classés parmi les autres actifs courants.*

V-7- AUTRES ACTIFS FINANCIERS

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	357 970,095	49 426,032	308 544,063	334 648,528
CHEQUES REMIS A L'ENCAISSEMENT	143 469,463	203 594,880	-60 125,417	98 523,985
TOTAL	501 439,558	253 020,912	248 418,646	433 172,513

V-8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
ACTIONS TITRE DE PLACEMENT	1 233 068,701	3 920 526,704	-2 687 458,003	2 172 258,875
BANQUE BT GROMBALIA	319 598,218	152 793,571	166 804,647	141 135,880
BANQUES BT FONDS SOCIAL	33 167,541	56 405,191	-23 237,650	65 776,741
BANQUE AMEN BANK TUNIS	14 418,514	127 604,911	-113 186,397	14 351,915
AMEN BANK DJERBA	19 926,172	155,606	19 770,566	654,586
AB GROMBALIA	80 529,323	130 003,055	-49 473,732	39 769,672
AMEN BANK EUR GROMBALIA	42 836,065	46 004,422	-3 168,357	70 289,115
BANQUE BIAT GROMBALIA	565 271,289	624 235,685	-58 964,396	22 477,632
BANQUE BIAT SFAX	528,053	168,756	359,297	19 811,642

BANK BIAT PROFF EUR	2 978,306	676 570,749	-673 592,443	189 317,075
BANQUE UIB GROMBALIA	1 250 694,601	36 504,828	1 214 189,773	260 195,543
CAISSE	4 203,990	13 266,317	-9 062,327	5 736,014
CAISSE TUNIS	500,000	0,000	500,000	0,000
CAISSE SFAX	1 500,000	0,000	1 500,000	0,000
CAISSE DJERBA	1 000,000	0,000	1 000,000	0,000
TOTAL	3 570 220,773	5 784 239,795	-2 214 019,022	3 001 774,690

V-9-CAPITAUX PROPRES ET MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
CAPITAL SOCIAL	8 332 500,000	6 666 000,000	1 666 500,000	8 332 500,000
RESERVES LEGALE	817 486,000	666 600,000	150 886,000	666 600,000
RESERVES STATUTAIRES	2 571 051,734	3 381 551,734	-810 500,000	2 571 051,734
RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS	1 076 061,172	1 932 061,172	-856 000,000	1 076 061,172
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	546 353,269	615 009,569	-68 656,300	559 269,169
RESERVES DE REGULARISATION DU COURS	250 000,000	250 000,000	0,000	250 000,000
AUTRES RESERVES	337 794,662	67 794,662	270 000,000	67 794,662
RESERVES	5 598 746,837	6 913 017,137	-1 314 270,300	5 190 776,737
RESULTATS REPORTEES	1 346 952,000	2 268 235,903	-921 283,903	2 268 235,903
RESERVES SPECIALE DE REEVALUATION	523 512,444	523 512,444	0,000	523 512,444
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	1 161 831,000	1 161 831,000	0,000	1 161 831,000
AMORT SUBVENTION D INVESTISSEM	-1 083 936,238	-1 029 123,117	-54 813,121	-1 052 018,332
AUTRES CAPITAUX PROPRES	601 407,206	656 220,327	-54 813,121	633 325,112
RESULTAT DE L'EXERCICE	423 632,455	406 172,107	17 460,348	749 478,835
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	16 303 238,498	16 909 645,474	-606 406,976	17 174 316,587

Mouvements des capitaux propres

Désignation	31/12/2011	Mouvements		30/06/2012
		en plus	en moins	
Capital social	8 332 500			8 332 500
Réserves légales	666 600	150 886 (1)		817 486
Réserves statutaires	2 571 052			2 571 052
Réserves pour réinvestissements	1 076 061			1 076 061
Réserves pour fonds social	559 269		12 916(3)	546 353
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795	270 000 (1)		337 795
Résultats reportés	2 268 235		921 284 (1)	1 346 952
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 161 831			1 161 831
Résorption subventions	-1 052 018	-31 918 (2)		-1 083 936
Total capitaux propres avant résultat	16 424 837			15 879 606

Résultat de l'exercice	749 478	423 632	749 478 (1)	423 632
Capitaux propres avant affectation	17 174 315			16 303 238

(1); Suivant PV de L'AGO du 19/06/2012

(2); Résorption de la subvention

(3); Prélèvement sur fond social

V-10- PASSIFS NON

COURANTS:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
PROVISIONS POUR RISQUE	0,000	283 501,396	-283 501,396	130 817,631
TOTAL	0,000	283 501,396	-283 501,396	130 817,631

V-11-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
FOURNISSEUR LOCAUX	359 771,578	595 882,327	-236 110,749	560 521,716
FOURNISSEUR ETRANGERS	287 200,078	1 342 563,702	-1 055 363,624	549 494,454
FOURNISSEUR EFFETS A PAYER	162 545,809	239 713,775	-77 167,966	161 367,418
FOUR. IMMOB. LOCAL	2 520,600	209 127,200	-206 606,600	50 368,228
FOURNISSEUR FACTURES NON PARVENUES	0,000	14,460	-14,460	0,000
CHEQUES FOURNISSEURS EN CAISSE	238 396,072	10 892,221	227 503,851	0,000
TOTAL	1 050 434,137	2 398 193,685	-1 347 759,548	1 321 751,816

V-12- AUTRES PASSIFS COURANTS :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
CLIENTS-AVANCE ET ACOMPTE REÇU	0,000	0,000	0,000	2 875,169
PERSONNEL PRET CNSS	525,512	275,202	250,310	0,000
REMUNERATIONS DUES	1 241,223	129 664,145	-128 422,922	6 599,253
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES	136 979,031	0,000	136 979,031	109 057,105
RETENUE A LA SOURCE	20 604,130	28 340,053	-7 735,923	49 825,305
RETENUE/HONORAIRE 5%	411,980	474,530	-62,550	269,795
RETENUE/HONORAIRE 15%	0,000	7 372,688	-7 372,688	0,000
RETENUE SUR PRIME DE PRESENCE	3 800,000	0,000	3 800,000	0,000
RETENUE/MARCHE 1,5%	3 982,685	3 379,506	603,179	16 739,769
RETENUE/LOYER 15%	0,000	0,000	0,000	586,047
AVANCE IMPOT FORFAITAIRE	0,000	2,941	-2,941	0,000
IMPOT/SOCIETE	114 803,000	89 017,037	25 785,963	-11 745,910
DROIT DE TIMBRE	348,500	315,900	32,600	284,400
TPE	23 231,414	22 625,572	605,842	21 854,452
TCL	1 688,071	1 708,598	-20,527	1 452,839
ECOFILTRE	10 438,650	11 024,750	-586,100	10 728,900
MONTANT PERÇ 2005 HORS CONVENTION	33 022,800	33 022,800	0,000	33 022,800
FOPROLOS A PAYER	1 658,628	2 146,605	-487,977	2 997,755
GIF DISTRIBUTION	0,000	13,700	-13,700	0,000
DIVIDENDE ET TANTIEME A PAYER	1 252 831,398	1 002 848,060	249 983,338	2 954,660

CNSS	145 163,935	131 814,522	13 349,413	164 149,949
ASSURANCE GROUPE	26 636,770	24 425,100	2 211,670	0,000
CAVIS	5 137,753	5 379,649	-241,896	7 945,678
CNSS REDRESSEMENT	37 892,542	0,000	37 892,542	48 226,870
ASSURANCE COMAR	0,000	136,880	-136,880	0,000
ASSURANCES GROUPE	64,713	0,000	64,713	0,000
DISTIBUTEUR II UNION AUTO	0,000	124 963,647	-124 963,647	143 794,303
CHARGE A PAYER	326 480,855	410 634,434	-84 153,579	334 035,990
COMPTE D'ATTENTE	2 149,190	2 225,836	-76,646	2 149,190
TOTAL	2 149 092,780	2 031 812,155	117 280,625	947 804,319

VI- LES COMPTES DE RESULTAT

VI-1- REVENUS :

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
VENTE EN SUSPENSION DE LA TVA	1 573,250	1 279,690	293,560	4 053,810
EXPORT	1 399 032,445	1 228 918,721	170 113,724	2 921 079,807
VENTE LOCAL 18%	3 864 563,973	3 460 906,131	403 657,842	7 228 205,021
VENTE LOCAL 22,5%	301 178,098	280 865,157	20 312,941	599 764,730
VENTES DECHETS	4 690,443	0,000	4 690,443	0,000
RABAIS REMISE RISTOURNE A ACCORDE PAR ETS	-48 358,449	-73 319,462	24 961,013	-14 564,373
VENTES LIEES MODI.COMPT. ACTI	5 800,788	0,000	5 800,788	0,000
R.R.R/VENTES LIEES MODIF COMPT	0,000	0,000	0,000	-14 223,070
TOTAL	5 528 480,548	4 898 650,237	629 830,311	10 724 315,925

VI-2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
PRODUITS ACCESSOIRE	38 988,390	11 744,669	27 243,721	11 751,419
QUOTE PART DE SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	31 917,906	44 618,924	-12 701,018	67 514,139
REPRISES/PROVIS. DEP. CRE CLT	2 377,482	0,000	2 377,482	0,000
TOTAL	73 283,778	56 363,593	16 920,185	79 265,558

VI-3- VARIATION DES STOCKS

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
VARIATION STOCK DE MP	595 498,627	0,000	595 498,627	-2 136 928,890
VAR. PIECES DE RECHANGES	-166 957,107	0,000	-166 957,107	-197 815,001
VARIATION STOCK DE PF & ENCOUR	-568 893,408	-1 231 565,232	662 671,824	232 409,211
VAR. STOCK PRODUITS SEMI FINIS	-8 399,644	0,000	-8 399,644	-296 048,754
TOTAL	-148 751,532	-1 231 565,232	1 082 813,700	-2 398 383,434

VI-4- ACHATS MARCHANDISES

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
ACHATS DE MATIERES PREMIERES L	38 243,277	9 706,184	28 537,093	25 367,039
ACHATS LOCAUX (RESSORTS POUR LA CONSOMMATION)	20 760,996	3 137,272	17 623,724	11 455,973
ACHATS JOINTS LOCAL	0,000	8,589	-8,589	8,589
ACHATS RESSORTS POUR FILTRES	0,000	0,000	0,000	11 767,760
ACHATS LOCAUX (PIECES DE RECHANGES)	0,000	4 736,684	-4 736,684	7 686,547
ACHATS IMPORTES JOINTS	297 221,071	213 912,864	83 308,207	572 522,783
ACHATS IMPORTES (TOLES)	545 441,556	1 091 711,704	-546 270,148	2 539 561,133
ACHATS IMPORTES (JOINTS)	0,000	0,000	0,000	79 731,731
ACHATS IMPORTES (PAPIERS)	457 088,478	725 892,822	-268 804,344	965 231,836
ACHATS IMPORTES (RESSORTS)	2 719,704	9 462,278	-6 742,574	10 795,462
ACHATS IMPORTES (POLYRITHANES)	101 757,418	91 348,639	10 408,779	138 074,094
ACHATS IMPORTES (PIECES DE RECHANGES)	125 764,476	14 278,698	111 485,778	22 333,462
ACHATS TRANSIT SUR COLLES IMPO	0,000	0,000	0,000	1 082,863
ACHATS IMPORTES PEINTURES/FILT	0,000	0,000	0,000	16 555,844
ACHATS RESSORTS IMPORTES POUR	345,420	0,000	345,420	1 355,919
ACHATS LOCAUX (PIECES POUR FILTRES)	349 253,868	223 954,081	125 299,787	1 133 659,283
ACHATS IMPORTES (PIECES POUR FILTRES)	156 339,667	239 851,406	-83 511,739	403 733,485
ACHATS LOCAUX (MATIERES CONSOMMABLES)	36 227,702	49 053,354	-12 825,652	99 981,348
ACHAT LOCAL (COLLE POUR CONSOMMATION)	40 829,203	38 163,417	2 665,786	99 824,984
ACHATS PEINTURE POUR CONSOMMATION LOCALE	9 827,566	20 561,323	-10 733,757	24 954,523
ACHATS IMPORTES (MATIERES CONSOMMABLES)	6 983,684	5 675,750	1 307,934	24 627,254
ACHATS CONSOMMABLES	9 876,664	0,000	9 876,664	1 302,612
ACHATS IMPORTES (COLLES)	75 369,702	174 840,578	-99 470,876	286 049,982
ACHATS IMPORTES (PEINTURE)	20 535,974	30 166,245	-9 630,271	32 255,914
ACHATS EMBALLAGES	234 275,406	303 270,673	-68 995,267	704 810,415
ACHATS FOURNITURES CONSOMMABLE	500,700	0,000	500,700	33,000
ACHAT D'ETUDE ET DE PRESTATION SERVICE	2 663,728	3 808,320	-1 144,592	6 342,565
FRAIS DE TRANSIT/ACHATS	120 993,123	176 422,143	-55 429,020	337 538,518
TOTAL	2 653 019,383	3 429 963,024	-776 943,641	7 558 644,918

VI-5- ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
ACHATS PETITES OUTILLAGES	5 539,502	1 888,426	3 651,076	4 550,588
EAUX	2 378,726	1 255,070	1 123,656	3 585,801
ELECTRICITE AGENCE	993,128	1 400,486		3 628,511
ELECTRICITE	58 701,706	58 323,070	378,636	111 382,062
GAZ	14 750,218	14 950,278	-200,060	26 867,719
CARBURANT	41 973,039	0,000	41 973,039	0,000
R.R.R.OBTENUE SUR ACHAT	-106,800	0,000	-106,800	0,000
TOTAL	124 229,519	77 817,330	46 819,547	150 014,681

VI-6- CHARGES DU PERSONNEL

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
SALAIRES ET COMPLEMENT	787 840,931	1 054 182,191	-266 341,260	1 968 241,797
HEURES SUPPLIMENTAIRE 125%	12 515,379	0,000	12 515,379	0,000
HEURES SUPPLIMENTAIRES 150%	1 353,184	0,000	1 353,184	0,000
INDEMNITE DE PRESENCES	4 126,260	0,000	4 126,260	0,000
INDEMNITE DE TRANSPORT	18 091,728	0,000	18 091,728	0,000
INDEMNITE DE FONCTION	35 397,601	0,000	35 397,601	0,000
INDEMNITE DE RESPONSABILITE	48 195,623	0,000	48 195,623	0,000
INDEMNITE DE REPRESENTATION	24 409,086	0,000	24 409,086	0,000
INDEMNITE KILOMETRIQUE	175,987	0,000	175,987	0,000
IND ASSURANCE QUALITE	28 809,237	0,000	28 809,237	0,000
INDEMNITE DE PERMANENCE	4 634,977	0,000	4 634,977	0,000
CONGES PAYES	17 169,102	0,000	17 169,102	0,000
SALAIRE SVP ET C E F	15 397,657	0,000	15 397,657	0,000
INDEMNITE FORAITARE REFECTOIR	120,388	0,000	120,388	0,000
SOLDE CONGES	2 200,587	0,000	2 200,587	0,000
GRATIFICATION	0,000	58 000,000	-58 000,000	0,000
INDEMNITE DE PANIER	10 968,838	0,000	10 968,838	0,000
INDIMNITE DEPLACEMENT	2 934,236	0,000	2 934,236	0,000
INDIMNITE DE LOGEMENT	10 582,925	0,000	10 582,925	0,000
INDIMNITE DE CHALEUR	6 725,820	0,000	6 725,820	0,000
PRIME 13EME MOIS	87 218,946	0,000	87 218,946	136 224,918
PRIME DE RENDEMENT	76 932,232	0,000	76 932,232	152 765,916
INDEMNITE BON ESSENCE	4 779,400	0,000	4 779,400	0,000
TRANSFERTS CARBURANT	-5 737,963	0,000	-5 737,963	0,000
SOLDE TOUT COMPTE	8 771,617	0,000	8 771,617	0,000
PRIME LAIT	10 171,913	0,000	10 171,913	0,000
ASSIDUITE ET PRODUCTIVITE	11 925,907	0,000	11 925,907	0,000
RAPPEL	2 031,830	0,000	2 031,830	0,000
IND EXEPTIONNELLE	2 413,605	0,000	2 413,605	0,000
COMMISSION SUR VENTES	38 684,015	0,000	38 684,015	0,000
CHARGES SOCIALES LEGALES	19 486,428	0,000	19 486,428	0,000
COTISATION SECURITE SOCIALE SU	197 735,209	169 501,594	28 233,615	366 593,047
ASSURANCE GROUPES	37 806,213	33 664,231	4 141,982	70 524,856
COTISATION PATRONAL C A V I	7 672,800	6 622,978	1 049,822	16 126,100

S				
CHARGES PERSONNELS LIEE A UNE	2 176,292	0,000	2 176,292	51 671,645
AUTRE CHARGE SOCIAL	0,000	11 766,360	-11 766,360	0,000
TENUE DE TRAVAIL	7 882,400	5 235,925	2 646,475	10 767,486
TRANSFERTS DE CHARGES	-30 243,370	0,000	-30 243,370	0,000
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	136 979,031	118 842,275	18 136,756	109 057,105
REPRISE/PROVISION POUR CONGES PAYES	-109 057,105	-79 767,120	-29 289,985	-244 426,241
TOTAL	1 539 278,946	1 378 048,434	161 230,512	2 637 546,629

** : Les données de 2011 ont été retraitées dans un souci de comparabilité. En effet, en 2011, les provisions pour congés payés ont été classées parmi les dotations aux amortissements et aux provisions au lieu d'être classées parmi les charges du personnel, les reprises sur provisions pour congés payés ont été classées parmi les autres produits d'exploitation au lieu d'être déduites des charges du personnel.*

VI-7- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
DOT.AUX AMORT.DES IMMOBILISATIONS	346 174,548	330 532,079	15 642,469	713 442,711
DOT.AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION/CLIENTS	0,000	0,000	0,000	86 624,113
DOT.COMP PROVI. POUR RISQUE	0,000	0,000	0,000	130 817,631
TOTAL	346 174,548	330 532,079	15 642,469	930 884,455

VI-8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
FOURNITURES DE BUREAUX	25 207,597	17 917,232	7 290,365	33 571,687
DOCUMENTATIONS	895,740	2 500,022	-1 604,282	11 834,201
IMPRIMES (TRAITES)	296,535	142,931	153,604	350,849
PHOTOCOPIES	8,590	19,490	-10,900	42,810
SOUS TRAITANCE GENERALE	251 286,571	148 871,543	102 415,028	374 103,988
CHARGES LOCATIVES	8 204,662	7 813,964	390,698	15 627,928
ENTRETIEN ET REPARATION	573,945	2 082,700	-1 508,755	3 710,035
ENTRETIEN ET REPARATION VEHICULES	19 171,900	10 930,996	8 240,904	23 808,447
ENTRETIEN ET REPARATION USINE	11 944,560	18 527,805	-6 583,245	29 518,813
ENTRETIEN ET REPARATION MACHIN	14,365	2 395,300	-2 380,935	2 295,760
ENTRETIEN ET REPARATION LIEE A LA PRODUCTION	0,000	1 184,100	-1 184,100	1 405,400
ENTRETIEN ET REPARATION BUREAUX	2 418,053	845,801	1 572,252	1 052,846
ENTRETIEN ET REPARATION MATERIEL BUREAUX	2 372,296	651,265	1 721,031	4 139,246
ENTRETIEN ET REPA. MAT. INFORM	20 297,500	0,000	20 297,500	0,000
PRIME D'ASSURANCE VEHICULE	15 477,642	13 813,730	1 663,912	29 313,730
PRIME ASSURANCE DIVERSE	8 064,180	8 334,957	-270,777	16 334,957
PRIME ASSURANCE SUR IMPORTATION	4 109,370	5 138,012	-1 028,642	11 423,869

ETUDE, RECHERCHE DE DIVERS SERV	955,110	1 854,300	-899,190	1 854,300
FORMATION	9 828,300	7 500,600	2 327,700	12 832,400
ASSISTANCE TECHNIQUE PRODUCTION	10 991,900	11 603,200	-611,300	27 979,700
DIVERS SERVICE EXTERIEURS	1 676,658	1 086,828	589,830	1 153,795
AUTRES CHARGES LIEES MODIFICAT	2 053,880	3 275,390	-1 221,510	5 667,940
RABAIS REMISES ET RISTOURNES O	0,000	0,000	0,000	460,000
AUTRES TRAVAUX ET SERVICES	4 416,929	5 066,698	-649,769	14 899,051
REMUNERATIONS INTERMEDIAIRES	28 464,741	28 514,852	-50,111	53 911,552
COMMISSION/VENTE	21 748,722	23 676,666	-1 927,944	32 712,542
HONORAIRE D'AVOCATS ET DE NOTA	3 349,998	4 189,965	-839,967	2 664,965
FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEU	0,000	1,000	-1,000	1,000
PUBLICITE, PUBLICATION, RELATION	11 700,800	17 761,506	-6 060,706	61 397,211
ANNANCES ET INSERTIONS	109,600	12 130,920	-12 021,320	12 806,730
AUTRES FRAIS DE GESTION	19 823,779	15 793,161	4 030,618	38 087,582
FOIRES ET EXPOSITIONS	3 000,000	13 560,638	-10 560,638	13 560,638
SUBVENTIONS ET DONS	0,000	840,000	-840,000	940,000
TRANSPORT SUR ACHAT	0,000	4,300	-4,300	4,300
TRANSPORT SUR VENTE	38 552,297	77 988,827	-39 436,530	173 361,175
VOYAGES, DEPLACEMENT ET MISSIONS	14 658,274	15 177,395	-519,121	25 861,137
MISSIONS	0,000	6 853,993	-6 853,993	15 445,593
RECEPTION	5 755,390	3 954,261	1 801,129	7 566,199
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TELECOMMUNICATION	21 537,719	22 722,811	-1 185,092	42 906,826
AUTRES SERVI EXTER LIES MOD CO	0,000	5 687,497	-5 687,497	5 687,497
RABAIS, REMISE ET RISTOURNES OBTENUS	-502,000	-10,800	-491,200	-10,800
JETONS DE PRESENCE	-24 000,000	17 500,000	-41 500,000	35 000,000
COMITES D AUDIT	2 500,000	7 500,000	-5 000,000	15 000,000
TFP	12 281,839	9 950,303	2 331,536	21 145,552
FOPROLOS	12 281,839	9 950,303	2 331,536	21 145,552
IMPOTS ET TAXES DIVERS	0,000	0,000	0,000	133,540
TAXES TCL	10 100,281	8 765,132	1 335,149	18 740,440
DROITS D'ENREGISTREMENT	1 075,000	530,000	545,000	1 615,560
DROITS TIMBRES	13,000	119,500	-106,500	40,000
DROIT DE TIMBRE VOYAGE	120,000	0,000	120,000	720,000
TAXES SUR LES VEHICULES	5 022,102	6 343,938	-1 321,836	11 765,138
AUTRES DROITS	3 380,369	1 577,807	1 802,562	3 007,550
TOTAL	591 240,033	582 640,839	8 599,194	1 238 599,231

VI-9- PRODUIT CHARGES FINANCIERES

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILE	-132,697	-569,455	436,758	-896,147
COMMISSIONS BANCAIRES	-7 557,724	-8 818,190	1 260,466	-16 423,888
PERTES DE CHANGE	-39 004,275	-24 989,367	-14 014,908	-50 573,448
CHARGES DIVERS LIEES MODIF COM	-494,557	-425,198	-69,359	0,000
CHARGES D'INTERETS	-27 985,854	0,000	-27 985,854	0,000
CHARGES NETTES/CESSION VALEUR	0,000	-35 065,696	35 065,696	0,000
CHARGE FINANCIER LIEE MODIFICATION COMPTABLE	0,000	-50,000	50,000	-50,000
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	170,846	0,000	170,846	902,205
INTERET DES COMPTES COURANTS	4 881,902	7 385,516	-2 503,614	40 494,014
AUTRES PRODUITS	191,970	3,750	188,220	70,824
REVENUS DES AUTRES CREANCES	0,000	55,161	-55,161	55,161
ESCOMPTE OBTENUS	18,665	0,000	18,665	0,000
GAINS DE CHANGE	60 799,581	56 680,066	4 119,515	51 559,602
TOTAL	-9 112,143	-5 793,413	-3 318,730	25 138,323

VI-10- PRODUITS DE PLACEMENT

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
PRODUITS DE PLACEMENT	31 168,916	42 628,219	-11 459,303	99 299,177
PRODUITS FINANCIER LIEES MODIFICATION COMPTABLE	0,000	0,041	-0,041	0,041
TOTAL	31 168,916	42 628,260	-11 459,344	99 299,218

VI-11- AUTRES GAINS:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
PRODUITS SUR CESSION IMMOBILISATION	0,000	70 793,801	-70 793,801	71 615,830
GAINS/ELEMENT NON RECURRENT	23 381,763	25,438	23 356,325	36 722,372
PRODUITS DIVERS LIEES AU MODIFICATION COMPTABLE	76,198	0,367	75,831	95,499
TOTAL	23 457,961	70 819,606	-47 361,645	108 433,701

VI-12- AUTRES PERTES ORDINAIRES:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
PERTES CREANCE IRRECOUVRABLE	266,128	42,462	223,666	3 530,007
PERTE SUR CREANCE DE L'EXERCICE	0,010	0,000	0,010	0,000
PERTES SUR EXERCICE ANTERIEUR	4,315	0	4,315	1 832,786
PERTES EXCEPTIONNEL	8,256	0	8,256	1 093,531
AUTRES PERTES/ELEM NON RECCUREN	3 269,255	0,000	3 269,255	0,000
PERTES SUR ELEMENTS NON RECCURR	104,744	0,203	104,541	132,493
CHARGES DIVERS LIEES MODIF COM	0,000	0,000	0,000	426,093
TOTAL	3 652,708	42,665	3 610,043	7 014,910

VI-13- IMPOTS SUR LES BENEFICES:

DESIGNATIONS	juin-12	juin-11	Variations	déc-11
IMPOTS SUR LES BENEFICES	114 803,000	89 017,037	25 785,963	162 652,500
TOTAL	114 803,000	89 017,037	25 785,963	162 652,500

VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE:**Flux de trésorerie liés à l'exploitation****A-1 - Ajustements pour amortissements**

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Dotations aux amortissements de l'exercice	346 174,548	330 532,079	713 442,711
TOTAL	346 174,548	330 532,079	713 442,711

A-2 - Ajustements pour provisions

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Dotations aux amortissements de l'exercice	136 979,031	118 842,275	326 498,849
TOTAL	136 979,031	118 842,275	326 498,849

A-3 -Reprise de provisions

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Reprises sur provisions	-111 434,587	-79 767,120	-244 426,241
TOTAL	-111 434,587	-79 767,120	-244 426,241

A-4 - Quotes-parts des subventions d'investissement

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Quotes-parts des subventions d'investissement	-31 917,906	-44 618,924	-67 514,139
TOTAL	-31 917,906	-44 618,924	-67 514,139

A-5 - Régularisation de l'immobilisation

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Régularisation des immobilisations	0,000	-2 142,206	-2 142,199
TOTAL	0,000	-2 142,206	-2 142,199

A-6 -Variation Stocks

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Variation Stocks	148 751,532	1 231 565,232	2 398 383,434
TOTAL	148 751,532	1 231 565,232	2 398 383,434

A-7 -Variation Créance

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Variation Créance	-544 142,282	947 084,987	803 382,536
TOTAL	-544 142,282	947 084,987	803 382,536

A-8 - Autres Actifs

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Autres Actifs	30 573,202	-162 928,569	147 109,754
TOTAL	30 573,202	-162 928,569	147 109,754

A-9 -Fournisseurs et autres dettes

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Fournisseurs et autres dettes	802 028,320	2 469 382,770	-1 185 907,185
TOTAL	802 028,320	2 469 382,770	-1 185 907,185

A-10 - Plus ou moins values de cessions

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Plus ou moins values de cessions	0,000	-70 793,801	-70 793,801
TOTAL	0,000	-70 793,801	-70 793,801

A-11 - Gains de change

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Gains de change	-60 799,581	-56 680,066	-105 254,695
TOTAL	-60 799,581	-56 680,066	-105 254,695

A-12 - Pertes de change

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Pertes de change	39 004,275	24 989,367	50 573,448
TOTAL	39 004,275	24 989,367	50 573,448

A-13 - Autres pertes ordinaires

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Autres pertes ordinaires	0,000	42,665	7 014,910
TOTAL	0,000	42,665	7 014,910

A-14 - Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)	-270 000,000	-856 283,250	856 000,000
TOTAL	-270 000,000	-856 283,250	856 000,000

A-15- Décaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Décaissements des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24 361,121	-371 370,778	-233 069,338
TOTAL	-24 361,121	-371 370,778	-233 069,338

A-16- Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Encaissements des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	72 936,000	72 936,000
TOTAL	0,000	72 936,000	72 936,000

A-17- Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Décaissements des acquisitions d'immobilisations financières	-19 448,739	-13 849,911	-55 121,000
TOTAL	-19 448,739	-13 849,911	-55 121,000

A-20- Dividendes et autres distribution

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Dividendes et autres distribution	0,000	0,000	-999 893,400
TOTAL	0,000	0,000	-999 893,400

A-23- Encaissement des subventions d'investissement

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Subvention d'investissement	0,000	20 482,000	20 482,000
TOTAL	0,000	20 482,000	20 482,000

A-23- Variation de trésorerie

DESIGNATION	juin-12	juin-11	déc.-11
Trésorerie début de l'exercice	3 001 774,690	6 189 616,355	6 189 616,355
Trésorerie fin de l'exercice	3 570 220,773	5 784 239,795	3 001 774,690
TOTAL	568 446,083	-405 376,560	3 187 841,665

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1 PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

Les comptes de la Société GIF FILTER S.A , dont l'activité consiste en la fabrication des filtres conçus pour toutes les gammes de véhicules de transport, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

1.2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la Société GIF FILTER S.A est tenue sur micro-ordinateur par l'application SAGE. Elle permet d'éditer périodiquement :

- le Grand-livre des comptes ;
- la Balance générale des comptes ;
- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état des flux de trésorerie ;

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 30% au 31/12/2011.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1.4 UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la Société GIF FILTER S.A sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. REVENU

Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages substantiels inhérents à la propriété des biens.

- Le montant du revenu peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques liés à l'opération iront à l'entreprise ;
- Les coûts de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

1.6 IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée selon le mode linéaire sur la base des taux suivants :

· Logiciels informatiques	33%
· Construction	5%
· Matériel et outillage industriel	15%
· Matériel de transport	20%
· Installations Générales, Agencements	15%
· Aménagements, installations divers	15%
· Equipements de bureau	20%
· Matériel informatique	33%
· Mobilier	20%
· Emballage commerciaux	20%

1.7 OPERATIONS CONCLUES EN MONNAIES ETRANGERES

A la date de clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date déterminé par la Banque Centrale de Tunisie.

1.8 LES STOCKS :

Les stocks sont évalués, au 30 Juin 2012, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.
- La dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente.

NOTE 2 - NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé au 30 juin 2012, un chiffre d'affaires tout taxes comprises de 43 007 DT avec la Société filiale GIF DISTRUBITION Sarl.

2) La société GIF FILTER SA, a enregistré, lors du premier semestre de l'année 2012, des achats auprès de la société GIF DISTRUBITION Sarl, pour un montant tout taxes comprises de 387 587 DT.

NOTE 3 - NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 juin 2012 la société « GIF » n'a pas d'opérations ou de transactions entrant dans le cadre des engagements hors bilan.

NOTE 4 - NOTE SUR LES PLACEMENTS**4-1/ liste des participations**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue par la société GIF au 30/06/2012 :

DESIGNATIONS	Montant	provision	% de détention
BTS	20 000	0	0%
CDF	50 000	50 000	-

4-2/ liste des participations détenus sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue sur les sociétés filiales, par la société GIF au 30/06/2012 :

DESIGNATION	Montant	provision	% de détention
GIF DISTRUBITION	99 000,00	0,000	99%

4-3/ liste des placements en SICAV

DESIGNATION	NB D'ACTION	VALEUR LIQUIDATIVE	MONTANT
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE	11 773	104.737	1 233 068.701

Durant le premier semestre de l'année 2012 le produit de placement est de 31 169 Dinars.

NOTE 5 - NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF » n'a pas enregistrée entre la date d'arrêté des comptes au 30 Juin 2012 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futur de l'entreprise.

Solde Intermédiaires de Gestion 30/06/2012
(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2012	2011
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	5 601 764,326	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	2 777 248,902	Marge Commerciale		
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée Production Immobilisée	- 420 141,876	Déstockage de Production	-568 893,408			
Total	5 181 622,450	Total	2 208 355,494	Production	5 181 622,450	5 034 780,950
Production	5 181 622,450	Achats Consommés	2 208 355,494	Marge sur coût Matière	2 973 266,956	2 758 565,828
Marge Commerciale Marge sur coût matière Subvention d'Exploitation		Autres Charges D'approvisionnements		Valeur Ajoutée Brute	2 973 266,956	2 758 565,828
Total	2 973 266,956	Total	-			
Valeur Ajoutée Brute	2 973 266,956	Impôts et Taxes et Autres Charges D'expl Charges de Personnel	591 240,033 1 539 278,946	Excédent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation	842 747,977	836 951,710
		Total	2 130 518,979			
Excédent Brut D'Exploitation Autres Produits Ordinaires Produits de placement Transfert & Reprise de Charges	842 747,977 23 457,961 31 168,916	Insuffisance Brute d'Exploitation Autres Charges Ordinaire Charges Financières Dotations aux Amort. & aux prov. Impôt sur les résultats Ordinaires	3 652,708 9 112,143 346 174,548 114 803,000	Résultat des Activités Ordinaires	423 632,455	406 172,107
Total	897 374,854	Total	473 742,399			
Résultat Positif des activité Ordinaires Gains Extraordinaires Effet Positif des Modif.Comptable	423 632,455	Résultat Négatif des Activités Ordin. Pertes Extraordinaires Effets Négatif des modif.Comptable Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable		Résultat Net après Modification Comptable	423 632,455	406 172,107
Total	423 632,455	Total	423 632,455			

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

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF"** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2012.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF"** au 30 juin 2012 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à **16 303 238 TND**, y compris le résultat de la période qui s'élève à **423 632 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF"** arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

2012 AS 1223

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES CIMENTS DE BIZERTE

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

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Yosri BEN HASSINE (CYBH).

BILAN AU 30 JUIN 2012

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1,052,032	1,023,382	1,034,374
Moins : Amortissements		-981,390	-874,510	-933,905
	1	70,642	148,873	100,469
Immobilisations corporelles		184,762,363	162,217,000	179,172,166
Moins : Amortissements		-104,066,027	-97,266,165	-100,565,473
	1	80,696,336	64,950,835	78,606,693
Immobilisations financières		3,120,432	2,659,203	3,075,103
Moins : Provisions		-551,473	-551,473	-551,473
	2	2,568,959	2,107,730	2,523,630
Total des Actifs Immobilisés		83,335,937	67,207,438	81,230,792
Autres Actifs non courants	3	8,664,584	8,529,675	8,103,527
Total des Actifs non courants		92,000,521	75,737,113	89,334,319
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		33,317,368	34,685,754	34,222,982
Moins : Provisions		-3,862,336	-3,974,295	-3,897,292
	4	29,455,032	30,711,458	30,325,690
Clients et comptes rattachés		7,977,375	10,126,523	7,843,600
Moins : Provisions		-4,087,011	-4,099,197	-4,096,619
	5	3,890,364	6,027,326	3,746,981
Autres actifs courants		3,184,349	4,897,442	5,904,121
Moins : Provisions		-34,833	-34,833	-34,833
	6	3,149,516	4,862,608	5,869,288
Placements et autres actifs financiers	7	64,465,225	89,333,993	76,465,225
Liquidités et équivalents de liquidités	8	8,306,581	10,033,490	8,149,744
Total des Actifs courants		109,266,718	140,968,876	124,556,929
Total des Actifs		201,267,239	216,705,989	213,891,248

BILAN AU 30 JUIN 2012

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capitaux propres				
Capital social		44,047,290	44,047,290	44,047,290
Réserves et primes liées au capital	9	102,319,858	102,016,892	101,982,731
Autres capitaux propres	9	787,047	789,132	896,965
Résultats reportés	9	17,229,977	15,146,487	15,146,487
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		164,384,172	161,999,801	162,073,473
Résultat de l'exercice		-1,185,930	2,274,519	6,829,705
Total des capitaux propres avant affectation		163,198,243	164,274,320	168,903,178
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Provisions pour impôts		74,476	574,476	574,476
Emprunts bancaires	10	5,874,542	8,908,421	6,861,355
Total des passifs non courants		5,949,018	9,482,897	7,435,831
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	16,289,517	25,925,294	17,412,416
Autres passifs courants	12	12,411,817	12,932,899	11,291,470
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	3,418,644	4,090,577	8,848,352
Total des passifs courants		32,119,978	42,948,771	37,552,238
Total des passifs		38,068,996	52,431,668	44,988,069
Total des capitaux propres et des passifs		201,267,239	216,705,989	213,891,248

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2012 AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	14	34,700,514	38,986,468	78,073,993
Coût des ventes	15	-34,543,426	-33,771,505	-68,155,295
Marge Brute		157,087	5,214,964	9,918,698
Autres produits d'exploitation	16	4,771,082	4,100,305	9,672,356
Frais de distribution	17	-1,436,431	-1,781,935	-2,589,688
Frais d'administration	18	-2,230,339	-2,273,462	-4,209,278
Autres charges d'exploitation	19	-5,620,588	-4,383,496	-11,025,689
Résultat d'exploitation		-4,359,188	876,375	1,766,400
Charges financières nettes	20	-455,020	-464,743	-856,756
Produits financiers	21	1,473,325	2,458,900	5,305,717
Autres gains ordinaires	22	2,196,156	333,412	3,186,665
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-1,144,728	3,203,944	9,402,026
Impôt sur les bénéfices		-41,202	-929,424	-2,572,321
Résultat des activités ordinaires après impôts		-1,185,930	2,274,519	6,829,705
Eléments extraordinaires		0	0	0
Gains		0	0	0
Pertes		0	0	0
Résultat net de l'exercice		-1,185,930	2,274,519	6,829,705
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
Résultat après modification comptable		-1,185,930	2,274,519	6,829,705

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2012 AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients	43,813,653	46,557,713	93,471,751
Sommes perçus des produits ordinaires	113,093	54,435	1,559,212
Somme versées aux fournisseurs	-35,376,500	-16,090,572	-56,012,290
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-5,935,007	-4,378,463	-9,809,010
Intérêts payés	-4,903	-27,237	-83,822
Somme versées à l'Etat	-402,464	-3,788,062	-1,470,218
Redevances	-1,081,460	-994,677	-1,971,996
Impôt sur les sociétés payé	-2,409,583		-2,572,321
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-1,283,170	21,333,136	23,111,305
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-5,648,055	-16,873,868	-33,883,586
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-3,431,848	-3,147,039	-5,639,962
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-17,658	-17,775	-28,767
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			-300,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles			5,768
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-373,509	-239,081	-687,443
Encaissements provenant des remboursements des prêts	480,858	299,519	628,156
Flux liés aux réserves du fonds social	27,169	22,349	-7,111
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-8,963,043	-19,955,896	-39,912,945
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements des crédits à court terme (billets de trésorerie)	9,900,000		4,500,000
Remboursements des crédits à court terme (billets de trésorerie)	-9,900,000		
Remboursements des emprunts à moyen et long terme en principal et intérêts	-2,213,757	-2,199,517	-4,301,190
Encaissements provenant des subventions	106,735		107,833
Dividendes et autres distributions payées	-2,109,334	-529,808	-529,828
Dividendes et autres distributions reçues	14,431	12,481	53,531
Produits financiers des placements	2,716,176	7,041,208	7,705,499
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1,485,748	4,324,364	7,535,844
Incidence variation taux de change	-111,202	-5,666	77,988
Variation de la trésorerie	-11,843,163	5,695,938	-9,187,807
Trésorerie du début d'exercice	84,149,744	93,337,552	93,337,552
Trésorerie à la clôture de l'exercice	72,306,581	99,033,490	84,149,744

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers :

Ces états financiers ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvé par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 31 Décembre 1996.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des passifs et des capitaux propres. Les comptes de résultats sont présentés selon le modèle de référence.

Ces états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

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

- La convention du coût historique ;
- La convention de périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes ;
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Les principes et méthodes comptables :

a) Unité monétaire :

Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinars Tunisiens.

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne N° 15.

b) Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais des actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables 5 et 6.

Les immobilisations de la société sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	10 ou 33.33 %
Terrains de gisements	2 %
Terrains expropriés	5 %
Constructions	5 ou 10 %
Installations générales et aménagements des constructions	10 %
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	6.67 à 15 %

Matériel de transport	20 %
Installations, agencements et aménagements divers	10 %
Mobiliers et matériel de Bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Voies ferrées	5 %
Palettes	100 %

c) Charges reportées :

Les charges à répartir représentent des dépenses engagées pour des grosses réparations. Suivant les services techniques, ces charges se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impacte sur des exercices ultérieurs sont démontrés. Leur résorption est faite suivant la méthode linéaire aux taux de 50% ou 33.33% déterminés suivant la spécificité technique de ces charges. La résorption commence à courir dès de moment à partir duquel les services techniques prévoient de réaliser les avantages que procurent ces charges reportées à la société.

d) Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus values ne sont pas constatées alors que les moins values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

e) Les stocks :

Les stocks sont composés de produits finis, produits en cours, matières premières, pièces de rechange et consommables.

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent annuel pour la comptabilisation de ses stocks.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et produits en cours sont valorisés à leur prix de revient hors taxes récupérables.

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

f) Clients et comptes rattachés :

Sont logées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et les chèques impayés.

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc ...) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

g) Les emprunts bancaires :

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charge dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont courus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

h) Prise en compte des revenus :

Les revenus provenant de la vente des produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Produits	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Charges	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Soldes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	34 700 514	38 986 468	78 073 993								
Production stockée				Production déstockée	1 303 540	4 039 291	4 257 525				
Production immobilisée	766 914	60 083	3 082 239								
Autres produits d'exploitations	3 504 169	4 040 222	6 590 117								
Total	38 971 596	43 086 773	87 746 350	Total	1 303 540	4 039 291	4 257 525	Production	37 668 056	39 047 483	83 488 824
Production	37 668 056	39 047 483	83 488 824	Achats consommés	25 222 747	22 235 808	50 400 146	Marge sur coût matières	12 445 309	16 811 674	33 088 678
Marge sur coût matières	12 445 309	16 811 674	33 088 678	Services extérieurs et autres	3 938 991	5 608 003	8 822 373				
Total	12 445 309	16 811 674	33 088 678	Total	3 938 991	5 608 003	8 822 373	Valeur ajoutée brute	8 506 318	11 203 671	24 266 305
Valeur ajoutée brute	8 506 318	11 203 671	24 266 305	Impôts et taxes	454 032	164 961	291 480				
				Frais du personnel	6 231 860	4 496 772	10 260 958				
Total	8 506 318	11 203 671	24 266 305	Total	6 685 891	4 661 732	10 552 438	Excédent brut d'exploitation	1 820 426	6 541 938	13 713 867
Excédent brut d'exploitation	1 820 426	6 541 938	13 713 867	Dotations aux amortissements							
Autres produits ordinaires	2 196 156	333 412	3 186 665	et provisions ordinaires	6 446 587	5 640 102	11 827 570				
Produits financiers	1 473 325	2 458 900	5 305 717	Autres charges ordinaires	233 028	25 462	119 897				
Reprise de charges (provision pour impôt)	500 000	0		charges financières	455 020	464 743	856 756				
				Impôt sur les sociétés	41 202	929 424	2 572 321				
Total	5 989 907	9 334 250	22 206 249	Total	7 175 837	7 059 731	15 376 544	Résultat des activités ordinaires	-1 185 930	2 274 519	6 829 705

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 30/06/2012**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant			Ventilation											
				Achats consommés			Charges de personnel			Amortissements et provisions			Autres Charges		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Coût des ventes	34 543 426	33 771 505	68 155 295	22 333 165	23 058 781	45 958 779	4 211 827	2 677 525	6 705 167	6 112 922	5 304 872	11 073 769	1 885 513	2 730 327	4 417 580
Frais de distribution	1 436 431	1 781 935	2 589 688			0	156 071	117 033	287 145	107 697	8 342	156 916	1 172 663	1 656 560	2 145 627
Frais d'administratio	2 230 339	2 273 462	4 209 278	56 887	73 861	128 471	1 796 904	1 634 847	3 111 538	202 067	196 226	446 354	174 481	368 529	522 915
Autres charges	5 620 588	4 383 496	11 025 689	4 136 235	3 142 457	8 570 421	67 058	67 367	157 108	23 900	130 661	150 532	1 393 395	1 043 010	2 147 628
TOTAL	43 830 785	42 210 398	85 979 950	26 526 287	26 275 099	54 657 671	6 231 860	4 496 772	10 260 958	6 446 587	5 640 102	11 827 570	4 626 051	5 798 426	9 233 750

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2012**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - <u>Achatsconsommés</u>	25 222 747	21 029 625	0	56 887	4 136 235
6001 - Matières premières	4 637 070	4 637 070			
6003 - Variation des stocks de matières premières	-226 133	-226 133			
6002 - Matières consommables	16 083 809	11 910 117		41 989	4 131 703
6003 - Variation des stocks de matières consommables	-171 793	-171 793			
6006 - Matières et fournitures non stockés	4 897 230	4 877 800		14 898	4 532
6008 - Achats liés à des M.C.	2 563	2 563			
61 - <u>ServicesExtérieurs</u>	1 821 129	1 208 043	88 929	110 525	413 631
6102 - Redevances	108 252	26 661	81 591		
6103 - Loyers et charges locatives	111 107	65 671	3	37 397	8 035
6105 - Entretiens et réparations	1 151 647	1 115 711	7 336	28 461	139
6106 - Primes d'assurances	405 457				405 457
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	42 667			42 667	
6108 - Services extérieurs L. M. C.	2 000			2 000	
62 - <u>AutresServicesExtérieurs</u>	2 117 862	669 735	1 083 733	63 956	300 438
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	341 630	238 298	46 726		56 606
6203 - Publicité, publications, relations publiques	282 912		61 393	28 740	192 779
6204 - Transport de biens & transp. collectifs du personnel	1 379 177	407 053	972 054	70	
6205 - Déplacements missions et réceptions	39 487	21 984	3 560	13 943	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	21 203			21 203	
6207 - Services bancaires et assimilés	53 053				53 053
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	401	2 401		0	-2 000
A reporter	29 161 739	22 907 404	1 172 663	231 368	4 850 304

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	29 161 739	22 907 404	1 172 663	231 368	4 850 304
63 - <u>Charges diverses ordinaires</u>	233 028	7 734	0	0	225 294
6302 - Charges diverses pour personnel	13 917	2 125			11 792
6303 - Jetons de présence	9 000				9 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	24				24
6306 - Charges nettes sur cessions d'immob.	6 377	5 609			768
6307 - Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manut. Coke pour autrui)	203 710				203 710
64 - <u>Charges de personnel</u>	6 231 860	4 211 827	156 071	1 796 904	67 058
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	6 125 420	4 211 827	156 071	1 690 464	67 058
6406 - Charges connexes	106 440			106 440	
66 - <u>Impôts, Taxes et versements assimilés</u>	454 032	0	0	0	454 032
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	97 947				97 947
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	356 084				356 084
68 - <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	6 446 587	6 112 922	107 697	202 067	23 900
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	6 112 922	6 112 922			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	107 697		107 697		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	202 067			202 067	
A reporter	42 527 245	33 239 887	1 436 431	2 230 339	5 620 588

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	42 527 245	33 239 887	1 436 431	2 230 339	5 620 588
71 - <u>Production(stockéeoudestockée)</u>	1 303 540	1 303 540	0	0	0
7103 - Variations des stocks de produits	1 303 540	1 303 540			
TOTAL	43 830 785	34 543 426	1 436 431	2 230 339	5 620 588

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2012

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2011	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2012	Amortiss. au 31/12/2011	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortis. au au 30/06/2012	
Logiciels	1 034 374.073	17 657.600		1 052 031.673	933 905.019	47 485.111		981 390.130	70 641.543
Totaux	1 034 374.073	17 657.600	0.000	1 052 031.673	933 905.019	47 485.111	0.000	981 390.130	70 641.543

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2011	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2012	Amortiss. au 31/12/2011	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortis. au au 30/06/2012	
Terrain de gisements expropriés	4 117 444.448	64 300.690		4 181 745.138	1 047 969.129	104 269.228		1 152 238.357	3 029 506.781
Terrain de gisements	1 513 061.536			1 513 061.536	405 979.237	15 085.065		421 064.302	1 091 997.234
Terrains bâtis	1 518 715.882			1 518 715.882	0.000			0.000	1 518 715.882
Constructions	27 790 963.991	300 665.481		28 091 629.472	19 224 847.302	304 019.793		19 528 867.095	8 562 762.377
Matériels et Outillages	104 234 621.182	1 705 396.110	-57 857.579	105 882 159.713	63 496 152.405	2 545 027.698	-3 857.172	66 037 322.931	39 844 836.782
Matériels de Transport	11 080 419.871	1 615 460.300		12 695 880.171	9 746 454.655	323 467.538		10 069 922.193	2 625 957.978
Mobilier et Matériels de Bureau	2 094 518.072	75 275.674		2 169 793.746	1 625 485.128	56 115.395		1 681 600.523	488 193.223
Agencements Aménagements et Installation	5 136 497.094	41 039.182		5 177 536.276	4 181 721.153	68 707.584		4 250 428.737	927 107.539
Emballage Identifiable Récupérable	836 864.025	175 437.000		1 012 301.025	836 864.025	87 718.500		924 582.525	87 718.500
Immobilisations en cours	20 849 059.502	3 174 435.413	-1 503 954.720	22 519 540.195					22 519 540.195
Totaux	179 172 165.603	7 152 009.850	-1 561 812.299	184 762 363.154	100 565 473.034	3 504 410.801	-3 857.172	104 066 026.663	80 696 336.491

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2012

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2012	Investis. 2012	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immob.	Restes en cours
Extension usine (Matériel)	14 009 617.402	57 150.149	1 233.314	58 383.463	14 068 000.865		14 068 000.865
Extension usine (Génie civil)	809 150.088		0.000	0.000	809 150.088		809 150.088
Intallation d'un systeme de télésurveillance à l'usine	2 645.746		0.000	0.000	2 645.746		2 645.746
Conception d'une salle de supervision à distance	743 614.571		0.000	0.000	743 614.571		743 614.571
Installation de 9 filtres à manche	501 032.080	22 140.300	477.793	22 618.093	523 650.173	129 998.717	393 651.456
Batiment archive au parc d'entretien des engins à la carrière	48 033.504	21 923.670	473.118	22 396.788	70 430.292	70 430.292	
Aménag. + dalle sur sol le long de la ligne de cuisson n°2	13 373.064		0.000	0.000	13 373.064	13 373.064	
Centre de loisir	2 015.368		0.000	0.000	2 015.368		2 015.368
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (Matériel)	222 944.787		0.000	0.000	222 944.787		222 944.787
Système de fluidisation et d'extraction silo N°2 (Matériel)	222 944.787		0.000	0.000	222 944.787		222 944.787
Système de fluidisation et d'extraction silo N°3 (Matériel)	392 143.955	334 020.000	7 208.231	341 228.231	733 372.186	733 372.186	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Matériel)	392 143.955		0.000	0.000	392 143.955		392 143.955
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (Matériel)	392 143.955		0.000	0.000	392 143.955		392 143.955
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (Charpente)	59 717.353		0.000	0.000	59 717.353		59 717.353
Système de fluidisation et d'extraction silo N°2 (Charpente)	59 717.353		0.000	0.000	59 717.353		59 717.353
Système de fluidisation et d'extraction silo N°3 (Charpente)	91 566.609		0.000	0.000	91 566.609	91 566.609	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Charpente)	91 566.609		0.000	0.000	91 566.609		91 566.609
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (Charpente)	91 566.609		0.000	0.000	91 566.609		91 566.609
Système de fluidisation et d'extraction silo N°3 (G. Civil)	0.000	202 950.000	4 379.709	207 329.709	207 329.709	207 329.709	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (G. Civil)	0.000		0.000	0.000	0.000		
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (G. Civil)	0.000		0.000	0.000	0.000		
Système de fluidisation et d'extraction commun (Matériel)	1 834 846.405	96 861.393	2 090.292	98 951.685	1 933 798.090		1 933 798.090

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2012

Système de fluidisation et d'extraction commun (Charpente)	234 888.258		0.000	0.000	234 888.258		234 888.258
39 compteurs numériques gestion d'énergie électrique usine	48 357.029		0.000	0.000	48 357.029		48 357.029
Système de fluidisation et d'extraction commun (G. Civil)	60 227.026		0.000	0.000	60 227.026		60 227.026
Confection et assemblage de deux troçons de tubes	137 682.665		0.000	0.000	137 682.665		137 682.665
Rénovation Sas alveolaire nouvelle generation (PMN)	271 818.392		0.000	0.000	271 818.392		271 818.392
Rénovation réducteur du ventilateur J2P01	59 035.804	35 989.568	776.663	36 766.231	95 802.035		95 802.035
Canon a air a 8 sorties	56 266.128		0.000	0.000	56 266.128		56 266.128
Ligne de palettisation et de fardelage de sacs (Matériel)		1 577 128.000	34 034.797	1 611 162.797	1 611 162.797		1 611 162.797
Ligne de palettisation et de fardelage de sacs (Génie civil)		48 387.800	1 044.220	49 432.020	49 432.020		49 432.020
Quai de chargement à l'atelier palettisation		9 331.050	201.366	9 532.416	9 532.416	9 532.416	
Aménagement vestiaires carrière bir messiougha		12 518.190	270.146	12 788.336	12 788.336	12 788.336	
Aménagement de la sacherie		10 082.104	217.574	10 299.678	10 299.678	10 299.678	
Inst. 2 lignes de vie au hall de stockage clinker AT. 45		13 250.300	285.945	13 536.245	13 536.245		13 536.245
Installation surpresseur de secour atelier coke de pétrole		39 657.720	855.823	40 513.543	40 513.543	40 513.543	
Automatisation atelier ensachage		15 200.000	328.020	15 528.020	15 528.020		15 528.020
Modification trémie de déchargement du coke de pétrole		3 406.212	73.507	3 479.719	3 479.719		3 479.719
Rénovation doseur opérationnel		38 081.470	821.807	38 903.277	38 903.277	38 903.277	
Rénovation galet		142 765.969	3 080.924	145 846.893	145 846.893	145 846.893	
Rénovation des doseurs ateliers broyage Z4 et Z5		426 533.573	9 204.696	435 738.269	435 738.269		435 738.269
TOTAUX	20 849 059.502	3 107 377.468	67 057.945	3 174 435.413	24 023 494.915	1 503 954.720	22 519 540.195

TITRES DE PARTICIPATION AU 30/062012

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR		6 000.000	6 000.000	100	0.000
COOPERATION DU NORD		770.000	770.000	100	0.000
LE CONFORT		35 000.000	35 000.000	100	0.000
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050.000	55 050.000	100	0.000
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100.000	30 100.000	100	0.000
S T E M		30 000.000	30 000.000	100	0.000
LES CARRELAGES THALA		1 500.000	1 500.000	100	0.000
FRACTUCIM		500.000	500.000	100	0.000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42 860.000			42 860.000
CIMENTS AMIANTE		31 600.000	31 600.000	100	0.000
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140 960.000	140 960.000	100	0.000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75 000.000	75 000.000	100	0.000
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83 205.000			83 205.000
SOTUCIB		10 000.000	10 000.000	100	0.000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32 000.000			32 000.000
TE CEM		60 000.000	60 000.000	100	0.000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	60000*	300 000.000			300 000.000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	100 000.000			100 000.000
TOTAUX		1 034 545.000	476 480.000		558 065.000

VERSEMENTS RESTANTS A EFFECTUER SUR TITRES DE PARTICIPATIONS NON LIBERES AU 30/06/2012

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	7500	75 000.000			75 000.000
TOTAUX		75 000.000			75 000.000

AUTRES PARTICIPATIONS AU 30/06/2012

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300 000.000			300 000.000
TOTAUX		300 000.000			300 000.000

NET		1 259 545.000	476 480.000		783 065.000
------------	--	----------------------	--------------------	--	--------------------

*NB : Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2012

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7.000	2.333	1/3	4.667
1972	S. T. E. G.	21 931.040	7 310.347	1/3	14 620.693
	S. T. E. G.	2 112.000	704.000	1/3	1 408.000
	P. T. T.	609.619	609.619	100.00%	0.000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100.000	100.000	100.00%	0.000
	COFFRE FORT	1.500	1.500	100.00%	0.000
	TUNIS AIR	180.485	180.485	100.00%	0.000
	DOUANES	638.866	638.866	100.00%	0.000
	S. N. C. F. T.	1 500.000	1 500.000	100.00%	0.000
	O. P. N. T.	476.000	476.000	100.00%	0.000
	SOCIETE COMMERCIALE	280.130	280.130	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	20.000	6.667	1/3	13.333
	PROMECCO	104.000	104.000	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	30.000	10.000	1/3	20.000
3779/76	P. T. T. P.3779	10.000	10.000	100.00%	0.000
4176/76	MAGHRAOUI	80.000	80.000	100.00%	0.000
4018/76	BOUJALLABIA	80.000	80.000	100.00%	0.000
11016/77	S. T. E. G.	21.000	7.000	1/3	14.000
196/77	S. T. E. G.	14.000	4.667	1/3	9.333
7525-60/77	P. T. T.	20.000	20.000	100.00%	0.000
4./77	O. P. N. T.	494.520	494.520	100.00%	0.000
7515/78	P. T. T.	10.000	10.000	100.00%	0.000
278/78	O. P. N. T.	9.000	9.000	100.00%	0.000
3598/78	TOTAL GAZ	10.000	10.000	100.00%	0.000
1977	S. T. E. G.	2 047.837	682.612	1/3	1 365.225
1978	S. T. E. G.	13 511.223	4 503.741	1/3	9 007.482
1714/79	S. T. O. A.	79.920	79.920	100.00%	0.000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75.000	75.000	100.00%	0.000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4.320	4.320	100.00%	0.000
1979	S. T. E. G.	52 297.836	17 432.612	1/3	34 865.224
1980	S. T. E. G.	45 236.579	15 078.860	1/3	30 157.719
11665/90	S. T. O. A.	2 437.000	2 437.000	100.00%	0.000
1981	S. T. E. G.	47 270.421	15 756.807	1/3	31 513.614
1982	S. T. E. G.	611.862	203.954	1/3	407.908
1983	S. T. E. G.	44 444.973	14 814.991	1/3	29 629.982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6.500	6.500	100.00%	0.000
1984	S. T. E. G.	969.485	323.162	1/3	646.323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15.000	15.000	100.00%	0.000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100.000	100.000	100.00%	0.000
8430/86	LASSOUED HABIB	140.000	140.000	100.00%	0.000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30 401.933	-10 133.978	1/3	-20 267.955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSUM. DEPOT BIZERTE	92.000	30.667	1/3	61.333
21424/88	S. T. E. G.	13.774	4.591	1/3	9.183
21411/88	S. T. E. G.	6.117	2.039	1/3	4.078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE	11.221	3.740	1/3	7.481

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2012

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
9456/90	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	25.000	8.333	1/3	16.667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28.000	9.333	1/3	18.667
5666/91	S. T. E. G.	36.884	12.295	1/3	24.589
6091/91	S. T. E. G.	44.448	14.816	1/3	29.632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250.000	83.333	1/3	166.667
2043063/97	P. T. T.	40.000	13.333	1/3	26.667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1 400.000	466.667	1/3	933.333
2576	STEG	88.000	29.333	1/3	58.667
2041187	CAUTION MARCHE	-150.000			-150.000
8016/04	COFFRE FORT BT	100.000	33.333	1/3	66.667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT HACHED	255.435	85.145	1/3	170.290
	TOTAL	209 905.662	74 993.127		134 912.535

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2012

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1 640 067.680
Effets à Recevoir à Plus d'un An	10 913.500
Total	1 650 981.180

TABLEAU DE RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR AU 30/06/2012

GROSSES REPARATIONS

(Exprimés au millimes)

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber	
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2012 à 2015
2009	7 022 182.562	6 440 005.257	423 748.379	6 863 753.636	158 428.926	158 428.926
2010	6 252 892.714	3 344 369.177	1 070 685.745	4 415 054.922	1 837 837.792	1 837 837.792
2011	5 639 961.847	1 027 135.543	940 522.124	1 967 657.667	3 672 304.181	3 672 304.181
2012	3 431 847.562		435 834.478	435 834.478	2 996 013.084	2 996 013.084
Totaux	22 346 884.685	10 811 509.977	2 870 790.726	13 682 300.703	8 664 583.983	8 664 583.983

STOCK DE MATIERES PREMIERES AU 30/06/2012

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Calcaire	25 470	26 825	5 747	3.640	2.716	3.118	92 710.800	72 856.700	17 919.146
Marne	7 053	8 486	2 969	1.592	1.555	1.587	11 228.376	13 195.730	4 711.803
Gypse	24 006	17 505	18 315	13.424	11.565	11.925	322 256.544	202 445.325	218 406.375
Minerai de Fer	2 970	3 339	1 485	27.578	27.031	27.564	81 906.660	90 256.509	40 932.540
Total							508 102.380	378 754.264	281 969.864

STOCK DE MATIERES CONSOMMABLES AU 30/06/2012

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fuel	9 981.5	10 699	7 323	352.902	353.478	353.477	3 522 491.313	3 781 861.122	2 588 512.071
Coke de pétrole	0.0	5 518	4 088		86.950	254.908	0.000	479 790.100	1 042 063.904
Lubrifiant & Carburant							274 189.802	262 943.033	226 711.576
Fournitures de Bureau							2 358.168	1 751.951	1 644.288
Total							3 799 039.283	4 526 346.206	3 858 931.839

STOCK DE MATIERES SEMI-OEUVRES AU 30/06/2012

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Poudre	7 600	15 400	6 300	9.154	7.178	7.328	69 570.400	110 541.200	46 166.400
Clinker produit SCB	8 741	58 818	15 317	73.812	53.625	60.728	645 217.264	3 154 115.250	930 170.776
Clinker SOTACIB	6 253		19 715	87.590		92.950	547 668.738		1 832 509.250
Total							1 262 456.402	3 264 656.450	2 808 846.426

STOCK DE PRODUITS FINIS AU 30/06/2012

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ciment CEM II AL 32,5	10 941	11 251	9 597	80.636	57.407	66.179	882 238.476	645 886.157	635 119.863
Ciment CEM I 42,5 :	6 811	5 561	8 317	85.438	62.146	70.976	581 918.780	345 592.972	590 308.636
Chaux	600	600	600	46.041	33.129	39.172	27 624.600	19 877.400	23 503.200
Total							1 491 781.856	1 011 356.529	1 248 931.699

STOCK MAGASIN AU 30/06/2012

Code Famille	Désignations	Montant
02	Matière d'addition	33 191.400
09	Réfractaires	2 602 190.286
11	Corps broyants (Boulets)	58 872.676
13	Blindage et accessoires	673 430.888
16	Aciers Marchands	45 793.689
17	Aciers spéciaux et fontes	59 365.038
18	Tôles et fils d'aciers, grillages, toiles, métalliques etc.	26 026.909
20	Métaux non ferreux purs	430.443
21	Alliages non ferreux	6 304.675
25	Boulons, tiges filetées, vis à métaux...	50 150.376
26	Ecrous, rivets, vis à bois...	4 869.473
27	Rondelles, goupilles, pointe, circlips, ressorts...	9 906.717
31	Peinture, brosse, droguerie divers	8 454.857
32	Incendie, protection, sécurité	20 920.100
33	Matériel et produits de Lab., produits chimiques et pharmaceutiques	155 530.436
34	Matériels et accessoires relatifs aux installations pour protection incendie	41 332.065
35	Gaz industriels	1 360.572
39	Caoutchouc, textile, plastique	15 410.479
40	Courroie de transmission, chaîne, cordes, câbles divers et accessoires	55 785.139
41	Bandes transporteuses (bandes et bandes sans fin)	851 231.890
42	Tuyauterie, robinetterie & accessoires	81 505.456
43	Étanchéité calorifugeage	113 291.509
44	Soudure, métallisation, appareils de soudures & accessoires	24 981.212
45	Outillages	28 144.637
46	Appareils de mesures de contrôle & de régulation	668 268.611
50	Fils & câbles électriques	191 571.462
51	Isolants & isolateurs	21 025.978
52	Appareillages électriques (éclairage, sonnerie & téléphone)	83 241.637
53	Appareillages électriques (Force)	1 373 777.809
54	Appareillages électronique (Automatisme/régulation composant)	687 451.749
55	Moteurs électriques, tambours moteurs, moto reduct.servomoteurs et acce.	670 642.064
56	Moteurs autres que électriques (hydraul.vapeur, gaz, essence, diesel)	90 909.107
58	Machine outils (rechanges & accessoires)	1 707.653
60	Transmission, accouplement, chaînes, poulie, palier, reduct. pignon...	1 901 471.382
61	Roulements, butées, manchons & accessoires divers	602 458.351
63	Transports (par eau, par fer, par route)	958 462.044
64	Manutention sur engins mobiles a action illimitée (engins carrière)	3 102 828.870
65	Manutention sur installation fixe action illimitée (gratteurs)	2 582 419.717
66	Distribution (distributeur à vis, à tiroirs, hydraulique)	206 728.302
68	Extraction, perforateurs, pelle marteaux, sondeuses...	288 909.746
69	Concassage, basculage, criblage, concasseurs, treuils, sélecteur	230 681.598
71	Sechage, agglomération, yoyers	364.215
72	Cuisson (Four, Refroidisseurs & préchauffeurs)	408 183.920
73	Broyages (cru & ciments)	927 443.006

STOCK MAGASIN AU 30/06/2012

Code Famille	Désignations	Montant
74	Ensachage, emballage	1 413 864.893
75	Dépoussiérage, filtrage (Electrofiltre, Filtre à manche)	823 259.423
76	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés pmpe.chaud.comp.	1 458 064.607
77	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés compresseur surpresseur	152 406.409
78	Machine pour fluides et matériaux pulvérisés	108 017.424
81	Autres matériels sur plans	52 612.516
89	Outillages	8 238.638
90	Articles de réparation d'arrêts	588 104.403
95	Emballages et sacheries	1 175 391.160
96	Accessoires d'emballages	265.500
97	Emballages consignés	7 250.986
99	Articles divers livraison directes	481 423.989
	TOTAL	26 235 928.091

STOCK NEGOCE AU 30/06/2012

Code Famille	Désignations	Montant
	Divers matériaux de construction	20 059.511
	TOTAL	20 059.511

PRIX DE REVIENT
BASE DE CALCUL DES STOCKS AU 30/06/2012

Libellés	Montant	Clinker 276760	CEM II	I.32.5	CEM I	Poudre
			AL 32,5		42,5	
			351722			
<u>Prix de revient industriel de la tonne</u>						
Main d'œuvre, charges sociales, électricité, explosifs, eau, minéral de fer, fuel, gypse, redevance carrière, fournitures d'entretien, amortissement gros entretien.		62.912	67.933	0.000	72.111	9.154
<u>Charges incorporables</u>	3 969 312	3 016 676.774	952 635			
Loyers et charges locatives	65 671	49 910		15 761		
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	238 298	181 106		57 191		
Transport de biens et transp. de personnel	407 053	309 360		97 693		
Déplacements missions et réceptions	21 984	16 708		5 276		
Autres services extérieurs L. M. C.	2 401	1 825		576		
Charges diverses ordinaires	2 125	1 615		510		
Charges nettes sur cessions d'immobilisations	5 609	4 263		1 346		
Amortissement autres que des gros entretiens	3 226 171	2 451 890		774 281		
Charges incorporables unitaire		10.900	2.708	2.708	2.708	

COUT DE PRODUCTION UNITAIRE AU 30/06/2012

Clinker 62.912 + 10.900	73.812
Ciment CEM II AL 32,5 67.933 + (10.900 * 91.69%) + 2.708 =	80.636
Ciment CEM I 42,5 72.111 + (10.900 * 97.420%) + 2.708 =	85.438
Chaux 9.154 * 48.40% + 80.636 * 51.60% =	46.041
Poudre 9.154 =	9.154

PROVISIONS STOCKS SIEGE AU 30/06/2012

Désignations	Fin 2011	Dotations 2012	Reprise 2012	30/06/2012
Stocks magasin	3 843 009.203	23 899.898	-58 856.033	3 808 053.068
Stocks emballages	34 222.958			34 222.958
Totaux	3 877 232.161	23 899.898	-58 856.033	3 842 276.026

PROVISIONS STOCKS NEGOCE AU 30/06/2012

Désignations	Fin 2011	Dotations 2012	Reprise 2012	30/06/2012
Stocks marchandises	20 059.511			20 059.511
Totaux	20 059.511	0.000	0.000	20 059.511

Total consolidé =	3 897 291.672	23 899.898	-58 856.033	3 862 335.537
--------------------------	----------------------	-------------------	--------------------	----------------------

La politique de constatation de la provision sur le stock de pièces de rechanges consiste en la présentation de trois listes regroupant les pièces non mouvementés durant 3 plages d'années à la commission des stocks pour statuer avec les techniciens sur ceux qui doivent être provisionnés et à quel taux soit 50% ou 100%.

- *- La liste N°1 regroupe les articles non mouvementés entre 5 et 9 ans ;
- *- La liste N°2 regroupe les articles non mouvementés entre 10 et 14 ans ;
- *- La liste N°3 regroupe les articles non mouvementés entre 15 ans et plus.

CLIENTS AU 30/06/2012

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	2 017 977.392		2 017 977.392
Clients Ordinaires autres	150 453.371		150 453.371
Clients Douteux	88 494.141	1 803 703.879	1 892 198.020
Clients Chèques Impayés	198 160.858	778 505.190	976 666.048
Clients Effets à Recevoir	1 764 645.610		1 764 645.610
Clients Effets à Recevoir Impayés	61 931.830	1 113 106.729	1 175 038.559
Crédit Commercial Personnel C.B.		396.112	396.112
Totaux	4 281 663.202	3 695 711.910	7 977 375.112

CLIENTS AU 30/06/2012

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Clients Ordinaires	2 017 977.392	1 561 613.071	1 291 665.988	726 311.404
Clients Ordinaires autres	150 453.371	105 582.709	185 660.848	-35 207.477
Clients Douteux	1 892 198.020	1 896 427.413	1 893 849.095	-1 651.075
Clients Chèques Impayés	976 666.048	1 022 495.393	1 022 495.393	-45 829.345
Clients Effets à Recevoir	1 764 645.610	2 941 305.072	2 272 668.080	-508 022.470
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 175 038.559	1 251 655.850	1 175 038.545	0.014
Crédit Commercial Personnel C.B.	396.112	1 871.250	522.516	-126.404
Clients Factures à Etablir	0.000	1 345 572.681	1 699.672	-1 699.672
Totaux	7 977 375.112	10 126 523.439	7 843 600.137	133 774.975

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 30/06/2012**

Désignations	Fin 2011	Dotations 2012	Reprise 2012	30/06/2012
Provisions pour Clients	1 893 849.095		-1 651.075	1 892 198.020
Provisions Effets Impayés	1 174 817.040			1 174 817.040
Provisions Chèques Impayés	1 027 952.929		-7 957.076	1 019 995.853
Totaux	4 096 619.064	0.000	-9 608.151	4 087 010.913

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 30/06/2012**

Désignations	Fin 2011	Dotations 2012	Reprise 2012	30/06/2012
Provisions pour Clients	88 765.048			88 765.048
Provisions Effets Impayés	61 710.311			61 710.311
Provisions Chèques Impayés	249 447.739		-7 957.076	241 490.663
Totaux	399 923.098	0.000	-7 957.076	391 966.022

**PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS
DES AGENCES ARRETEES LE 31/12/2005**

Désignations	Fin 2011	Dotations 2012	Reprise 2012	30/06/2012
Provisions pour Clients	1 805 084.047		-1 651.075	1 803 432.972
Provisions Effets Impayés	1 113 106.729			1 113 106.729
Provisions Chèques Impayés	778 505.190			778 505.190
Totaux	3 696 695.966	0.000	-1 651.075	3 695 044.891

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc ...) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2012

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		168 920.177
Fournisseurs Ordinaires	107 333.503	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015.000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55 571.674	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		123 437.238
Avance et acomptes	63 801.407	
Avances pour le compte du personnel	26 974.415	
Dons à retenir sur les employés	13 942.000	
Trop Perçu	18 719.416	
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		1 844 016.972
Retenues à la sources sur articles constatés	70 092.012	
Retenues à la sources opérées par des tiers	974 207.131	
Impôts à liquider	191 344.815	
T. F. P.	320 276.416	
Taxes de douanes	288 096.598	
45. DEBITEURS DIVERS		528 240.585
Divers	18 741.079	
ASTREE	3 005.562	
C. J. O.	346.495	
C. I. O. K.	172.863	
S. C. E.	1 720.870	
S. C. G.	5 786.455	
S. N. D. P.	14 312.493	
Produits à recevoir	465 592.144	
SORECOM	206.900	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	18 355.724	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		42 535.945
Souscription du Personnel	42 535.945	
47. COMPTES DE REGULARISATION		477 197.901
Charges constatées d'avance	477 197.901	
TOTAL	3 184 348.818	3 184 348.818

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2012

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	34 833.217
	34 833.217

PLACEMENTS AU 30/06/2012

Banques	Comptes Bloqués
A T B BIZERTE	52 000 000.000
B H BIZERTE	8 000 000.000
AMEN BANK BIZERTE	4 000 000.000
TOTAUX	64 000 000.000

PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2012

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	465 225.359
	465 225.359

Placements et Autres Actifs Financiers = 64 465 225.359

LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE AU 30/06/2012

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		8 287 360.042
S T B BIZERTE	887 637.373	
S T B COMPTE EN DEVISE DOLLARS	40 160.473	
S T B COMPTE EN DEVISE EURO	34 406.816	
BNA BIZERTE COMPTE EN DEVISE	4 182.771	
B N A BIZERTE	218 523.112	
B N A AGENCE B.	2 831.271	
B N A BIZERTE	11 883.633	
U B C I BIZERTE	110 332.245	
B T BIZERTE	233 399.084	
U I B BIZERTE	17 493.421	
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	393 213.964	
B I A T BIZERTE	142 367.228	
A T B BIZERTE	2 034 241.015	
AMAN BANK BIZERTE	224 171.748	
C C P TUNIS	12 129.372	
T G T TUNIS	110.120	
CHEQUES A ENCAISSER	264 907.738	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	256 258.028	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	2 752 990.237	
<u>CAISSES</u>	19 221.222	19 221.222
TOTAUX	8 306 581.264	8 306 581.264

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2011 à **168 903 178 DT** contre **163 198 243 Dt** au 30/06/2012 soit une diminution de **5 704 936 DT** qui se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	102 319 858	102 016 892	101 982 731	337 127
Autres capitaux propres	787 047	789 132	896 965	-109 918
Résultats reportés	17 229 977	15 146 487	15 146 487	2 083 491
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	164 384 172	161 999 801	162 073 473	2 310 699
Résultat de l'exercice	-1 185 930	2 274 519	6 829 705	-8 015 635
Total des capitaux propres avant affectation	163 198 243	164 274 320	168 903 178	-5 704 936

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2011;
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2012 pour 40 812 DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2012 pour -45 170 DT;
- Le résultat de la période du 01/01/2011 au 31/12/2011.

L'assemblée générale ordinaire du 12/06/2012 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2011 comme suit :

*- Résultat de l'exercice	6 829 705
*- Réserves pour fonds social	-341 485
*- Résultat reportés 2011	15 146 487
*- Dividendes à distribuer	-4 404 729
Résultats reportés au 31/12/2011	17 229 977

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2012

Désignations	Montant
Réserves légales Réserves	4 404 729.000
statutaires Réserves non	1 623 416.830
statutaires Réserves pour	1 265 000.000
fonds social Primes	2 527 382.462
d'émission	92 499 330.000
Total	102 319 858.292

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546.390
Subvention d'investissements	663 418.822
Subvention d'investissements inscrites au résultats	-109 918.311
Total	787 046.901

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2012
EMPRUNT BANCAIRE

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
		5 874 542.404
2013	832 051.140	5 042 491.264
2014	1 664 102.280	3 378 388.984
2015	1 664 102.268	1 714 286.716
2016	999 999.716	714 287.000
2017	285 714.000	428 573.000
2018	285 714.000	142 859.000
2019	142 859.000	0.000
Totaux	5 874 542.404	

FOURNISSEURS AU 30/06/2012

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs Ordinaires	8 142 021.955	26 260.428	8 168 282.383
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	142 230.257		142 230.257
Fournisseurs Effets à Payer	2 138 284.478		2 138 284.478
Fournisseurs Etrangers	2 538 313.229		2 538 313.229
Fournisseurs Retenues de Garanties	703 422.804		703 422.804
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 587 888.815		2 587 888.815
Fournisseurs Actualisation des comptes	10 695.031		10 695.031
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	16 263 256.569	26 260.428	16 289 516.997

FOURNISSEURS AU 30/06/2012

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Fournisseurs Ordinaires	8 168 282.383	15 655 287.243	7 775 447.867	392 834.516
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	142 230.257	133 076.309	65 182.303	77 047.954
Fournisseurs Effets à Payer	2 138 284.478	1 861 136.439	3 174 705.683	-1 036 421.205
Fournisseurs Etrangers	2 538 313.229	2 935 298.771	3 138 461.737	-600 148.508
Fournisseurs Retenues de Garanties	703 422.804	3 082 549.639	962 833.044	-259 410.240
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 587 888.815	2 257 545.886	2 295 385.035	292 503.780
Fournisseurs Actualisation des comptes	10 695.031	0.000	0.000	10 695.031
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	400.000	0.000
Totaux	16 289 516.997	25 925 294.287	17 412 415.669	-1 122 898.672

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2012

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		916 161.614
Clients Ordinaires	830 576.734	
Clients Ordinaires autres	18 983.418	
Crédit Commercial Personnel C.B.	3 849.810	
Clients Etrangers	57 665.237	
Clients ventes au Comptant	5 086.415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		4 494 353.335
Arrondies	62.702	
Assurances mutuelles et décès	2 386 457.193	
Caisse secours du personnel	30 254.701	
Epargne logements	2 075.000	
Fonds d'interressement	61 029.014	
Rémunérations diverses	227 689.847	
Saisies et Arrêts	831.123	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 059 588.130	
Prime de productivité	387 158.523	
Salaires à payer (13eme mois 2011)	339 207.102	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		1 501 962.018
Impôts sur les revenus (I. R.)	145 118.046	
Timbres fiscaux Redevances	93.100	
de l'année Redevances	138 436.795	
article constaté	220 000.000	
T. V. A.	752 087.719	
Retenues 26-26	0.000	
Retenues à la sources sur paiements à des tiers	221 481.409	
Retenues à la sources opérées/ des tiers non résidents	15 573.789	
FOPROLOS	9 171.160	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		4 434 051.855
Associés dividendes à payer	4 434 048.855	
Associés opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		726 847.156
C.N.S.S., CAVIS, et C.N.R.P.S.	646 545.196	
Créditeurs divers charges à payer	45 040.000	
C.N.A.M.	2 848.664	
SOCOREMU	32 413.296	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		148 714.117
Comptes d'attente à régulariser	126 392.412	
Receveur de finances imputation sur articles constatés	22 321.705	
47. COMPTES DE REGULARISATION		189 726.554
Produits à recevoir	189 726.554	
TOTAUX	12 411 816.649	12 411 816.649

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS
AU 30/06/2012

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
		3 298 897.157
30/06/2012	265 018.315	3 033 878.842
30/09/2012	1 198 714.280	1 835 164.562
31/10/2012	440 476.194	1 394 688.368
31/12/2012	407 875.314	986 813.054
31/03/2013	298 717.953	688 095.101
30/04/2013	357 142.857	330 952.244
30/06/2013	330 952.244	0.000
Total	3 298 897.157	

INTERETS COURUS SUR EMPRUNT BANCAIRE

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunt	119 747.315
Total	119 747.315

REVENUS AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Ventes ciments	30 887 537	30 213 986	62 410 322	673 552
Ventes chaux	1 555 587	1 193 948	3 218 790	361 639
Ventes clinker	0	1 789 587	1 789 587	-1 789 587
Ventes L. M. C.	0	116	116	-116
Ventes locales	32 443 124	33 197 637	67 418 815	-754 513
Ventes export ciments	0	3 517 719	6 000 981	-3 517 719
Ventes export	0	3 517 719	6 000 981	-3 517 719
Transport sur ventes	2 257 390	2 271 112	4 654 197	-13 722
Autres produits	2 257 390	2 271 112	4 654 197	-13 722
Total revenus	34 700 514	38 986 468	78 073 993	-4 285 955

COUTS DES VENTES AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Matières Premières	4 410 938	371 814	2 713 630	4 039 124
Matières Consommables	11 740 887	13 722 546	28 893 004	-1 981 658
Matières et fournitures non stockées	4 877 800	4 925 130	10 094 620	-47 330
Production stockée ou destokées (Produits finis et semis-ouvrés)	1 303 540	4 039 291	4 257 525	-2 735 751
(1) Achats consommés	22 333 165	23 058 781	45 958 779	-725 616
(2) Charges de personnel	4 211 827	2 677 525	6 705 167	1 534 302
(3) Amortissements	6 112 922	5 304 872	11 073 769	808 050
Redevances	26 661	48 987	52 236	-22 326
Loyers et charges locatives	65 671	110 688	347 129	-45 017
Entretiens et réparations	1 115 711	1 880 928	2 656 650	-765 217
Services extérieurs L. M. C.			-58 268	
(4) Services extérieurs	1 208 043	2 040 603	2 997 747	-832 559
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	238 298	201 769	312 473	36 528
Transport de biens et transport collectif de personnel	407 053	463 773	1 028 647	-56 720
Déplacements, Missions et Réceptions	21 984	15 870	28 328	6 114
Autres services extérieurs L. M. C.	2 401	-2 008	30 085	4 409
(5) Autres services extérieurs	669 735	679 404	1 399 533	-9 669
(6) Charges diverses ordinaires	7 734	10 320	20 301	-2 586
Coût des ventes (1 à 6)	34 543 426	33 771 505	68 155 295	771 922

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Production d'Immobilisations	766 913.550	60 082.652	3 082 238.833	706 831
Subventions d'exploitation			32 179.806	0.000
Reprise provisions clients négoce	1 651.075	4 137.540	6 716.436	-2 486.465
Reprise provisions effet impayés négoce	7 957.076			7 957.076
Reprise provisions stocks magasin	58 856.033	29 231.963	126 106.125	29 624.070
Reprise provision pour impôts	500 000.000			500 000.000
Reprise amortissements	3 857.172		1 768.870	3 857.172
Transfert de Charges (Grosses réparations)	3 431 847.562	3 147 039.487	5 639 961.847	284 808.075
Transfert de Charges (Immobilisations)		859 813.121	783 384.346	-859 813.121
Total	4 771 082	4 100 305	9 672 356	670 778

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	0	0
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	0	0	0	0
(1) Achats consommés	0	0	0	0
(2) Charges de personnel	156 071	117 033	287 145	39 039
(3) Amortissements	107 697	8 342	156 916	99 355
Redevances	81 591	26 802	61 524	54 789
Loyers et charges locatives	3	9	0	-6
Entretiens et réparations	7 336	71 805	95 312	-64 469
Services extérieurs L. M. C.	0	0	-56 276	0
(4) Services extérieurs	88 929	98 616	100 560	-9 686
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	46 726	16 380	72 000	30 346
Publicités, Publications et relations publiques	61 393	42 376	97 700	19 017
Transport de biens et transport collectif du personnel	972 054	1 498 760	1 874 937	-526 706
Déplacements, Missions et Réceptions	3 560	429	429	3 131
(5) Autres services extérieurs	1 083 733	1 557 945	2 045 067	-474 212
(1 à 6) Frais de distribution	1 436 431	1 781 935	2 589 688	-345 504

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	41 989	54 344	90 375	-12 355
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	14 898	19 516	38 096	-4 619
(1) Achats consommés	56 887	73 861	128 471	-16 974
(2) Charges de personnel	1 796 904	1 634 847	3 111 538	162 057
(3) Amortissements	202 067	196 226	446 354	5 841
Loyers et charges locatives	37 397	30 652	62 837	6 745
Entretiens et réparations	28 461	79 865	126 624	-51 404
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	42 667	203 507	247 482	-160 840
Services extérieurs L. M. C.	2 000		-11 627	2 000
(4) Services extérieurs	110 525	314 024	425 316	-203 499
Publicités, Publications et relations publiques	28 740	18 664	18 664	10 077
Transport de biens et transport collectif du personnel	70			70
Déplacements, Missions et Réceptions	13 943	6 092	18 238	7 851
Frais postaux et de télécommunications	21 203	29 749	72 831	-8 546
Autres services extérieurs L. M. C.			-12 133	
(5) Autres services extérieurs	63 956	54 504	97 599	9 452
Frais d'administration (1 à 5)	2 230 339	2 273 462	4 209 278	-43 123

AUTRES CHARGES AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	4 131 703	3 139 755	8 565 093	991 948
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	4 532	2 702	5 328	1 830
(1) Achats consommés	4 136 235	3 142 457	8 570 421	993 778
(2) Charges de personnel (M.O. Immob.)	67 058	67 367	157 108	-309
(3) Amortissements et Provisions	23 900	130 661	150 532	-106 761
Loyers et charges locatives	8 035	7 653	15 582	383
Entretiens et réparations	139	0	0	139
Primes d'assurances	405 457	463 114	920 973	-57 657
Services extérieurs L. M. C.	0	44 289	43 375	-44 289
(4) Services extérieurs	413 631	515 056	979 929	-101 425
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	56 606	89 240	175 075	-32 634
Publicités, Publications et relations publiques	192 779	213 706	427 981	-20 927
Services bancaires et assimilés	53 053	48 969	178 632	4 085
Autres services extérieurs L. M. C.	-2 000	-4 063	-5 066	2 063
(5) Autres services extérieurs	300 438	347 852	776 622	-47 414
(6) Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	225 294	15 142	99 596	210 152
(7) Impôts taxes et versements assimilés	454 032	164 961	291 480	289 071
Autres Charges (1 à 7)	5 620 588	4 383 496	11 025 689	1 237 092

65 - CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	283 974	414 341	726 724	-130 367
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	4 903	33 038	36 613	-28 135
Intérêts bancaire sur opération de financement	22 230		30 780	22 230
Intérêts des obligations cautionnées	15 022			15 022
Pertes de change	142 153	23 166	68 440	118 988
Charges financières L. M. C.	-13 262	-5 801	-5 801	-7 462
TOTAUX	455 020	464 743	856 756	-9 723

PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Produits de participations (dividendes)	12 481	12 481	52 081	0
Intérêts des comptes courants	50 764	40 959	125 397	9 805
Intérêts des comptes bloqués	1 433 503	2 398 642	4 961 898	-965 139
Intérêts sur crédits accordés aux clients	550	1 689	1 689	-1 139
Intérêts en devises	1	668	2 201	-667
Gains de change	1 248	4 846	165 422	-3 598
Produits financiers L. M. C.	-25 223	-386	-2 971	-24 837
Totaux	1 473 325	2 458 900	5 305 717	-985 575

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2012

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	Ecart
Produits divers ordinaires	7 442	-2 187	11 644	9 630
Subventions d'investissement inscrites au résultat	109 918			109 918
Jetons de présences reçus	1 950		1 450	1 950
Remboursement assurances	2 017		258 380	2 017
Dommages reçus (pénalité de retard)	112 246	28 763	1 528 802	83 483
Ventes de ferrailles mise en jeu caution et autres	104 253	55 193	54 951	49 060
Profits sur cession d'immobilisations			5 768	0
Revenue du quai usine	1 856 631	242 826	1 312 713	1 613 805
Revenue de la voix ferrée	549	6 747	9 507	-6 198
Revenue de l'immeuble ezzahra	1 150	2 070	3 450	-920
Totaux	2 196 156	333 412	3 186 665	1 862 744

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



Cabinet Yousri BEN HASSINE
Expert Comptable – Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Société Les Ciments de Bizerte
Baie de Sebra Bizerte

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2012 faisant apparaître un total net du bilan de 201 267 239 DT et un résultat déficitaire de 1 185 930 DT.

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

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2012 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Bizerte le, 28 août 2012
Le commissaire aux comptes

Yousri BEN HASSINE

Cabinet Yousri Ben Hassine d'Expertise Comptable
CYBH
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie
17, Rue Mohamed Ali - Jérôme - Bizerte
Tél.: 72.422.823 - Fax: 72.423.670

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Nasser KADRI (International Financial Consulting) et Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernest & Young).

BILAN
(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2 012	2 011	2 011
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 320 003,423	2 670 235,073	1 002 801,719
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	817 210,319	871 218,697	846 027,040
		502 793,104	1 799 016,376	156 774,679
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	68 304 521,423	67 764 962,198	69 382 859,324
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	52 181 652,864	52 689 566,275	54 183 744,982
		16 122 868,559	15 075 395,923	15 199 114,342
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	21 624 523,697	13 070 576,701	17 239 193,697
MOINS : PROVISION	A5'	9 535 868,343	9 535 868,343	9 535 868,343
		12 088 655,354	3 534 708,358	7 703 325,354
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		28 714 317,017	20 409 120,657	23 059 214,375
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		28 714 317,017	20 409 120,657	23 059 214,375
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	A6	26 681 368,763	15 292 548,018	13 247 713,835
MOINS : PROVISION	A7	1 772 997,229	1 447 831,416	1 717 561,911
		24 908 371,534	13 844 716,602	11 530 151,924
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	46 615 774,641	33 335 779,854	31 694 036,112
MOINS : PROVISION	A9	1 343 547,578	572 670,000	572 670,000
		45 272 227,063	32 763 109,854	31 121 366,112
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	4 392 040,599	2 384 043,988	3 228 074,004
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	122 264,518	96 603,400	196 323,004
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	15 872 127,046	14 615 387,378	26 309 885,670
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		90 567 030,760	63 703 861,222	72 385 800,714
TOTAL DES ACTIFS		119 281 347,777	84 112 981,879	95 445 015,089

BILAN
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2 012	2 011	2 011
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	22 507 253,000	22 507 253,000	22 507 253,000
RESULTATS REPORTES	C4	5 534 314,352	1 960 920,241	1 960 920,241
MODIFICATION COMPTABLE				2 489 301,920
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT		47 514 097,352	43 940 703,241	46 430 005,161
RESULTAT DE L'EXERCICE		7 321 719,182	1 441 799,111	4 978 598,191
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		54 835 816,534	45 382 502,352	51 408 603,352
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
PROVISIONS	P2	704 916,019	5 082 018,399	1 171 963,319
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		704 916,019	5 082 018,399	1 171 963,319
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	34 927 470,391	28 653 436,316	27 368 000,640
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	13 273 208,764	4 995 024,812	7 666 502,664
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES	P5	15 539 936,069		7 829 945,114
PASSIFS FINANCIERS				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		63 740 615,224	33 648 461,128	42 864 448,418
TOTAL DES PASSIFS		64 445 531,243	38 730 479,527	44 036 411,737
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		119 281 347,777	84 112 981,879	95 445 015,089

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2012	2011	2011
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
REVENUS	R1	87 621 401,358	62 783 824,039	122 000 116,043
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0,000	0,000	0,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		87 621 401,358	62 783 824,039	122 000 116,043
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(13 835 784,097)	(4 093 765,345)	1 432 761,283
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	79 315 284,333	52 279 958,574	94 010 154,164
CHARGES DE PERSONNEL	R5	8 108 934,721	5 883 114,283	11 823 518,272
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	2 580 238,096	2 205 151,831	4 383 737,472
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	7 410 638,777	5 090 253,930	9 586 268,854
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(83 579 311,830)	(61 364 713,273)	(121 236 440,045)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 042 089,528	1 419 110,766	763 675,998
CHARGES FINANCIERES NETTES				
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	1 025 335,376	(764 526,414)	641 421,874
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	1 330 474,609	228 001,510	486 316,460
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 170 086,907	663 059,914	4 899 517,702
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(88 978,524)	(17 639,951)	(1 637 653,680)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		7 479 007,896	1 528 005,825	5 153 278,354
IMPOT SUR LES BENEFICES				
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(157 288,714)	(86 206,714)	(174 680,163)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		7 321 719,182	1 441 799,111	4 978 598,191
MODIFICATION COMPTABLE				
				2 489 301,920
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE		7 321 719,182	1 441 799,111	7 467 900,111

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
	2 012	2 011	2 011
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	78 515 334,401	70 294 123,476	135 194 914,203
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	85 578 577,304	62 508 019,574	116 031 559,077
INTERETS PAYES	75 989,240	8 475,923	235 424,569
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	1 519 253,124	1 220 589,888	2 344 236,541
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	881 287,121	1 028 992,045	879 597,138
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	9 539 772,388	5 528 046,046	15 704 096,878
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	2 251 112,032	1 510 202,308	3 605 201,560
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	1 631,000		6 700,000
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4 249 985,000		4 269 985,000
<u>FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	6 499 466,032	1 510 202,308	7 868 486,560
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	2 038 556,000	88 000,000	88 000,000
VARIATION DES MOBILISATIONS CREANCES	7 588 959,373	10 084 269,732	2 257 264,618
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL		2 940,000	
<u>FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>	5 550 403,373	10 175 209,732	2 345 264,618
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	34 988,441	33 407,080	13 379,518
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	10 453 846,606	6 190 773,074	5 503 725,218
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	26 309 885,670	20 806 160,452	20 806 160,452
TRESORERIE A LA CLOTURE	15 856 039,064	14 615 387,378	26 309 885,670

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

ARRETES AU 30/06/2012

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; Na₅ P₃ O₁₀) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H₃ PO₄) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na₂CO₃). Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

Le démarrage de l'usine et les mises au point ont été très difficiles et très longs ce qui a occasionné de graves difficultés à la Société et la fermeture de l'usine en 1980 et 1981.

La capacité annuelle nominale de 30 000 Tonnes n'ayant jamais été atteinte avant 1983 pour des raisons essentiellement techniques, il a fallu d'abord résoudre un certain nombre de points en vue d'augmenter la production et d'améliorer la qualité du produit.

A partir de 1990 une première augmentation de la capacité de 30 000 à 45 000 Tonnes a été effectuée puis en 1995/1996, suite à des optimisations de la partie humide, la capacité annuelle a été portée à 60 000 Tonnes.

La partie séchage-calcination étant à 60 000 Tonnes saturée, le Conseil d'Administration a, en sa réunion du 02 Août 1996, décidé une nouvelle extension de la capacité annuelle de 60 000 à 100 000 Tonnes qui a démarré le 15 Avril 1998.

En 2002 et toujours grâce à des optimisations, la capacité nominale de production de STPP de l'usine à Gabès a été portée à 115 000 tonnes par an, toutes qualités confondues.

En 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite au revamping et l'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 et à l'optimisation de la capacité de production de l'unité U-1500.

Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	19 472 530 Dinars
Nombre d'actions:	1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.
Siège social :	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine :	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Registre de commerce :	Tunis – B – 125941996
Matricule fiscal :	001716L/A/M/000
Code en douane :	121 508 M
N° d'employeur (CNSS) :	50047/92
Président Directeur Général :	M. Ali MHIRI
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012:

Les faits saillants du premier semestre 2012 sont :

- La production du premier semestre 2012 a atteint 63 965 tonnes de STPP contre 49 145 tonnes au 30.06.2011 soit une augmentation de 30% mais elle reste en deçà des 71 820 tonnes réalisées au 30.06.2010. Le manque d'acide phosphorique suite à l'arrêt des usines du Groupe Chimique Tunisien en est la principale raison.
- Les ventes ont enregistré une hausse de 20% par rapport à la même période de 2011 et restent quand même en deçà de la capacité nominale. Les prévisions de ventes du troisième trimestre sont bonnes ce qui devrait permettre d'exporter un volume plus important que celui du 2^e trimestre.
- Les prix de l'acide phosphorique, matière première principale, ont enregistré des baisses durant le premier et le deuxième trimestre 2012 ce qui n'a pas manqué d'avoir un effet d'entraînement sur le prix du STPP.
- Le chiffre d'affaires a enregistré une importante croissance compte tenu de l'augmentation du volume de ventes et de l'augmentation du cours du Dollar US.
- Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2012 concernent :
 - ☞ Le renouvellement et la maintenance de l'outil de production pour 942 791 DT
 - ☞ Construction nouveau siège social et Direction régionale : 1 121 204 DT
 - ☞ L'acquisition d'un nouveau système d'information (logiciel en cours) : 346 982 DT
 - ☞ La libération du 2^e quart du capital de la filiale les salines de Tataouine pour 4 249 985 DT
- Le projet de construction d'une unité de production de sulfate de sodium à Sebkhath Oum El Khialate dans le cadre de la filiale « Les Salines de Tataouine » avance sûrement mais lentement

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

IV – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1 – Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "savoir-faire" et de "logiciels". Ces derniers sont amortis sur trois ans alors que le « savoir faire » est amorti sur deux ans à partir de 2007.

2 – Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique.

Ce coût englobe le prix d'acquisition, les droits de douanes s'il y a lieu, le frêt, l'assurance...

b – méthode d'amortissement :

La Société Chimique ALKIMIA pratique la méthode d'amortissement linéaire aux taux suivants :

• Constructions	5% l'an
• Installations techniques, matériels et outillage	10% l'an
• Matériel de transport	20% l'an
• Installations générales, agencements et aménagements divers	10% l'an
• Equipements de bureaux	10% l'an
• Matériel pool.....	10% l'an
• Matériel informatique.....	33% l'an

3 – Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

4- Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

5 – Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent l'expédition ou celui du mois en cours.

V - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Fonds de commerce et Savoir-faire	750 000,000	750 000,000	750 000,000
Logiciels bruts année précédente	252 801,719	125 723,889	125 723,889
Frais de Recherche et Développement	0,000	1 794 511,184	0,000
Acquisition logiciels	346 981,896	0,000	127 077,830
Mise en rebut	(29 780,192)	0,000	0,000
Amortissements	(817 210,319)	(871 218,697)	(846 027,040)
Immobilisations incorporelles nettes	502 793,104	1 799 016,376	156 774,679

Les frais de recherches et développement relatifs au permis de recherche sur les substances minérales du 4^e groupe à Sebkhate Oum El Khialate ont été cédés à la filiale les salines de Tataouine dans le cadre d'un contrat de transfert de la concession d'exploitation du gisement du sulfate de sodium.

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Immobilisations brutes année précédente	69 382 859,324	66 727 485,288	66 727 485,288
Mise en rebut	(3 104 469,292)	(298 405,015)	(579 435,634)
Cession	(13 504,273)	0,000	(36 690,523)
Acquisitions	2 063 983,934	1 335 897,873	3 269 400,442
Reclassements	(24 348,270)	(15,948)	2 099,751
Amortissements	(52 181 652,864)	(52 689 566,275)	(54 183 744,982)
Immobilisations corporelles nettes	16 122 868,559	15 075 395,923	15 199 114,342

A₅ – Immobilisations financières :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Participations à la F.I.G	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Participation à la B.T.S	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Participation KIMIAL spa	9 535 868,343	9 535 868,343	9 535 868,343
Participation ALKIMIA Packaging SA	1 999 947,500	1 999 947,500	1 999 947,500
Participation Les salines de Tataouine	8 499 970,000	0,000	4 249 985,000
Participation S.E.P.J.	20 000,000	0,000	20 000,000
Prêts au personnel à plus d'un an	617 030,129	583 293,133	481 925,129
Cautionnements versés	881 707,725	881 467,725	881 467,725
Provisions	(9 535 868,343)	(9 535 868,343)	(9 535 868,343)
Immobilisations financières nettes	12 088 655,354	3 534 708,358	7 703 325,354

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SPA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. La prise de participation a été réalisée suite à une augmentation de capital en numéraire décidée par l'AGE du 17 Avril 2006.

La souscription de la Société Chimique ALKIMIA porte sur un montant total de 394 200 000 DA détaillée comme suit :

- 269 500 000,00 DA représentant 55% du nouveau capital social de KIMIAL soit 26 950 actions d'une valeur nominale de 10.000 DA chacune,
- 124 700 000,00 DA représentant la prime d'émission.

La provision pour dépréciation de la valeur de KIMIAL Spa, s'élevant au 30/06/2012 à 9 535 868,343 DT, a été déterminée sur la base de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur mathématique de cet actif.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA a procédé au 19 Novembre 2009, à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging », Société anonyme au capital de 2 000 000 DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Le premier quart a été libéré le 05/10/2009 et les trois quart restant ont été libérés le 15/02/2010.

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme au capital de 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 Dt chacune. La Société Chimique ALKIMIA ayant souscrits à 1 699 994 actions a procédé à la libération des deux premiers quarts du capital soit 8 499 970 DT.

A₆ – A₇ – Stocks :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
acide phosphorique	3 992 173,010	1 823 296,879	3 315 998,720
lessive de soude (NaOH)	568 531,300	753 453,586	572 122,024
carbonate de sodium (Na ₂ CO ₃)	0,000	0,000	0,000
STPP	14 765 964,063	4 628 374,674	1 461 442,317
matières consommables	1 030 550,974	2 616 015,681	2 304 683,134
fournitures consommables	4 438 240,352	4 337 289 ,091	4 429 749,461
Emballages	1 066 220,523	963 050,573	871 048,358
Toiles de filtre	158 718,541	171 067,534	162 962,172
Produits résiduels (Boues)	660 970,000	0,000	129 707,649
Provisions	(1 772 997,229)	(1 447 831,416)	(1 717 561,911)
Total net	24 908 371,534	13 844 716,602	11 530 151,924

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Clients locaux	648 839,000	469 766,648	139 944,400
Clients étrangers	44 029 033,184	31 645 168,130	30 361 164,174
Clients douteux	1 343 547,578	572 670,000	572 670,000
Effets à recevoir	594 354,879	751 535,921	620 257,538
Avance/Clients étrangers	0,000	(103 360,845)	0,000
Provision pour client douteux	(1 343 547,578)	(572 670,000)	(572 670,000)
Solde	45 272 227,063	32 763 109,854	31 121 366,112

A₁₀ – Autres actifs courants :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Diverses avances fournisseurs	934 271,346	621 204,058	70 311,280
Avances au personnel	92 141,853	264 140,400	190 024,291
Etat impôt et taxes	125 865,309	189 770,301	163 984,933
Produits à recevoir *	1 181 313,528	1 005 347,512	718 061,159
Compte courant ALKIMIA-Packaging	48 333,054	91 689,720	86 620,834
Compte courant Les Salines de Tataouine	1 895 533,390	0,000	1 906 615,000
Divers	114 582,119	211 891,997	92 456,507
Solde	4 392 040,599	2 384 043,988	3 228 074,004

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Echéances de l'année des prêts accordés au personnel.	122 264,518	96 603,400	196 323,004
Solde	122 264,518	96 603,400	196 323,004

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	30.06.2012	30.06.2012	31.12.2011
Placement (certificats de dépôt) Effets remis à l'encaissement	11 500 000,000	13 000 000,000	24 000 000,000
Dépôts en banque	634 165,923	50 531,900	337 363,203
Caisses	3 735 039,613	1 561 198,059	1 968 462,623
	2 921,510	3 657,419	4 059,844
Solde	15 872 127,046	14 615 387,378	26 309 885,670

B – Les capitaux propres et passifs :

Capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2012 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserve spéciale	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat	Total
						de l'exercice	
Solde au 31/12/2010 avant modification comptable	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	671 818,716	1 289 101,525	43 940 703,241
Modification comptable					974 475,420	1 514 826,500	2 489 301,920
Solde au 31/12/2010 après modification comptable	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	1 646 294,136	2 803 928,025	46 430 005,161
Affectation résultat 2010							
Résultat reporté					2 803 928,025	- 2 803 928,025	-
Résultat 2011						4 978 598,191	4 978 598,191
Solde 31/12/11	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	4 450 222,161	4 978 598,191	51 408 603,352
Affectation résultat 2011							
Dividendes distribués						- 3 894 506,000	- 3 894 506,000
Résultat reporté					1 084 092,191	- 1 084 092,191	-
Résultat au 30.06.2012						7 321 719,182	7 321 719,182
Solde au 30.06.2012	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	5 534 314,352	7 321 719,182	54 835 816,534

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2012 à 704 916,019 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2011	30.06.2011	31.12.2011
Groupe Chimique Tunisien	7 244 378,910	4 093 697,739	4 060 948,858
ALKIMIA Packaging	4 847 406,813	4 033 451,806	2 718 256,783
CMA CGM	11 481,725	222 564,362	23 067,260
Plastic Indus ; Lasheen	318 016,908	116 640,972	0,000
SCIN	206 793,750	0,000	0,000
GMGA	43 462,336	0,000	161 061,080
Effets à payer (GCT)	17 818 660,977	14 606 287,611	17 444 461,536
Four. Fact. non Parvenues	3 831 685,691	4 977 137,968	2 068 590,439
Autres fournisseurs	605 583,281	603 655,858	891 614,684
Solde	34 927 470,391	28 653 436,316	27 368 000,640

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Charges à payer	3 510 482,070	2 148 526,913	2 074 189,821
Etat impôts et taxes	312 654,616	243 425,443	432 019,305
CNSS	847 366,087	629 347,304	1 027 525,533
Charges sociales provisionnées	954 033,130	290 074,214	712 831,126
Rémunérations dues au personnel	20 498,762	/	685 689,664
Produits constatés d'avance	6 040 063,794	9 010,607	/
Avance/clients étrangers	34 260,836	34 260,836	1 885 004,060
R.R.R à accorder	566 781,091	639 420,012	535 628,673
Actionnaires dividendes à payer	858 343,966	/	/
Autres	128 724,412	1 000 959,483	313 614,482
Solde	13 273 208,764	4 995 024,812	7 666 502,664

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Les échéances de l'année crédit UBCI		/	/
Les échéances de l'année crédit AFD		/	/
Mobilisation de créances	15 523 848,087	/	7 829 945,114
Intérêts courus		/	/
Compte courant bancaire	16 087,982	/	0,000
Solde	15 539 936,069	/	7 829 945,114

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Ventes de STPP sur le marché local	2 723 370,300	2 502 824,250	4 997 552,900
Vente de STPP à l'export	82 965 336,503	57 677 920,304	111 611 442,177
Vente de boues résiduelles	1 922 794,555	3 076 649,704	5 816 708,725
Vente déchets d'emballage	9 900,000	6 500,000	6 500,000
R.R.R Accordés/Ventes STPP	0,000	(480 070,219)	(432 087,759)
Solde	87 621 401,358	62 783 824,039	122 000 116,043

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2011 : 1 591 149,966 DT

- Stock au 30/06/2012 : 15 426 934,063 DT

Variation (13 835 784,097) DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Achats consommés	79 315 284,333	52 279 958,574	94 010 154,164
Solde	79 315 284,333	52 279 958,574	94 010 154,164

R₅ – Charges de personnel :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Charges de personnel	8 108 934,721	5 883 114,283	11 823 518,272
Solde	8 108 934,721	5 883 114,283	11 823 518,272

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Amort. Immobilisations Incorporelles	963,471	1 928,637	3 857,276
Amort. Immobilisations Corporelles	1 444 976,567	1 384 768,088	2 861 700,132
Provision pour risque	0,000	508 772,303	614 542,625
Prov / dépréciation stocks	331 277,951	260 451,863	519 838,578
provisions pour charges	6 615 804	11 922,653	16 994,732
Provision pour dépréciation Immo. Corp.	25 526,725	37 308,287	366 804,129
Provision pour dépréciation créances	770 877,578	/	0,000
Solde	2 580 238,096	2 205 151,831	4 383 737,472

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Sous-traitance main d'œuvre	0,000	102 871,320	99 282,038
Commissions/ventes	476 924,052	247 376,473	774 157,207
Frêt et transport sur ventes STPP	3 973 170,703	2 114 296,703	3 927 397,891
Frais d'assurances	587 269,153	529 583,545	1 079 645,961
Manutention sur ventes STPP	311 045,590	216 759,666	322 486,521
Frais sur ventes boues	268 184,596	336 803,846	623 344,948
Autres charges	1 794 044,683	1 542 562,377	2 759 954,288
Solde	7 410 638,777	5 090 253,930	9 586 268,854

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Intérêts/financement CT et agios	(77 662,755)	(10 775,226)	(240 408,107)
Pertes de change	(192 032,947)	(1 019 755,954)	(995 932,918)
Gains de change	1 295 031,078	266 004,766	1 877 762,899
Solde	1 025 335,376	764 526,414	641 421,874

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Produits de participation	999 970,000	0,000	0,000
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	330 504,609	228 001,510	486 316,460
Gains de change			
Solde	1 330 474,609	228 001,510	486 316,460

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
produits sur exercices antérieurs	40 716,689	90 321,160	312 384,434
Reprise sur provisions	1 126 688,794	572 342,879	4 577 824,501
Autres produits accessoires	2 681,424	395,875	9 308,767
Solde	1 170 086,907	663 059,914	4 899 517,702

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Pertes sur créances irrécouvrables	0,000	0,000	1 582 450,658
Charges sur exercices antérieurs	88 978,524	17 639,951	55 203,022
Solde	(88 978,524)	(17 639,951)	(1 637 653,680)

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2012 à 157 288,714 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2012 à (9 539 772,388) DT, contre 5 528 046,046 DT au 30/06/2011 et 15 704 096,878 DT au 31/12/2011, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 78 515 334,401 DT et des décaissements d'exploitation de 88 055 106,789 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	30.06.2012	31.06.2011	31.12.2011
- Investissements de renouvellement et de maintenance.	(2 251 112,032)	(1 510 202,308)	(3 605 201,560)
- Libération capital de la filiale les Salines de Tataouine	(4 249 985,000)		(4 249 985,000)
- Libération du capital de la Société d'environnement			(20 000,000)
- Cession d'immobilisation	1 631,000		6 700,000
- Libération capital ALKIMIA-Packaging S.A			
Flux provenant des activités d'investissements	6 499 466,032	(1 510 202,308)	(7 868 486,560)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
- Dividendes et autres distributions (jetons de présence)	(2 038 556,000)	(88 000,000)	(88 000,000)
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	7 588 959,373		(2 257 264,618)
- Remboursement de mobilisations de créances		(10 084 269,732)	
- Remboursement d'emprunt en principal		(2 940,000)	
Les flux provenant des activités de financement	5 550 403,373	(10 175 209,732)	(2 345 264,618)

Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
- Gains de change	43 403,052	18 518,607	85 135,048
- pertes de change	(8 414,611)	(51 925,687)	(71 755,530)
Les flux provenant des activités de financement	34 988,441	(33 407,080)	13 379,518

Trésorerie au 30 Juin 2012 :

Au 30 Juin 2012, la trésorerie s'élève à 15 856 039,064 DT contre 14 615 387,378 DT au 30.06.2011 et 26 309 885,670 dinars au 31/12/2011.

E – Les engagements hors bilan :**Engagements reçus**

Donneur d'ordre	30.06.2012	30.06.2011	30.12.2011
- Cautions reçues de nos fournisseurs	183 219,991	193 726,907	177 675,990
Total	183 219,991	193 726,907	177 675,990

Engagements émis

Bénéficiaire	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	179,055	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000	100 000,000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000	1 000,000
- Caution en faveur Egyptian salt&soda co	25 384,000	0,000	28 794,638
Total	136 563,055	111 179,055	139 973,693

F - Transactions avec les parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 54 208 543,721 DT
- Location d'une villa : 1 516,625 DT

2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :

- Primes d'assurance : 587 269,153 DT

3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 16 757 732,755 DT
- Prestations diverses : 22 020,361 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Prestations diverses facturées : 5 918,390 DT
- Avoir sur note de débit 2011 : 17 000,000 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

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

Messieurs les actionnaires de la société « Alkimia S.A »,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « Alkimia S.A » arrêté au 30 juin 2012 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2012 des capitaux propres positifs de 54 835 816,534 DT y compris un résultat net bénéficiaire de 7 321 719,182 DT.

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 la société « Alkimia S.A » 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.

Tunis, le 29 Août 2012

Les Co-commissaires aux comptes

**International Financial Consulting
Nasser KADRI**

**AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AVIS DES SOCIETES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE – TUNIS RE

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

La Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Chiheb GHANMI.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE

ACTIF DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2012			30/06/2011	31/12/2011
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	400 142	328 215	71 927	106 237	70 717
AC12 Logiciels	(I-1)	400 142	328 215	71 927	106 237	70 717
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	1 737 808	1 174 355	563 453	503 713	463 681
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 206 594	841 492	365 102	427 030	402 835
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	531 214	332 863	198 351	76 683	60 845
AC3 PLACEMENTS	(III)	227 026 144	663 803	226 362 341	149 655 121	170 037 696
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	8 722 000	469 579	8 252 421	4 553 093	7 305 594
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		7 941 814	14 582	7 927 232	341 444	333 250
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		780 186	454 997	325 189	4 211 649	6 972 344
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	150 192 867	194 224	149 998 643	89 514 036	97 439 953
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		23 646 580	193 334	23 453 246	22 558 253	24 787 824
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		106 587 980		106 587 980	56 279 050	54 856 300
AC334 Autres prêts		651 186	890	650 296	466 392	565 848
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful		900 000		900 000	900 120	900 000
AC336 Autres		18 407 121		18 407 121	9 310 221	16 329 981
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	68 111 277		68 111 277	55 587 992	65 292 149
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes non Takaful		68 054 828		55 559 127	55 559 127	65 248 239
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Takaful		56 449		28 865	28 865	43 910
S/total		229 164 094	2 166 374	226 997 720	150 265 071	170 572 093
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(V)	100 816 726		100 816 727	111 128 789	96 929 572
AC510 Provision pour primes non acquises	(V-1)	31 444 347		31 444 347	29 676 262	37 543 821
AC510 Provision pour primes non acquises non Takaful		31 392 900		29 654 000	29 654 000	37 503 543
AC510 Provision pour primes non acquises Takaful		51 447		22 262	22 262	40 278
AC531 Provision pour sinistres	(V-2)	69 372 380		69 372 380	81 452 527	59 385 751
AC531 Provision pour sinistres non Takaful		69 319 824		81 452 402	81 452 402	59 377 597
AC531 Provision pour sinistres Takaful		52 556		125	125	8 154
AC6 CREANCES	(VI)	76 709 966	1 809 564	74 900 403	68 781 340	76 271 663
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(VI-1)	48 144 985	848 551	47 296 434	39 720 263	36 133 283
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation non Takaful		47 725 050	848 551	46 876 499	39 553 167	35 824 928
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Takaful		419 935		419 935	167 096	308 354
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(VI-2)	21 735 945	941 269	20 794 676	12 061 424	33 702 111
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession non Takaful		21 727 746	941 269	20 786 477	12 061 424	33 702 111
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Takaful		8 199		8 199		
AC63 Autres créances	(VI-3)	6 829 037	19 744	6 809 293	16 999 653	6 436 270
AC631 Personnel		70 132		70 132	8 692	8 870
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		4 554 713		4 554 713	3 692 166	4 275 505
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques non Takaful		4 545 319		4 545 319	3 692 064	4 266 250
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Takaful		9 394		9 394	102	9 255
AC633 Débiteurs divers		1 459 149	19 744	1 439 405	1 053 987	1 406 852
AC634 FGIC Débiteurs						
AC635 FPC		745 043		745 043	12 166 808	745 043
S/total		177 526 692	1 809 564	175 717 128	179 910 128	173 201 235
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VII)	54 467 904		54 467 904	55 454 531	40 010 877
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VII-1)	6 585 004		6 585 004	11 990 232	4 714 260
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse non Takaful		6 160 835		6 160 835	11 889 412	4 457 748
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Takaful		424 169		424 169	100 820	256 512
AC710 T.G.T	(I-5)					
AC72 Charges reportées	(VII-2)	8 839 838		8 839 838	8 508 879	9 684 195
AC721 Frais d'acquisition reportés		8 110 082		8 110 082	7 934 779	9 349 498
AC721 Frais d'acquisition reportés non Takaful		8 036 603		8 036 603	7 889 966	9 271 553
AC721 Frais d'acquisition reportés Takaful		73 479		73 479	44 813	77 945
AC722 Autres charges à répartir		729 756		729 756	574 100	334 697
AC722 Autres charges à répartir non Takaful		729 756		729 756	565 910	334 697
AC722 Autres charges à répartir Takaful					8 190	
AC73 Comptes de régularisation actif	(VII-3)	33 124 706		33 124 706	29 135 476	20 901 836
AC731 Intérêts acquis & non échus		1 057 671		1 057 671	1 028 695	1 776 434
AC731 Intérêts acquis & non échus non Takaful		1 039 424		1 039 424	1 028 695	1 776 138
AC731 Intérêts acquis & non échus Takaful		18 247		18 247		296
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		30 632 414		30 632 414	26 915 440	18 288 676
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation non Takaful		30 288 080		30 288 080	26 783 095	18 196 676
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Takaful		344 334		344 334	132 345	92 002
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession						
AC733 Autres comptes de régularisation		1 434 621		1 434 621	1 191 341	836 724
AC733 Autres comptes de régularisation non Takaful		1 167 631		1 167 631	1 140 238	705 885
AC733 Autres comptes de régularisation Takaful		266 990		266 990	51 103	130 839
AC74 Ecarts de conversion	(VII-4)	5 918 356		5 918 356	5 819 944	4 710 585
S/total		54 467 904		54 467 904	55 454 530	40 010 877
TOTAL DES ACTIFS		461 158 690	3 975 938	457 182 753	385 629 729	383 784 205

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE**

CAPITAUX PROPRES & PASSIF DU BILAN(en dinars)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES	(I)	125 458 424	66 192 452	65 917 081
CP1 Capital social	(I-1)	75 000 000	45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	45 756 703	15 245 792	15 103 595
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-380 309	-136 393	-269 568
CP5 Résultats reportés	(I-5)	5 082 030	6 083 053	6 083 053
CP5 Résultats reportés non Takaful		3 933 826	5 082 920	5 082 920
CP5 Résultats reportés Takaful		1 148 204	1 000 133	1 000 133
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		125 458 424	66 192 452	65 917 081
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-4)	3 064 044	1 166 489	2 661 189
RESULTAT DE L'EXERCICE NON TAKAFUL		2 838 401	1 083 017	2 513 118
RESULTAT DE L'EXERCICE TAKAFUL		225 643	83 472	148 071
Total capitaux propres avant affectation		128 522 468	67 358 941	68 578 270
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	1 365 799	4 898 458	1 485 167
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)	365 799	2 529 735	365 799
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)		2 368 723	619 368
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	1 000 000		500 000
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	177 403 558	188 341 037	168 065 648
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	46 855 510	47 227 959	51 854 604
PA310 Provisions pour primes non acquises non Takaful		46 593 242	47 082 700	51 589 176
PA310 Provisions pour primes non acquises Takaful		262 268	145 259	265 428
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	129 602 689	139 750 157	115 308 469
PA331 Provisions pour sinistres non Takaful		129 116 511	139 639 399	115 149 979
PA331 Provisions pour sinistres Takaful		486 178	110 758	158 490
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	945 359	1 362 921	902 575
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(V)	39 565 751	37 451 797	54 316 672
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires non Takaful		39 565 453	37 448 652	54 294 400
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Takaful		298	3 145	22 272
PA6 AUTRES DETTES	(VI)	91 583 472	74 176 540	78 535 165
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(VI-1)	54 890 412	35 986 338	45 505 778
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation non Takaful		54 678 577	35 978 499	45 393 793
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Takaful		211 835	7 839	111 985
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(VI-2)	33 561 511	20 322 162	28 740 731
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession non Takaful		33 387 906	20 279 922	28 658 775
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Takaful		173 605	42 240	81 956
PA63 Dettes diverses	(VI-3)	3 131 549	17 868 041	4 288 656
PA632 Personnel		827 068	400 014	840 536
PA632 Personnel non Takaful		827 068	378 769	840 536
PA632 Personnel Takaful			21 245	
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		207 949	168 882	412 026
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques non Takaful		204 876	162 250	409 021
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Takaful		3 073	6 632	3 005
PA634 Crédoeurs divers		1 346 645	5 127 493	2 286 207
PA634 Crédoeurs divers non Takaful		1 316 068	5 119 303	2 255 630
PA634 Crédoeurs divers Takaful		30 577	8 190	30 577
PA635 FGIC Crédoeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		745 043	12 166 808	745 043
PA7 AUTRES PASSIFS	(VII)	18 741 704	13 402 955	12 803 282
PA71 Comptes de régularisation passif	(VII-1)	12 211 166	9 951 735	8 712 066
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		5 689 004	5 264 846	6 441 589
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs non Takaful		5 680 896	5 258 600	6 430 311
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Takaful		8 108	6 246	11 278
PA711 Estimation d'éléments techniques		5 372 564	3 956 753	1 658 933
PA711 Estimation d'éléments techniques non Takaful		5 313 956	3 936 071	1 635 784
PA711 Estimation d'éléments techniques Takaful		58 608	20 682	23 149
PA712 Autres comptes de régularisation passif		1 149 598	730 136	611 544
PA712 Autres comptes de régularisation passif non Takaful		1 132 798	730 136	600 344
PA712 Autres comptes de régularisation passif Takaful		16 800		11 200
PA72 Ecart de conversion	(VII-2)	6 530 538	3 451 220	4 091 216
Total passif		328 660 284	318 270 787	315 205 934
Total des capitaux propres & passif		457 182 753	385 629 729	383 784 205

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2012			30/06/2011	31/12/2011
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	37 763 997	20 815 593	16 948 404	14 179 433	32 517 901
PRNV11 Primes	(I-1)	32 811 068	14 716 119	18 094 949	17 049 527	31 852 573
PRNV11 Primes non Takaful		32 198 381	14 587 452	17 610 929	16 741 380	31 256 384
PRNV11 Primes Takaful		612 687	128 667	484 020	308 147	596 189
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	4 952 929	6 099 474	-1 146 545	-2 870 094	665 328
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		4 997 402	6 110 643	-1 113 241	-2 738 499	842 846
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		-44 473	-11 169	-33 304	-131 595	-177 518
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	374 824		374 824	400 920	1 411 527
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		374 444		374 444	400 874	1 411 069
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		380		380	46	458
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	20 462 890	12 574 002	7 888 888	8 313 102	20 873 643
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	6 374 547	2 587 374	3 787 173	2 939 518	17 423 548
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		6 323 724	2 587 374	3 736 350	2 964 069	17 398 168
CHNV11 Sinistres payés Takaful		50 823		50 823	-24 551	25 380
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	14 088 343	9 986 628	4 101 715	5 373 584	3 450 095
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		13 767 490	9 942 227	3 825 263	5 285 568	3 299 759
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		320 853	44 401	276 452	88 016	150 336
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	12 016 748	4 373 506	7 643 242	6 277 445	14 513 437
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	9 368 684		9 368 684	8 373 208	14 358 204
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		9 224 225		9 224 225	8 310 940	14 165 607
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		144 459		144 459	62 268	192 597
CHNV42 Frais d'administration	(IV-2)	2 648 064		2 648 064	1 936 249	4 827 390
CHNV42 Frais d'administration non Takaful		2 642 846		2 642 846	1 916 960	4 790 207
CHNV42 Frais d'administration Takaful		5 218		5 218	19 289	37 183
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)		4 373 506	-4 373 506	-4 032 012	-4 672 157
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful			4 346 366	-4 346 366	-4 019 448	-4 649 790
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful			27 140	-27 140	-12 564	-22 367
RTNV Résultat technique		5 659 182	3 868 087	1 791 094	-10 197	-1 457 657
RTNV Résultat technique non Takaful		5 611 939	3 822 130	1 789 808	-54 335	-1 493 652
RTNV Résultat technique Takaful		47 243	45 957	1 286	44 138	36 000

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2012			30/06/2011	31/12/2011
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	1 037 214	5 000	1 032 214	1 472 301	3 152 062
PRNV11 Primes	(I-1)	991 049	5 000	986 049	994 243	2 946 379
PRNV11 Primes non Takaful		931 520	5 000	926 520	956 648	2 851 114
PRNV11 Primes Takaful		59 529		59 529	37 595	95 265
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	46 165		46 165	478 059	205 683
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises non Takaful		-1 468		-1 468	491 593	253 316
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Takaful		47 633		47 633	-13 534	-47 633
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	521 458		521 458	354 164	1 166 581
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	315 583		315 583	270 943	1 534 901
CHNV11 Sinistres payés non Takaful		274 795		274 795	270 943	1 435 230
CHNV11 Sinistres payés Takaful		40 788		40 788		99 671
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	205 875		205 875	83 221	-368 320
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres non Takaful		199 040		199 040	60 484	-368 320
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Takaful		6 835		6 835	22 737	
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	474 086		474 086	624 837	2 024 377
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	445 039		445 039	589 182	1 843 913
CHNV41 Frais d'acquisition non Takaful		419 796		419 796	583 769	1 838 197
CHNV41 Frais d'acquisition Takaful		25 243		25 243	5 413	5 716
CHNV42 Frais d'administration	(IV-2)	29 047		29 047	35 655	180 464
CHNV42 Frais d'administration non Takaful		28 540		28 540	33 699	175 786
CHNV42 Frais d'administration Takaful		507		507	1 956	4 678
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-3)					
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires non Takaful						
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Takaful						
CHV12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT		4 837		4 837	448	39 435
CHV12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL	(IIV)	4 837		4 837	448	39 435
CHV12 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL						
RTNV Résultat technique		46 506	5 000	41 506	493 751	539
RTNV Résultat technique non Takaful		12 718	5 000	7 718	499 790	62 972
RTNV Résultat technique Takaful		33 788		33 788	-6 045	-62 433

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
TUNIS RE

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
RTNV RESULTAT TECHNIQUE		1 832 601	493 551	-1 457 112
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON TAKAFUL		1 797 527	455 458	-1 430 680
RTNV RESULTAT TECHNIQUE TAKAFUL		35 074	38 093	-26 432
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	2 539 090	2 426 336	5 678 895
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	2 531 003	2 393 882	5 028 916
PRNT11 Revenus des placements non Takaful		2 511 976	2 392 829	4 981 387
PRNT11 Revenus des placements Takaful		19 027	1 053	47 529
	S/Total 1a	2 531 003	2 393 882	5 028 916
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	412		
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	7 675	32 454	649 979
	S/Total 1	8 087	32 454	649 979
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	-379 664	-401 368	-1 450 962
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON TAKAFUL		-379 284	-401 322	-1 450 504
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT TAKAFUL		-380	-46	-458
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	120 152	935 506	1 577 544
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	30 069	23 824	1 125 111
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt non Takaful		29 564	23 824	1 125 111
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Takaful		505		
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	90 083	899 848	439 502
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)		11 834	12 931
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(IV)	4 476 537	4 831 202	7 359 384
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		4 279 104	4 780 099	7 228 551
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES TAKAFUL		197 433	51 103	130 833
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(V)	5 009 819	4 872 001	5 888 115
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES NON TAKAFUL		4 984 814	4 872 001	5 887 820
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES TAKAFUL		25 005		295
Résultat provenant des activités ordinaires		3 338 593	1 542 216	2 664 546
Résultat provenant des activités ordinaires non Takaful		3 117 957	1 452 012	2 513 368
Résultat provenant des activités ordinaires Takaful		225 643	90 204	151 175
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VI)	274 547	375 728	3 355
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES NON TAKAFUL		274 547	368 996	250
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES TAKAFUL			6 732	3 105
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		3 064 044	1 166 489	2 661 187
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts non Takaful		2 838 401	1 083 017	2 513 118
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Takaful		225 643	83 472	148 070
Résultat net de l'exercice		3 064 044	1 166 489	2 661 188
Résultat net de l'exercice non Takaful		2 838 401	1 083 017	2 513 118
Résultat net de l'exercice Takaful		225 643	83 472	148 070
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		3 064 044	1 166 489	2 661 188
Résultat net de l'exercice après modifications comptables non Takaful		2 838 401	1 083 017	2 513 118
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Takaful		225 643	83 472	148 070

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

TUNIS RE

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	30/06/2012	30/06/2011	2011
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS			
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	34 621	30 885	34 621
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	34 621	30 885	34 621
- DEPOT EN CAUTION	500	500	500
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	34 121	30 385	34 121
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE			
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS			
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES			
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES			
PRODUITS DES PLAC. ALLOUES, TRANS. A L'ETAT DE RESULTAT TECH.			
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION			
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE			
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS			

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

TUNIS RE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	14 465 626	21 406 987	42 329 510
* Encaissements des cédantes non Takaful		14 302 728	21 406 987	42 329 510
* Encaissements des cédantes Takaful		162 898		
* Versements aux cédantes	X-2	- 11 865 585	- 8 319 739	- 16 950 939
* Versements aux cédantes non Takaful		- 11 858 509	- 8 319 739	- 16 950 939
* Versements aux cédantes Takaful		- 7 076		
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	6 951 334	3 220 316	13 649 371
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 9 550 639	- 11 524 521	- 27 237 242
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	107 047 229	37 017 683	63 061 326
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 155 974 640	- 28 626 029	- 60 178 903
* Produits financiers reçus	X-7	2 587 905	2 302 759	3 027 813
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	67 070 721	7 564 965	11 245 104
* Encaissements des fournisseurs & du personnel non Takaful		67 062 094	7 564 965	11 245 104
* Encaissements des fournisseurs & du personnel Takaful		8 627		
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 71 284 465	- 8 840 732	- 15 134 790
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel non Takaful		- 71 276 414	- 8 841 740	- 15 134 790
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel Takaful		- 8 051	1 008	
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	901 811	720 843	1 050 881
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes non Takaful		901 672	720 641	1 050 881
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes Takaful		139	202	
Flux provenant de l'exploitation			13 480 845	12 760 368
Flux provenant de l'exploitation non Takaful			13 480 039	12 503 856
Flux provenant de l'exploitation Takaful			806	256 512
Flux affectés à l'exploitation		- 51 454 327		
Flux affectés à l'exploitation non Takaful		- 51 610 586		
Flux affectés à l'exploitation Takaful		156 259		
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	220	30 163
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 1 020 154	- 981 954	- 3 075 462
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	815 201	1 028 404	2 308 506
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	151 618	43 822	340 588
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 3 000 000	- 7 913 855	- 10 924 734
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 5 089	- 2 774	- 2 774
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 3 058 423	- 7 826 137	- 11 323 712
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	60 000 300	-	-
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	- 759 938	- 4 000	- 4 000
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 2 924 995	-	- 3 378 769
Flux provenant des activités de financements		56 315 367	- 4 000	- 3 382 769
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII			
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	81 516	- 112 720	212 448
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités non Takaful		81 516	- 112 720	212 448
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités Takaful		70 117	- 112 720	212 448
		11 398		
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV	1 884 133	5 537 989	- 1 733 666
VARIATION DE TRESORERIE NON TAKAFUL		1 716 475	5 537 183	- 1 990 178
VARIATION DE TRESORERIE TAKAFUL		167 658	806	256 512
Trésorerie au début de l'exercice		4 647 472	6 381 138	6 381 138
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 531 605	11 919 127	4 647 472
Trésorerie à la clôture de l'exercice non Takaful		6 107 436	11 918 321	4 390 960
Trésorerie à la clôture de l'exercice Takaful		424 169	806	256 512

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (montants exprimés en dinars)

1- PRESENTATION DE Tunis Re

1-1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 75.000.000 dinars dont le siège social, avenue du Japon – Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1-2 Objet social

Tunis Re a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocédés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétrocédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du récessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocède la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A coté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

- L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance ou de réassurance, de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de réassurance ou de récession, de tous risques et sinistres et de toutes indemnités ;
- La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes les opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.

Activité Retakaful

Compte tenu des perspectives de croissance que présente la finance islamique, Tunis Re a lancé depuis le 1er janvier 2011 une structure Retakaful ayant pour objectif le développement et la diversification de son portefeuille au niveau national et international.

Le modèle choisi est le modèle Wakala qui consiste dans la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- Un contrat d'agent Wakala sous lequel le souscripteur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les assurés acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un événement survenu à l'un des assurés.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 900 mille dinars placé selon les règles de la Shari'aa.

1-3 Mission

Depuis sa création, Tunis Re s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- ⇒ Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- ⇒ Favoriser l'exportation des services ;
- ⇒ Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

1-4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re à fin juin 2012 se présente par catégorie comme suit, Président Directeur Général non compris :

Catégorie I	55
Catégorie II	17
Catégorie III	4
Catégorie IV	3
Catégorie V	1
Total	80

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 1.841.845 dinars.

1-5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat le Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et le Fonds de Garantie des Assurés. Depuis 2011 Tunis Ré gère dans le cadre du FGA le remboursement des dégâts occasionnés suite aux mouvements populaires couvrant la période allant du 17 décembre 2010 au 28 février 2011.

3-LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012 :

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2012, le secteur des assurances a connu les sinistres importants suivants :

- Sinistre incendie Thaïlande Flood, évalué à 100% à 1,9 MDT, la part de Tunis Re est de 0,500 MDT.
- Sinistre incendie « Beirut Mal », évalué à 100% à 4 Millions USD, la part brute de Tunis Re est de 0,420 MDT.
- Sinistre Transport Merlin, Evalué à 100% à 1,185 MDT, La part brute de Tunis Re est de 0,625 MDT
- Sinistre Transport Sonotrak, Evalué à 100% à 0,660 MDT, la part de Tunis Re est de 0,264 MDT.

4-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

4-1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 sont établis conformément aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996 et aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

4-2 les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à la période sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2012 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision de primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Au 30 Juin 2012, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. La méthode comptable de ces Opérations au niveau des modalités de conversion en dinars tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars tunisiens sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.
- Les cours de change retenus pour l'exercice 2012 sont calculés sur la base du dernier cours du mois de juin 2012 publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Toutefois, les cours des devises non publiés par la BCT sont calculés sur la base des derniers cours publiés par la NATIXIS BANQUE dans son bulletin du mois de juin 2012.

4-3- Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2012 :

4-3-1 POSTES DU BILAN

4-3-1-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

4-3-1-2-Actifs corporels d'exploitation :

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan du 30/06/2012 à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

Matériel de transport	20%
Aménagements et Installations	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel électrique et électronique	12,5%
Matériel informatique	15%
Matériel de rayonnage	5%

4-3-1-3 Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés de :

Les placements immobiliers :

- Se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Les placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

- Participations ;
- Actions cotées ;
- Emprunts obligataires
- Parts d'OPCVM ;
- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- Cautionnements ;
- Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Les titres cotés de même nature ont été évalués au dernier cours boursier du mois de juin 2012 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements à la clôture de l'exercice a dégagé des plus values non comptabilisées de 6,140 MDT et des moins values provisionnées de 0,946 MDT au titre des actions cotées.

EN MDT

	Plus value	Moins value
Participations	4,706	
Actions	0,754	0,920
OPCVM	1,680	0,026
Total	6,140	0,946

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2012.

Les intérêts sur ces dépôts sont comptabilisés dans le compte de résultat technique vie et non vie et ceux découlant des opérations de rétrocession sont portés au compte « autres charges techniques ».

4-3-1-4 Les provisions techniques

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 30/06/2012 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2012, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2012 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2012 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.

Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES ».

4.3.1.5 Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2012, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2012 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 5.918.356 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 6.530.538 dinars.

4-3-2 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

4-3-2-1 Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées des variations des provisions pour primes non acquises.

4-3-2-2 Les charges techniques

Les charges de Tunis-Re sont ventilées en charges techniques et en charges non techniques.

Les charges techniques comprennent des charges liées directement à l'opération technique et appelées charges d'acquisition que l'on verse aux cédantes et des charges d'administration initialement enregistrées par nature.

Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques ;

Les charges techniques liées directement à l'opération technique concernent :

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;
- Les charges d'administration qui correspondent à la quote-part des charges par nature, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions, destinées à l'activité Technique.

La détermination de ces charges et leur imputation s'effectue en 3 séquences :

1ère Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2ème Séquence :

Répartition des charges de chaque centre de travail entre les centres de travail de l'activité technique et les autres centres de travail en utilisant une clé de répartition choisie en fonction de la nature d'activité de chaque centre de travail.

3ème Séquence :

Répartition des charges par nature destinées à l'activité technique entre les catégories d'assurance sur la base des primes acceptées de chaque catégorie.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

CENTRES DE TRAVAIL	CLE DE REPARTITION
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Direction Générale</i> + <i>Bureau d'Ordre Central</i> + <i>Direction des Fonds.</i> + <i>Direction Audit Interne et Organisation</i> + <i>ERM et Window Tunis Re Takaful</i> 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Développement et Production</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Etranger</i> + <i>Direction Acceptations facultatives</i> + <i>Direction Marketing et statistiques</i> 	Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Rétrocession et Gestion Technique</i> + <i>Direction de Rétrocession</i> + <i>Direction de Recouvrement</i> + <i>Direction Gestion des Comptes: souscriptions conventionnelles</i> 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Support Fonctionnel</i> + <i>Direction du Système d'Information</i> + <i>Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens</i> + <i>Direction Financières & Comptable</i> + <i>Direction Contrôle de Gestion</i> 	Effectif Effectif Effectif Effectif

Les charges techniques liées directement aux opérations d'acceptation et de rétrocession (les charges sinistres et les charges d'acquisition) sont enregistrées directement dans les catégories correspondantes. Les charges d'administration sont enregistrées dans les comptes de charges par nature puis allouées en charges techniques et en charges non techniques selon la méthode suivante :

- Allocation des frais de personnel propres à chaque Direction ;
- Répartition des autres charges sur les centres de travail en utilisant comme clé de répartition l'effectif ;
- Répartition du total des charges des directions communes entre les directions techniques en utilisant comme clé de répartition l'effectif de chaque Direction ;
- Répartition des charges de la gestion technique et de rétrocession entre les catégories d'assurance en utilisant comme clé de répartition le nombre de comptes techniques traités dans chaque catégorie ;
- Répartition des charges des directions de souscription entre les catégories en utilisant comme clé de répartition les primes acceptées.

Pour la détermination des frais d'administration liés à l'activité retakaful, il a été retenu outre les frais imputés directement, 20% de la totalité des frais d'administration employés des charges.

4-3-3 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans les comptes de résultat.
- Les produits nets provenant du placement des provisions techniques, figurent dans l'état de résultat technique,
- Les produits nets provenant du placement des capitaux propres, figurent dans l'état de résultat non technique.
- Une partie des charges par nature est imputée en charges non techniques. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion des FONDS DE GARANTIE de l'Etat ;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change et les provisions sur les éléments d'actif ;
- Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

4-3-4 HORS BILAN

Aucun engagement reçu ou donné au cours de l'exercice au 30.06.2012.

5- SITUATION FISCALE

5-1 Litige fiscal

Litiges et arbitrages en cours :

Suite à une taxation d'office notifiée par l'administration fiscale au titre d'un redressement des impôts et taxes portant sur les exercices 2000, 2001, 2002 et 2003, la société « Tunis Re » s'y est opposée auprès du tribunal de première instance. Ce dernier a proclamé un jugement infirmant les conclusions de l'administration fiscale en matière de TVA et retenant l'argumentaire quant à l'exonération des revenus provenant des opérations réalisées sur l'étranger et confirmant le report de crédit d'impôt arrêté par les agents de contrôle fiscal.

Une notification du redressement de la situation fiscale a été adressée à la société et portant sur un montant de 1.797.851 dinars au titre de l'IS et un montant de 299 333 dinars au titre de la TVA.

Constatant des erreurs matérielles dans le calcul de ce report, « Tunis Re » a interjeté appel demandant sa rectification et a constitué au titre de ce redressement une provision de 1.200.000 dinars au 31/12/2009 majorée de 266.993,385 dinars au 31/12/2010 portant la provision à un montant de 1.466.993,385 dinars.

La cour d'appel a confirmé le jugement du tribunal de première instance en matière d'impôt sur les sociétés et revenu sur la décision de la non soumission des montants encaissés au titre de remboursement des frais afférents à la gestion des fonds de garantie pour le compte de l'Etat à la TVA en les qualifiant de commissions.

Ce jugement a fait l'objet d'un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif siégeant en cours de cassation pour les affaires fiscales.

Par référence à la notification de l'avocat de « Tunis Re » en date du 6 octobre 2010, le litige fiscal objet de pourvoi en cassation devant le tribunal administratif qui a examiné l'affaire le 4 octobre 2010 et a prononcé le jugement confirmant la décision de la cours d'appel soit :

- le maintien du jugement du tribunal de 1ère instance de Tunis exonérant « Tunis Re » de l'impôt sur les sociétés au titre des revenus provenant des opérations réalisées avec les non résidents.
- la soumission à la TVA, les commissions perçues par « Tunis Re » en rémunération de sa gestion des fonds de garantie pour le compte de l'Etat (FNG, FPC, FGIC et LA LIGNE DE GARANTIE DES CREDITS OCTROYES DANS LE CADRE DU FNE). Le montant de la TVA réclamé s'élève à 299.333 dinars et sera récupéré des fonds de garantie précités après son règlement.

Par ailleurs, Tunis Re a saisi le tribunal de 1ère instance de Tunis pour lui demander des explications de son jugement proclamé sur ce litige fiscal qui l'oppose à l'administration fiscale suite au redressement effectué sur les exercices 2000,2001,2002 et 2003 au titre de l'impôt sur les sociétés.

Dans sa réunion du 8/1/2010, la chambre du conseil du tribunal de 1ère instance de tunis a confirmé son jugement dans le sens de qualifier les opérations de réassurance réalisées par Tunis Re sur l'étranger comme des opérations d'exportation et par conséquent elle bénéficie des avantages fiscaux attribués aux exportateurs.

S'appuyant sur la confirmation du jugement du tribunal de 1ère instance par la cour de cassation ci – dessus rappelée et sur la décision précitée de la chambre du conseil du 8/1/2010, il a été procédé à la révision de la provision constituée au titre du redressement fiscal en question de 1.466.993,385 dinars à la clôture de l'exercice 2010 à 266.993,385 dinars à la clôture de l'exercice 2011 et au 30/06/2012.

Enfin, un autre montant de 433.130,368 dinars établi et notifié à Tunis Re, le 21 décembre 2009, par l'Administration fiscale à titre de taxation d'office de la TVA et de TCL sur les commissions perçues au titre des exercices 2005, 2006, 2007 et 2008.

Pour bénéficier de la remise des pénalités relatives à cette taxation d'office, Tunis Re s'est acquittée des taxes réclamées par un règlement de 298.226,520 dinars au 31/12/2011. Ce montant sera aussi remboursé par les fonds de garantie.

5-2 Impôts sur les sociétés

Au titre du bilan intermédiaire au 30 Juin 2012, l'impôt sur les sociétés est de 274 547 dinars.

6- RESULTATS

6-1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif au premier semestre 2012 arrêté au 30/06/2012 est soldé par un bénéfice de 1.832.601 dinars représentant (9,6)% des primes nettes.

6-2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 3.064.044 dinars dégageant un taux de 4,1% de rentabilité du capital social.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS PERIODE AU 30/06/2012**NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :**

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2012 est de 71 927 contre un montant net au 30/06/2011 de 106 237 soit une diminution de 34 310 qui provient de l'acquisition de 24 139 et de la dotation de 58 448.

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2012	SOLDE AU 30/06/2011	VARIATIONS
LOGICIEL	400 142	376 003	24 139
TOTAL	400 142	376 003	24 139
AMORTISSEMENT LOGICIEL	328 215	269 767	58 448
TOTAL	328 215	269 767	58 448
VCN	71 927	106 237	- 34 310

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2012 est de 563 453 contre un montant net au 30/06/2011 de 503 713 soit une augmentation de 59 740.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2012	1 184 766	377 676	1 562 442
Acquisitions de la période	21 829	153 537	175 366
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2012	1 206 594	531 214	1 737 808
Amortissement au 01/01/2012	781 931	316 831	1 098 762
Dotation	59 561	16 032	75 593
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2012	841 492	332 863	1 174 355
VCN au 01/01/2012	402 835	60 845	463 680
VCN au 30/06/2012	365 102	198 351	563 453

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2012	415 765	227 935	116 286	424 779	1 184 765
Acquisitions de la période	-	-	-	21 829	21 829
Cessions de la période	-	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2012	415 765	227 935	116 286	446 608	1 206 595
Amortissement au 01/01/2012	301 991	113 383	98 229	268 328	781 931
Dotation	13 986	21 086	2 205	22 285	59 562
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-
Amortissement au 30/06/2012	315 977	134 469	100 434	290 613	841 494
VCN au 01/01/2012	113 774	114 552	18 057	156 451	402 834
VCN au 30/06/2012	99 788	93 466	15 852	155 995	365 102

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2012	254 608	123 069	377 677
Acquisitions de la période	153 537	-	153 537
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2012	408 145	123 069	531 213
Amortissement au 01/01/2012	226 875	89 956	316 831
Dotation	9 895	6 137	16 032
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2012	236 770	96 093	332 862
VCN au 01/01/2012	27 733	33 113	60 846
VCN au 30/06/2012	171 375	26 977	198 351

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2012, un montant brut de 227 026 144 contre un montant brut au 30/06/2011 de 150 288 087, soit une variation de 76 738 057 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Terrains & constructions	III-1	8 722 000	4 991 835	3 730 165
Autres placements financiers	III-2	150 192 867	89 708 260	60 484 607
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	68 111 277	55 587 992	12 523 285
Total		227 026 144	150 288 087	76 738 057

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2012, un montant brut de 8 722 000 contre un montant brut au 30/06/2011 de 4 991 835, soit une variation de 3 730 165 provenant de l'augmentation des immobilisations hors exploitation.

III-1-1 Terrains & constructions d'exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2012	SOLDE AU 30/06/2011	VARIATIONS
TERRAINS	600 280	130 000	470 280
CONSTRUCTIONS	7 341 534	650 186	6 691 348
TOTAL	7 941 814	780 186	7 161 628
AMORTISSEMENTS TERRAIN	-	-	-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	14 582	438 742	-424 160
TOTAL	14 582	438 742	-424 160
VCN	7 927 232	341 444	-7 585 788

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2012	SOLDE AU 30/06/2011	VARIATIONS
TERRAINS	130 000	600 280	-470 280
CONSTRUCTIONS	650 186	3 611 369	-2 961 183
TOTAL	780 186	4 211 649	-3 431 463
AMORTISSEMENTS TERRAIN	-	-	-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	454 997		454 997
TOTAL	454 997		454 997
VCN	325 189		-3 886 460

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2012, un montant brut de 150 192 867 contre un montant brut au 30/06/2011 de 89 708 260, soit une variation de 60 484 607 provenant de l'augmentation des immobilisations hors exploitation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	(1)	23 646 580	193 334	945 359
Obligations & autres titres à revenus fixes	(2)	106 587 980		
Prêts aux personnels	(3)	651 186	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers		900 000		
Autres	(4)	18 407 121		
Total		150 192 867	194 224	945 359

III-2-1 Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012			Au 30/06/2011		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	6 102 887		919 812	5 424 512		1 086 508
OPCVM obligataires	A	2 027 173		25 547	1 023 016		237 080
OPCVM mixtes	A	8 969 993		0	11 072 806		39 333
Valeurs étrangères	B	5 479 026			4 163 753		
Valeurs tunisiennes	C	1 067 500	193 334		1 067 500	193 334	
Total		23 646 580	193 334	945 359	22 751 587	193 334	1 362 921

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 945.359 dinars La plus value latente non comptabilisée est de 2.441.385 dinars

Le risque d'exigibilité se détaille comme suit :

Titre	Nombre d'actions	Montant investi	Valeur boursière	Risque d'exigibilité	Plus value
Actions cotées					
ADWYA	13 200	76 026	130 152		54 126
ATB	12 500	96 419	69 375	27 044	
ATL	10 000	62 964	50 200	12 764	
BT	28 000	349 085	326 200	22 885	
BTE	24 020	505 436	698 021		192 585
Carthage cem	352 138	1 425 084	1 271 218	153 866	
Cim de Bizerte	87 000	1 000 500	717 750	282 750	
ENNAKL	65 000	695 500	752 700		57 200
GIF FILTRES	8 725	63 704	72 156		8 452
SALIM	265	3 975	7 897		3 922
SFBT	18 051	168 722	314 087		145 365
SOPAT	11 500	42 817	47 265		4 448
SOTRAPIL	10 000	119 638	189 400		69 762
STB	30 850	577 777	274 565	303 212	
TPR	11 440	58 544	73 582		15 038
TUNISAIR	264 488	540 472	423 181	117 291	
HEXABYTE	2 704	16 224	21 632		5 408
AMS	30 000	300 000	498 000		198 000
Sous Total 1		6 102 887	5 937 381	919 811	754 305
Parts d'OPCVM obligataires					
Placement obligata	3 600	372 687	366 260	6 427	
Tuniso-Emiratie SI	4 282	442 702	433 510	9 193	
TUNISIE SICAV	131	18 482	18 569		87
SICAV ENTREPR	4 597	466 812	472 972		6 160
FCP AXIS AAA	7 063	726 490	716 563	9 928	
Sous Total 2		2 027 173	2 007 873	25 547	6 247
Parts d'OPCVM mixtes					
Stratégie Actions S	569	1 245 850	1 480 041		234 191
FCP AXIS Dynam	9 537	1 509 993	1 662 385		152 392
FCP SECURITE	60 000	6 214 150	7 508 400		1 294 250
Sous Total 3		8 969 993	10 650 826	-	1 680 832
TOTAL		17 100 053	18 596 080	945 359	2 441 385

B. Participations**B1 : Valeurs étrangères :**

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2012 comme suit :

Titre	Siège social	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value latente	Pourcentage de détention
Africa Re	Maroc	22 600	3 255 480	3 967 326		858 897	0,750%
Arab Re	Liban	1 791 639	2 223 547	5 497 619		3 365 546	2,390%
TOTAL			5 479 026	9 464 945	-	4 224 443	

B2 : Valeurs tunisiennes

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2012 comme suit :

Titre	Siège social	Nombre d'actions	Montant investi	Juste valeur	Provisions	Plus value	Pourcentage de détention
COTUNACE	Tunis	6 000	475 000	475 000			3,000%
SDA	Tunis	15	7 500	7 500			3,240%
SGFCC	Tunis	500	50 000	-	50 000		10,000%
BTS	Tunis	10 000	100 000	100 000			0,250%
STAR PAPIER	Tunis		150 000	101 666	48 334		
AGRO FRESH	Tunis		285 000	190 000	95 000		
TOTAL			1 067 500	874 166	193 334	-	

Aucune de ces participations n'est considérée comme une participation dans des parties liées ou avec un lien de participation.

III-2-2 Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Emprunts Obligataires	23 730 300	20 639 050	3 091 250
BTA	1 677 680	-	1 677 680
Bons du Trésor IA	66 000 000	2 930 000	63 070 000
Comptes à Terme Court Terme	2 000 000	3 380 000	- 1 380 000
Comptes à Terme Long Terme	13 180 000	29 330 000	- 16 150 000
Total	106 587 980	56 279 050	50 308 930

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2012 un montant de 651.186, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Au 30/06/2012
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2011	566 738
Prêts accordés au 30-06- 2012	158 200
Remboursement de prêts effectués au 30-06-2012	73 752
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2012	651 186

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2012 un montant de 18.407.121 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Placements interbancaires en devises	18 373 000	9 276 100	9 096 900
Cautionnement	34 121	34 121	-
Total	18 407 121	9 310 221	9 096 900

III-3 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Les créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes totalisent au 30/06/2012 un montant de 68 111 277 contre un montant au 30/06/2011 de 55 587 992 soit une variation de 12 523 285 détaillée comme suit :

- par nature :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Prime non acquise	19 191 082
Sinistre à payer	48 821 378
Autres	42 368
Sous total non Takaful	68 054 828
Takaful	
Prime non acquise	56 449
Sinistre à payer	-
Autres	-
Sous total Takaful	56 449
TOTAL	68 111 277

- Par monnaie :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
TND	52 102 979
Autres monnaies	15 951 849
Sous total non Takaful	68 054 828
Takaful	
TND	-
Autres monnaies	56 449
Sous total Takaful	56 449
TOTAL	68 111 277

• Par zone :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Tunisie	52 102 979
Etranger	15 951 849
Sous total non Takaful	68 054 828
Takaful	
Tunisie	
Etranger	56 449
Sous total Takaful	56 449
TOTAL	68 111 277

NOTE IV- MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	
ACTIFS INCORPORELS	376 003	24 139	0	400 142	305 287	0	22 929	0	0	0	328 215	0	71 927
Logiciel	376 003	24 139		400 142	305 287		22 929				328 215	0	71 927
ACTIFS CORPORELS	1 562 442	175 366	0	1 737 808	1 098 762	0	75 594	0	0	0	1 174 355	0	563 453
Inst générales agen amén.	415 504	0		415 504	301 862		13 980				315 841	0	99 663
Rayonnage métallique	261			261	129		7				135	0	125
Matériel de transport	227 935	0	0	227 935	113 383		21 086		0		134 469	0	93 466
Matériel électrique & électronique	116 286	0		116 286	98 229		2 205				100 434	0	15 852
Matériel informatique	424 779	21 829	0	446 608	268 328		22 285		0		290 613	0	155 995
Mobilier	254 607	153 537	0	408 144	226 875	0	9 895		0		236 770	0	171 374
Climatisation	123 069	0		123 069	89 956		6 137				96 093	0	26 977
PLACEMENTS	168 358 401	217 090 739	158 422 996	227 026 144	446 936	194 224	22 643	0	0	0	454 997	194 224	226 362 340
											0		0
Terrains & constructions hors exploitation	780 186	0	0	780 186	446 936	0	22 643	0	0	0	454 997	0	325 189
Terrains	130 000			130 000							0		130 000
Construction	650 186			650 186	446 936		8 061				454 997	0	195 188
			0								0	0	0
Terrains & constructions d'exploitation	6 972 344	969 470	0	7 941 814							0	0	7 927 232
Terrains affectés à une construction en cours	600 280			600 280							0	0	600 280
Immeubles en cours	6 372 064	969 470	0	7 341 534			14 582				14 582	0	7 326 952
											0	0	0
Autres placements financiers	95 313 721	160 891 179	106 012 034	150 192 867	0	194 224	0	0	0	0	0	194 224	149 998 642
Actions, autres titres à revenu variable	22 660 702	1 233 749	247 872	23 646 580		193 334	0	0		0	0	193 334	23 453 246
Obligations & autres titres à revenu fixe	54 856 300	140 700 430	88 968 750	106 587 980							0	0	106 587 980
Autres prêts	566 738	158 200	73 752	651 186		890					0	890	650 296
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	900 000	0	0	900 000		0					0	0	900 000
Devises	16 295 860	18 798 800	16 721 660	18 373 000							0	0	18 373 000
Autres	34 121	0	0	34 121							0	0	34 121
Créances pour espèces déposées	65 292 150	55 230 090	52 410 962	68 111 277							0	0	68 111 277
TOTAL	170 296 846	217 290 244	158 422 996	229 164 094	1 850 984	194 224	121 165	0	0	0	1 957 568	194 224	226 997 720

NOTE V-ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS :

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	8 722 000	8 252 421	12 723 534	4 471 113
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	12 649 413	12 456 079	16 996 870	4 540 791
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes	2 027 174	2 027 174	2 007 873	-19 301
Autres parts d'OPCVM	8 969 993	8 969 993	10 650 836	1 680 843
obligations et autres titres à revenu fixe	25 407 980	25 407 980	25 407 980	0
Prêts hypothécaires	0	0		0
Autres prêts et effets assimilés	651 186	650 296	650 296	0
Dépôts auprès des cédantes	68 111 277	68 111 277	68 107 667	0
Autres dépôts	100 487 121	100 487 121	100 487 121	0
Autres représentatifs de contrats en unités de comptes				
Total Général	227 026 144	226 362 341	237 032 177	10 673 446

NOTE VI- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROV. TECH. :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2012 un montant de 100 816 726 contre un montant au 30/06/2011 de 111 128 789 soit une variation négative de 10 312 063 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Provision pour primes non acquises	31 444 347	29 676 262	1 768 085
Provision pour sinistres	69 372 380	81 452 527	-12 080 147
Totaux	100 816 726	111 128 789	-10 312 063

Note VI-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Incendie	4 010 484
Accident et risques divers	281 885
Risques techniques	19 048 619
Transport	405 619
Aviation	7 646 292
Sous total non Takaful	31 392 900
Incendie	40 225
Accident et risques divers	4 690
Risques techniques	6 531
Sous total Takaful	51 447
TOTAL	31 444 347

Note VI-2 Provisions pour sinistres :

Non Takaful	
Incendie	46 079 491
Accident et risques divers	1 109 129
Risques techniques	3 364 961
Transport	5 682 946
Aviation	13 083 297
Sous total non Takaful	69 319 824
Incendie	32 485
Accident et risques divers	8 027
Risques techniques	12 043
Sous total Takaful	52 556
TOTAL	69 372 380

NOTE VII- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2012 un montant de 74 900 403 contre un montant au 30/06/2011 de 68 781 340 soit une variation de 6 119 063 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012			VCN au 30/06/2011
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		13 147 354	848 551	12 298 803	11 821 582
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		34 997 631		34 997 631	27 898 681
Sous total 1	V-1	48 144 985	848 551	47 296 434	39 720 263
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		21 010 549	941 269	20 069 280	11 880 158
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		725 396		725 396	181 266
Sous total 2	V-2	21 735 945	941 269	20 794 676	12 061 424
Autres créances					
Personnel		70 132		70 132	86 692
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		4 554 713		4 554 713	3 692 166
Débiteurs divers		1 459 149	19 744	1 439 405	1 053 987
FPC		745 043		745 043	12 166 808
Sous total 3	V-3	6 829 037	19 744	6 809 293	16 999 653
TOTAL		76 709 966	1 809 564	74 900 403	68 781 340

VII-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		11 885 944			11 885 944
Tunisiennes	Brut	3 037 339			
	Provisions	-218 476			
Etrangères	Brut	9 697 156			
	Provisions	-630 075			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		34 990 555			34 990 555
Tunisiennes		33 581 898			
Etrangères		1 408 658			
TOTAL		46 876 499	0	0	46 876 499

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		412 859			412 859
Etrangères	Brut	412 859			
	Provisions	0			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		7 076			7 076
Tunisiennes		0			
Etrangères		7 076			
TOTAL		419 935	0	0	419 935

VII-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		20 061 080			20 061 080
Tunisiennes	Brut	477 669			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	20 524 680			
	Provisions	-941 269			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		725 396			725 396
Tunisiennes		3 633			
Etrangères		721 762			
TOTAL		20 786 477	0	0	20 786 477

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		8 199			8 199
Tunisiennes	Brut	0			
	Provisions	0			
Etrangères	Brut	8 199			
	Provisions	0			
TOTAL		8 199	0	0	8 199

VII-3 Autres créances :

NON TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel		70 132			70 132
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques		4 545 319			4 545 319
Etat retenue à la source : IS		4 545 319			4 545 319
Autres impôts et taxes		0			0
Débiteurs divers		1 439 405			1 439 405
Brut		1 459 149			1 459 149
Provisions		-19 744			-19 744
FPC		745 043			745 043
TOTAL		6 799 899	0	0	6 799 899

TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques		9 394			9 394
Etat retenue à la source : IS		9 394		0	9 394
Autres impôts et taxes		0			0
TOTAL		9 394	0	0	9 394

NOTE VIII- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actif totalisent au 30/06/2012 un montant de 54 467 904 contre un montant au 30/06/2011 de 55 454 531 soit une variation négative de 986 627 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	6 585 004	11 990 232	-5 405 228
Charges reportées	8 839 838	8 508 879	330 959
Comptes de régularisation actif	33 124 706	29 135 476	3 989 230
Ecarts de conversion	5 918 356	5 819 944	98 412
Totaux	54 467 904	55 454 531	-986 627

Note VIII-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

Non Takaful			
Avoirs en Caisse	608	211	397
Avoirs en Banques en TND	790 108	159 149	630 959
Avoirs en banques en USD	3 719 627	6 797 448	- 3 077 821
Avoirs en banques en EUR	1 033 726	4 551 528	- 3 517 802
Avoirs en banques en GBP	563 367	309 972	253 395
Chèques Remis à l'Encaissement	53 399	71 104	- 17 705
Sous total non Takaful	6 160 835	11 889 412	- 5 728 577
Takaful			
Avoirs en Banques en TND	138 110	100 820	37 290
Avoirs en banques en USD	275 899		275 899
Avoirs en banques en EUR	10 160		10 160
Chèques Remis à l'Encaissement	-	-	-
Sous total Takaful	424 169	100 820	323 349
TOTAL	6 585 004	11 990 232	- 5 405 228

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan (6.585.004) avec celui de l'Etat de Flux (6.531.605) représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2012.

Note VIII-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Note VIII-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2012
Intérêts acquis et non échus sur placements		1 039 424
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	30 288 080
Estimation d'éléments techniques rétrocession	(B)	-
Autres comptes de régularisation		1 167 631
Produits à recevoir		886 231
Charges constatées d'avance		281 400
TOTAL		32 495 135

- Activité Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2012
Intérêts acquis et non échus sur placements		18 247
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	344 334
Estimation d'éléments techniques rétrocession	(B)	-
Autres comptes de régularisation		266 990
Produits à recevoir		266 990
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		629 571

L'estimation des éléments technique pour l'acceptation se présente comme suit :

- Activité non Takaful

Désignation	Au 30/06/2012
Incendie	7 977 252
Accident et risques divers	2 841 895
Risques techniques	4 871 603
Transport	3 627 648
Aviation	10 512 851
Vie	456 831
TOTAL	30 288 080

- Activité Takaful

Désignation	Au 30/06/2012
Incendie	213 380
Accident et risques divers	57 770
Risques techniques	38 659
Transport	34 525
Aviation	-
Vie	-
TOTAL	344 334

VIII-4 Ecart de conversion :

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30-06-2012	au 30-06-2011	Ecart
Avances acceptation	140 979	1 221 399	- 1 080 419
Avances rétrocession	12 111	6 611	5 500
Soldes à reporter acceptation	5 341 845	4 361 575	980 270
Soldes à reporter rétrocession	423 262	230 208	193 054
Dépôts espèces	159	151	8
TOTAL	5 918 356	5 819 944	98 412

Le total des actifs arrêté au 30/06/2012 est de 457.182.753 dinars contre 385.629.729 dinars au 30/06/2011 soit une augmentation de 71.553.024 (19%).

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**CAPITAUX PROPRES :****NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT**

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2012 un montant de 125 458 424 contre un montant de 66 192 452 au 30/06/2011 soit une variation positive de 59 265 972.

Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation	31/12/2011	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	75 000 000	45 000 000	30 000 000	45 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	3 649 924	3 212 712	437 212	3 212 712	-
Réserve générale	3 975 000	3 975 000	-	3 975 000	-
Fonds social	1 361 779	1 288 080	73 699	1 145 883	- 142 197
Rachats d'actions propr	-380 309	-136 393	- 243 916	-269 568	- 133 175
Prime d'émission	36 770 000	6 770 000	30 000 000	6 770 000	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	5 082 030	6 083 053	- 1 001 023	6 083 053	-
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	3 064 044	1 166 489	1 897 555	2 661 189	1 494 700
TOTAL	128 522 468	67 358 941	61 163 526	68 578 270	1 219 328

Le capital social au 30/06/2012 est de 75.000.000 dinars divisé en 15.000.000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune. Le fonds social enregistré au 30/06/2012 une augmentation de 73.699 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2011	1 145 883
Dotation de l'exercice	300 000
Intérêts sur prêts	5 710
Total ressources	1 451 593
Emplois	
Restauration	34 829
Subvention de scolarité	150
Bons de fin d'année	-
Dons Aid	-
Prime d'assurance auto Personnels	4 835
Cadeaux de fin d'année	-
Cadeaux pour Mr ZHANI départ en retraite	-
Amicale de Tunis Re	50 000
Total emplois	89 814
Solde au 31/12/2011	1 361 779

Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 30/06/2012, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 25.155 actions « Tunis Re ».

Le résultat reporté enregistre une diminution de 1.001.024 dinars résultant de l'affectation du résultat 2011.

Le résultat de l'exercice clos au 30 juin 2012 est bénéficiaire de 3.064.044 dinars en augmentation de 162,7% par rapport au bénéfice de l'exercice clos au 30 juin 2011 de 1.166.489 dinars :

Résultat non takaful	2.838.401 dinars
Résultat takaful	: 225.643 dinars

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 128.522.468 dinars contre 67.358.941 dinars au 30/06/2011 Soit une augmentation de 61.163.527 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres des capitaux propres au 30/06/2012, se présente ainsi :

	CAPITAL	PRIME D'EMISSION	RESERVE LEGALE	RESERVE GENERALE	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	RACHATS D' ACTIONS PROPRES	RESULTATS REPORTES	RESULTAT DE L'EXERCICE	DIVIDENDES	TOTAL
RESULTATS DE L'EXERCICE 2009								5 041 389		5 041 389
SOLDES AU 31/12/2009 AVANT AFFECTATION	35 000 000	2 770 000	2 207 635	2 975 000	963 746		4 788 510	5 041 389	-	53 746 280
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 16 JUIN 2010			491 495	1 000 000	200 000		724 895			2 416 390
DIVIDENDES DISTRIBUES									2 625 000	2 625 000
SOLDES AU 31/12/2009 APRES AFFECTATION	35 000 000	2 770 000	2 699 130	3 975 000	1 163 746		5 513 405			51 121 280
RESULTATS DE L'EXERCICE 2010								4 758 231		4 758 231
SOLDES AU 31/12/2010 AVANT AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	2 699 130	3 975 000	1 017 797		5 513 405	4 758 231		69 733 563
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 17 JUIN 2011			513 582		300 000		569 649			1 383 231
DIVIDENDES DISTRIBUES									3 375 000	3 375 000
SOLDES AU 31/12/2010 APRES AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 212 712	3 975 000	1 317 797		6 083 054			66 358 563
RESULTATS DE L'EXERCICE 2011								2 661 189		2 661 189
SOLDES AU 31/12/2011 AVANT AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 212 712	3 975 000	1 145 883	- 269 568	6 083 054	2 661 189		68 578 271
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 05 JUIN 2012			437 212		300 000		1 001 024			263 811
DIVIDENDES DISTRIBUES									2 925 000	2 925 000
SOLDES AU 31/12/2011 APRES AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 649 924	3 975 000	1 445 883	- 269 568	5 082 030			65 653 269
SOLDES AU 30/06/2012 AVANT AFFECTATION	75 000 000	36 770 000	3 649 924	3 975 000	1 361 779	- 380 309	5 082 030	3 064 044		128 522 468

Le détail des opérations de rachat des actions propres se présente ainsi :

	Quantité	Cours	Montant	Commissions	Total	% DETENTION
TOTAL	32 655	11,646	380 309	2 821,434	383 130	0,363%
SOLDE AU 31/12/2011	22 551 (*)	11,954	269 568	1 994	271 562	0,251%
RACHAT DE LA PERIODE	10 104 (*)	10,960	110 741	827	111 569	0,112%

(*) : Cours moyen

Le détail des opérations de rachat des actions propres de la période est présenté ci-après :

	Date	Quantité	Cours	Montant	Commissions	Total
Tunis Re Achat	04/05/2012	500	11,180	5 590,000	40,566	5 630,566
Tunis Re DS (2/3) Cession	26/04/2012		0,040	-300,000	2,637	-297,363
Tunis Re DS (2/3) Cession	26/04/2012		0,040	-985,920	7,857	-978,063
Tunis Re Achat	20/04/2012	2	10,700	21,400	0,889	22,289
Tunis Re Achat	17/04/2012	5	10,990	54,950	0,894	55,844
Tunis Re Achat	13/04/2012	2 925	11,100	32 467,500	235,617	32 703,117
Tunis Re Achat	13/04/2012	75	11,080	831,000	6,031	837,031
Tunis Re Achat	11/04/2012	1 739	10,960	19 059,440	138,315	19 197,755
Tunis Re Achat	11/04/2012	261	10,950	2 857,950	20,741	2 878,691
Tunis Re Achat	10/04/2012	500	10,960	5 480,000	39,769	5 519,769
Tunis Re Achat	06/04/2012	1 000	11,180	11 180,000	81,133	11 261,133
Tunis Re Achat	03/04/2012	1 000	11,180	11 180,000	81,134	11 261,134
Tunis Re Achat	02/04/2012	400	11,200	4 480,000	32,512	4 512,512
Tunis Re Achat	14/03/2012	5	10,940	54,700	0,894	55,594
Tunis Re Achat	14/03/2012	10	10,880	108,800	0,904	109,704
Tunis Re Achat	14/03/2012	10	10,900	109,000	0,904	109,904
Tunis Re Achat	12/03/2012	152	11,000	1 672,000	13,126	1 685,126
Tunis Re Achat	08/03/2012	100	10,860	1 086,000	7,882	1 093,882
Tunis Re Achat	06/03/2012	250	10,950	2 737,500	19,975	2 757,475
Tunis Re Achat	02/03/2012	100	11,080	1 108,000	8,041	1 116,041
Tunis Re Achat	02/03/2012	250	11,010	2 752,500	19,975	2 772,475
Tunis Re Achat	02/03/2012	200	11,000	2 200,000	15,966	2 215,966
Tunis Re Achat	23/02/2012	10	11,200	112,000	0,905	112,905
Tunis Re Achat	16/02/2012	130	11,100	1 443,000	10,963	1 453,963
Tunis Re Achat	30/01/2012	200	11,200	2 240,000	16,255	2 256,255
Tunis Re Achat	24/01/2012	250	11,450	2 862,500	20,773	2 883,273
Tunis Re Achat	18/01/2012	10	11,210	112,100	0,905	113,005
Tunis Re Achat	11/01/2012	10	11,350	113,500	0,905	114,405
Tunis Re Achat	05/01/2012	10	11,330	113,300	0,905	114,205
TOTAL		10 104,000		110 741,220	827,373	111 568,593

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 328 660 284 contre un montant de 318 270 787 soit une variation de 10 389 497 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2012 un montant de 1.365.799 dinars et sont détaillées comme suit :

Rubrique	30/06/2012
Provisions pour divers litiges	365 799
Autres provisions pour risques	1 000 000
Totaux	1 365 799

Les provisions pour divers litiges correspondent à la provision pour litige avec l'administration fiscale.

Les autres provisions pour risques correspondent à des provisions pour toutes éventualités qui totalisent un montant de 1 000 000 dinars au 30/06/2012.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2012 un montant de 177 403 558 contre un montant de 188 341 037 au 30/06/2011 soit une diminution de 10 937 479 et sont détaillées comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Provisions pour primes non acquises	46 855 510	47 227 959	-372 449
Provisions pour sinistres	129 602 689	139 750 157	-10 147 468
Autres provisions techniques	945 359	1 362 921	-417 562
Totaux	177 403 558	188 341 037	-10 937 479

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Incendie	8 620 883
Accident et risques divers	2 307 957
Risques techniques	23 516 193
Transport	2 610 990
Aviation	8 358 474
Vie	1 178 743
Sous total non Takaful	46 593 242
Incendie	163 791
Accident et risques divers	45 844
Risques techniques	28 986
Transport	23 648
Vie	-
Sous total Takaful	262 268
TOTAL	46 855 510

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Tunis Re a pris en compte toutes les déclarations relatives aux sinistres GEMP parvenues des différentes cédantes en répercutant la charge correspondante aux réassureurs indépendamment de leur caractère recevable.

Dans le cas où Tunis Re est Leader sur les affaires sinistrées relatives aux émeutes qu'a connues la Tunisie au début de l'année 2011, la société a effectué en collaboration avec des réassureurs suiveurs internationaux une expertise de certains sinistres et a retenu comme base de comptabilisation une valeur plus élevée que ces évaluations par prudence. C'est le cas, notamment, d'un sinistre pour perte d'exploitation d'une chaîne de magasins pour le quel la compagnie a retenu une expertise de marge brute de perte d'exploitation nettement inférieure à la marge brute retenue par l'expert engagé par la cédante, hormis les différents sur les autres aspects techniques liés à l'application des termes convenus de la réassurance.

Par ailleurs, Tunis Re a rejeté la prise en charge d'un sinistre réclamé par une des cédantes considérant que le risque n'est pas couvert contre la perte d'exploitation suite à des émeutes et mouvements populaires. Par ailleurs, un contrôle sur place engagé par la tutelle (CGA) a conclu que Tunis Re n'est pas redevable de ce sinistre. En dépit de cette non reconnaissance de la couverture, Tunis Re a procédé à la constitution des provisions pour ce sinistre pour un montant de 7,5 MDT.

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2011 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Incendie	69 326 720
Accident et risques divers	19 305 976
Risques techniques	10 015 866
Transport	15 255 757
Aviation	13 655 985
Vie	1 556 204
Sous total non Takaful	129 116 511
Incendie	193 188
Accident et risques divers	159 613
Risques techniques	41 904
Transport	84 639
Vie	6 835
Sous total Takaful	486 178
TOTAL	129 602 689

Note III-3 Autres Provisions Techniques : (voir actif note III-2-1)

Ces autres provisions correspondent au risque d'exigibilité détaillé dans la note III-2-1 ACTIONS & AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES présentée parmi les notes des postes d'actif.

NOTE V- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUES DES RETROCESSIONNAIRES :

Les dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2012 un montant de 39 565 751 contre un montant de 37 451 797 au 30/06/2011 soit une variation de 2 113 954 ;

NOTE VI- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2012 un montant de 91 583 472 contre un montant de 74 176 540 au 30/06/2011 soit une variation de 17 406 932. Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		41 999 976	29 098 872	12 901 104
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		12 890 436	6 887 466	6 002 969
Sous total 1	V-1	54 890 412	35 986 338	18 904 074
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		20 365 298	18 258 617	2 106 682
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		0		0
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		13 196 212	2 063 546	11 132 667
Sous total 2	V-2	33 561 511	20 322 162	13 239 349
Dettes diverses				
Personnel		827 068	400 014	427 054
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		207 949	168 882	39 067
Créditeurs divers		1 346 645	5 127 493	-3 780 848
FGIC créditeurs		4 844	4 844	
FPC		745 043	12 166 808	-11 421 765
Sous total 3	V-3	3 131 549	17 868 040	-14 736 491
TOTAL		91 583 472	74 176 540	17 406 932

VI-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	41 999 700			41 999 700
Tunisiennes	10 822 249			10 822 249
Etrangères	31 177 451			31 177 451
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	12 678 877			12 678 877
Tunisiennes	8 676 971			
Etrangères	4 001 907			4 001 907
TOTAL	54 678 577	0	0	54 678 577

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	276			276
Tunisiennes				0
Etrangères	276			276
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	211 558			211 558
Tunisiennes				
Etrangères	211 558			211 558
TOTAL	211 835	0	0	211 835

VI-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

NON TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	20 191 693			20 191 693
Tunisiennes	4 075 391			4 075 391
Etrangères	16 116 302			16 116 302
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	13 196 212			13 196 212
Tunisiennes	306 142			306 142
Etrangères	12 890 071			12 890 071
TOTAL	33 387 906	0	0	33 387 906

TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	173 605			173 605
Tunisiennes				0
Etrangères	173 605			173 605
TOTAL	173 605	0	0	173 605

VI-3 Dettes diverses :**NON TAKAFUL**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	827 068			827 068
Amicale du personnel	4 520			4 520
Personnel (Remb .Ass . Groupe)	10 379			10 379
Rémunération personnel				0
Dettes provisionnées pour congés payés	512 169			512 169
Dettes provisionnées pour départ à la retraite	300 000			300 000
Etat, impôts et taxesorganismes de sécurité sociales & collect.ivities Publiques	204 877			204 877
Etat retenue à la source: IS				0
Etat retenue à la source: Intérêts sur rétro	169 270			169 270
Etat retenue sur les revenus	25 254			25 254
Etat retenues à la source	7 723			7 723
Etat retenues à la source des tiers	2 630			2 630
Créditeurs divers NON TAKAFUL	1 316 067			1 316 067
dividendes	767 752			767 752
dividendes CI	3			3
tantîèmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	11 302			11 302
Retenue CAVIS	3 718			3 718
Retenue assurance groupe	6 782			6 782
Retenue CNRPS				0
Autres comptes créditeurs	452 966			452 966
FGIC	4 844			4 844
FPC	745 043			745 043
TAKAFUL				0
Etat, impôts et taxesorganismes de sécurité sociales & collect.ivities Publiques	3 073			3 073
Créditeurs divers NON TAKAFUL	30 577			30 577
TOTAL	3 131 549			3 131 549

NOTE VII- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2012 un montant de 18 741 704 contre un montant de 13 402 955 au 30/06/2011 soit une variation de 5 338 749 détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
comptes de régularisation passif	12 211 166	9 951 735	2 259 431
Ecart de conversion	6 530 538	3 451 220	3 079 318
Totaux	18 741 704	13 402 955	5 338 749

Note VII-1 Comptes de régularisation passif :

Le détail des comptes de régularisation passif se présente comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012
Non Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	5 680 896
Estimation d'éléments techniques	5 313 956
Autres comptes de régularisation passif	1 132 798
Sous total non Takaful	12 127 651
Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	8 108
Estimation d'éléments techniques	58 608
Autres comptes de régularisation passif	16 800
Sous total Takaful	83 516
TOTAL	12 211 166

Note VII-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité non Takaful :

Désignation	au 30/06/2012	au 30/06/2011	Ecart
Avances acceptation	2 992 670	53 717	2 938 953
Avances rétrocession	158 467	44 814	113 653
Soldes à reporter acceptation	3 109 192	2 644 747	464 446
Soldes à reporter rétrocession	255 142	695 855	- 440 713
Dépôts espèces	15 066	12 088	2 978
TOTAL	6 530 538	3 451 220	3 079 317

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2012 à 457.182.753 contre 385.629.729 au 30/06/2011, soit une augmentation de 71.553.024 (19%).

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

NOTE I – PRIMES ACQUISES:

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 33.802.118 dinars contre 31.261.122 dinars au 30/6/2011, soit une augmentation de 8,13%. La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2012	Struct	Au 30/06/2011	Struct	Evolution
Tunisie	21 052 440	62%	20 211 452	65%	4,16%
Maghreb	2 005 168	6%	2 207 617	7%	-9,17%
Pays arabes	3 379 911	10%	3 299 977	11%	2,42%
Afrique	2 740 113	8%	2 322 301	7%	17,99%
Europe	217 661	1%	130 770	0%	100,00%
Asie & reste du monde	4 406 825	13%	3 089 005	10%	42,66%
			0		
TOTAL	33 802 118	100%	31 261 122	100%	8,13%

Les primes Takaful ont atteint 672 216 dinars provenant essentiellement des pays arabes à raison de 343.016 dinars.

Les primes rétrocédées sont de 14.721.119 dinars contre un montant de 13.229.606 dinars au 30/06/2011, soit une augmentation de 11,27%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2012	Struct	Au 30/06/2011	Struct	Evolution
INCENDIE	6 711 445	46%	5 734 153	43%	17,04%
ARD	751 745	5%	672 656	5%	11,76%
RISQUES TECHNIQUES	3 854 353	26%	3 321 530	25%	16,04%
TRANSPORTS	1 159 352	8%	1 127 038	9%	2,87%
AVIATION	2 239 225	15%	2 364 229	18%	-5,29%
VIE	5 000	0%	10 000	0%	-50,00%
TOTAL	14 721 119	100%	13 229 606	100%	11,27%

Le montant des primes nettes sont de 19.080.999 dinars contre 18.031.516 dinars au 30/06/2011 soit une augmentation de 5,82%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -1.100.381 dinars contre -2.369.903 au 30/06/2011. Cette variation s'explique par ce qui suit :

- Les Provisions pour Primes Non Acquises de l'acceptation sont passées de 51.854.603 au 31/12/2011 à 46.855.510 dinars au 30/06/2012 soit une variation de 4.999.093 dinars ;
- Les parts des rétrocessionnaires dans les Provisions pour Primes Non Acquises sont passées de 37.543.821 au 31/12/2011 à 31.444.347 dinars au 30/06/2012 d'où une variation de 6.099.474 dinars.

NOTE II – CHARGES DE SINISTRES :

Note II-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 4.673.289 au 30/06/2011 à 6.690.132 dinars au 30/06/2012 d'où une augmentation de 2.016.843 dinars.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 1.462.829 à 2.587.374 dinars d'où une augmentation de 1.124.545 dinars.

Les sinistres payés nets sont passés de 3.210.460 dinars à 4.102.758 dinars d'où une augmentation de 27,79%.

Note II-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer (SAP):

La variation de la provision pour sinistres nette est de 4.307.590 dinars contre 5.456.687 au 30/06/2011 soit une diminution de 1.149.097 qui s'explique par ce qui suit :

- La Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation sont passées de 115.308.469 au 31/12/2011 à 129.602.687 dinars au 30/06/2012 d'où une augmentation de 14.294.218 dinars ;
- Les parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 59.385.750 au 31/12/2011 à 69.372.379 dinars au 30/06/2012 d'où une augmentation de 9.986.628 dinars.

NOTE III – CHARGES D'EXPLOITATION :

Note III-1 Charges d'acquisition :

Les charges d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2012 9.813.723 dinars contre 8.962.392 dinars au 30/06/2011 d'où une augmentation de 851.331 dinars.

Note III-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature Non Takaful soit 2 819 035 dinars se répartit comme suit :

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2012 comme suit :

Poste CHNV42 - Frais d'administration	2 671 386
Autres charges non techniques (*)	147 649
TOTAL	2 819 035

(*) Ce montant figure parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

CHARGES DE PERSONNEL	AU 30/06/2012
Salaires + congés payés + Ind. De départ à la retraite	1 424 379
Charges sociales	417 465
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	21 484
AUTRES CHARGES	1 863 328
Locations & autres	137 597
Entretien, réparations & autres	17 576
Assurances	10 688
Documentation	8 465
Eau gaz & électricité	13 339
Carburants	35 285
Fournitures de bureaux	19 205
Intérimaires	8 017
Honoraires	123 758
Frais sur titres	-2 814
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	52 543
Cotisations, dons & subventions accordées	148 452
Transports & déplacements	26 768
Missions et réceptions	85 390
Autres frais de PTT	1 575
Télex tél téléfax & internet	35 826
Services bancaires & assimilés	14 118
Jeton de présence	45 000
Impôts et taxes directs	4 169
Dotations aux amortissements	121 165
Variation des frais généraux reportés	49 585
TOTAL GENERAL A AFFECTER	2 819 035
INCENDIE	1 120 974
ARD	424 715
RISQUE TECHNIQUE	503 435
TRANSPORT	361 462
AVIATION	232 261
VIE	28 540
TOTAL CHARGES AFFECTEES	2 671 386
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	147 649

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 2 677 111 dinars au 30/06/2012 contre un montant de 1 971 904 dinars au 30/06/2011 en augmentation de 705 207 dinars soit une variation en pourcentage de 35,76%.

Note III-3 Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer :

(En Dinars)

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Règlements cumulés	1 300 216	882 351	2 007 903	2 923 274	- 423 615
Provisions pour sinistres	46 341 888	3 801 594	23 077 324	43 600 635	12 781 245
Total des charges des sinistres	1 398 336	460 111	1 576 324	5 191 947	12 357 630
Primes acquises	1 646 209	2 168 205	1 117 498	16 474 074	17 395 221
% sinistres /primes acquises	85%	21%	141%	32%	71%

Note III-4 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2012 un montant 4 373 506 contre 4 032 013 dinars au 30/06/2011 d'où une augmentation de 341 493 dinars.

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT**RESULTAT TECHNIQUE**

Le résultat technique de la période arrêtée au 30/06/2012 s'établit à **1 832 601** contre au **493 551** soit une augmentation de 1 339 050.

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2012 un montant de 2 539 090 contre un montant au 30/06/2011 de 2 426 336 soit une variation de 112 754 ; ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Revenus des placements	2 531 003	2 393 882	137 121
Reprise de correction de valeurs sur placements	412		412
profits provenant de la réalisation des placements	7 675	32 454	-24 779
Totaux	2 539 090	2 426 336	112 754

NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat totalisent au 30/06/2012 un montant de -379 664 contre un montant au 30/06/2011 de -401 368 soit une variation de 21 704.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2012 un montant de 120 152 contre au 30/06/2011 un montant de 935 506 soit une variation de 815 354 ; détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	30 069	23 824	6 245
Correction de valeur sur placement	90 084	899 848	-809 764
Pertes provenant de réalisation des placements		11 834	-11 834
Totaux	120 152	935 506	-815 353

La correction de valeur sur placement est en fait la dotation aux provisions de l'exercice :

* sur portefeuille actions cotées	64 536
* sur portefeuille OPCVM MIXTES	0
* sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	25 548

NOTE III VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

	autres revenus et frais financiers	Total
Revenu des placements immobiliers	130 442	130 442
Revenu des participations	260 507	260 507
Revenu des placements	2 148 141	2 148 141
Autres revenus financiers (commissions,honoraires)	4 476 537	4 476 537
Total produits des placements	7 015 627	7 015 627
Intérêts	30 069	30 069
Frais externes		
autres frais	5 009 819	5 009 819
Total charges des placements	5 039 888	5 039 888

NOTE IV RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RUBRIQUES	NON MARINES				MARINES			VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL		
PRIMES ACQUISES	13 173 925	4 400 627	6 359 603	23 934 155	5 120 049	8 709 794	13 829 843	1 037 214	38 801 211
Primes émises	14 130 914	4 711 656	5 971 459	24 814 029	5 116 962	2 880 077	7 997 039	991 049	33 802 111
Variation des primes non acquises	-956 989	-311 029	388 144	-879 874	3 087	5 829 717	5 832 804	46 165	4 999 099
CHARGES DE PRESTATIONS	8 448 474	2 459 351	1 465 804	12 373 629	3 068 887	5 020 375	8 089 262	521 458	20 984 341
Prestations & frais payés	4 031 116	1 665 007	507 288	6 203 411	468 333	-297 197	171 136	315 583	6 690 131
Charges des provisions pour prestations diverses	4 417 358	794 344	958 516	6 170 218	2 600 554	5 317 572	7 918 126	205 875	14 294 210
Solde de souscription	4 725 452	1 941 276	4 893 799	11 560 527	2 051 162	3 689 419	5 740 581	515 756	17 816 861
FRAIS D'ACQUISITION	4 483 829	1 163 810	1 984 897	7 632 536	1 590 963	145 184	1 736 148	445 039	9 813 721
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	1 123 259	426 297	503 845	2 053 400	362 404	232 261	594 665	29 047	2 677 111
Charges d'acquisition & de gestion nettes	5 607 087	1 590 107	2 488 742	9 685 936	1 953 367	377 445	2 330 813	474 085	12 490 831
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	152 298	158 563	46 107	356 968	17 856		17 856	4 837	379 661
Solde financier	-729 338	509 732	2 451 164	2 231 558	115 651	3 311 974	3 427 623	46 507	5 705 681
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	6 172 080	790 017	4 477 671	11 439 768	1 545 095	7 830 729	9 375 824	5 000	20 820 591
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	1 458 116	628 403	62 842	2 149 361	167 016	270 997	438 013		2 587 371
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	3 325 435	187 457	371 901	3 884 793	1 081 990	5 019 846	6 101 836		9 986 621
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT									
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	2 444 652	183 799	1 564 104	4 192 555	95 128	85 821	180 949		4 373 501
Solde de rétrocession	-1 056 123	-209 642	2 478 824	1 213 059	200 961	2 454 065	2 655 024	5 000	3 873 081
Résultat technique	326 785	719 374	-27 660	1 018 499	-85 311	857 908	772 596	41 507	1 832 601
Informations complémentaires									
PROVISIONS ACCEPTATIONS									
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/12)	8 784 674	2 353 801	23 545 179	34 683 654	2 634 638	8 358 474	10 993 112	1 178 743	46 855 511
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/11)	7 827 685	2 042 772	23 933 323	33 803 780	2 637 725	14 188 191	16 825 916	1 224 908	51 854 601
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/12)	69 519 908	19 465 589	10 057 770	99 043 267	15 340 396	13 655 985	28 996 381	1 563 039	129 602 681
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/11)	65 102 550	18 671 245	9 099 254	92 873 049	12 739 842	8 338 413	21 078 255	1 357 164	115 308 461
PROVISIONS RETROCESSIONS									
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/12)	4 050 709	286 575	19 055 150	23 392 434	405 619	7 646 292	8 051 911		31 444 341
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/11)	3 511 344	324 848	19 678 469	23 514 661	791 362	13 237 796	14 029 158		37 543 821
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/12)	46 111 976	1 117 157	3 377 004	50 606 137	5 682 946	13 083 297	18 766 243		69 372 381
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/11)	42 786 541	929 700	3 005 103	46 721 344	4 600 956	8 063 451	12 664 407		59 385 751

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2012 un montant de 4 476 537 contre un montant au 30/06/2011 de 4 831 202 soit une variation de 354 665 .

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Jetons de présence	-3 500
Commissions de gestion des Fonds gérés par Tunis Re	136 157
Profits de change réalisés	3 573 951
Ecart de change sur comptes en devises	150 560
Reprises sur provision pour risques et charges (écart de conversion)	619 368
	4 476 537

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2012 un montant de 5 009 819 contre un montant au 30/06/2011 de 4 872 001 soit une variation de 137 818.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Autres charges non techniques	147 649
Dotations aux résorptions des charges reportées	364 878
Dotations aux provisions pour risques et charges (écart de conversion)	500 000
Dotations aux provisions pour litiges	7 576
Pertes de change réalisées	3 920 671
Ecart de change sur comptes en devises	69 045
:	5 009 819

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :**NON TAKAFUL :**

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	3 112 948
Réintégrations des charges non déductibles	3 931 992
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	3 163 591
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>3 881 350</i>
Exonérations	3 096 929
<i>Bénéfice net fiscal</i>	<i>784 421</i>
Impôt sur les sociétés (35%)	274 547
Résultat net	2 838 401

TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	225 643
Réintégrations des charges non déductibles	0
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	136 157
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<i>89 486</i>
Exonérations	89 486
<i>Bénéfice net fiscal</i>	<i>0</i>
Impôt sur les sociétés (35%)	0
Résultat net	225 643

Le détail de la détermination extra-comptable du résultat fiscal de la période est présenté ci-après :

NON TAKAFUL

RESULTAT COMPTABLE	3 112 948,403
<i>A Réintégrer</i>	3 931 992,016
<i>* Les Dotations non déductibles :</i>	
<i>Dotation pour congés payés</i>	512 169,250
<i>Dotation pour départ à la retraite</i>	-
<i>Dotation pour créances douteuses</i>	1 789 819,656
<i>Dotation pour pertes & charges</i>	1 626 944,539
<i>Timbre de voyage</i>	1 140,000
<i>Pénalités</i>	-
<i>Receptions</i>	1 918,571
<i>Dons</i>	-
<i>Sous-total</i>	3 931 992,016
<i>A Déduire</i>	3 163 590,888
<i>* Produits exonérés :</i>	
<i>Dividendes</i>	358 601,193
<i>Plus value sur cessions actions cotées</i>	7 674,668
<i>Ecart de conversion sur comptes devises</i>	-
<i>Intérêts sur comptes en devises</i>	1 798,188
<i>Sous-total</i>	368 074,049
<i>* Reprise des provisions de l'exercice précédent :</i>	
<i>Provision pour congés payés</i>	386 328,812
<i>Provision pour créances douteuses</i>	1 789 819,656
<i>Provision pour pertes & charges</i>	619 368,371
<i>Sous-total</i>	2 795 516,839
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	3 881 349,531
IMPOSABLE AVANT EXPORTATION	3 881 349,531
<i>Bénéfice non imposable 79,79% du bénéfice brut fiscal</i>	3 096 928,791
<i>Bénéfice net fiscal</i>	784 420,740
<i>impôt sur les sociétés (35% du Bénéfice imposable) MINIMUM</i>	274 547,259

TAKAFUL

RESULTAT COMPTABLE	225 643,424
<i>A Réintégrer</i>	
<i>* Les Dotations non déductibles :</i>	
<i>Dotation pour congés payés</i>	-
<i>Dotation pour créances douteuses</i>	-
<i>Dotation pour pertes & charges</i>	-
<i>Dotation pour dépréciations des placements</i>	-
<i>Timbre de voyage</i>	-
<i>Pénalités</i>	-
<i>Receptions</i>	-
<i>Dons</i>	-
<i>Sous-total</i>	-
<i>A Déduire</i>	136 157,000
<i>* Produits exonérés :</i>	
COMMISSION CONTRIBUTION TUNIS Re	136 157,000
<i>Sous-total</i>	136 157,000
<i>* Reprise des provisions de l'exercice précédent :</i>	
<i>Provision pour congés payés</i>	-
<i>Provision pour créances douteuses</i>	-
<i>Provision pour pertes & charges</i>	-
<i>Sous-total</i>	-
Bénéfice brut fiscal	89 486,424
IMPOSABLE AVANT EXPORTATION	89 486,424
Bénéfice non imposable 100% du bénéfice brut fiscal	89 486,424
Bénéfice net fiscal	-
impot sur les sociétés (35% du Bénéfice imposable)	-

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2012 est bénéficiaire de **3,064 MDT** contre **1,166 MDT** au 30/06/2011 soit une augmentation de **1,898 MDT** et représente 4,1% du capital social.

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE X**

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	-	51 454
contre en 2011		13 481
soit une variation de	-	64 935

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes		14 466
contre en 2011		21 407
soit une variation de	-	6 941

X-2 Versements aux cédantes		11 866
contre en 2011		8 320
soit une variation de		3 546

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		6 951
contre en 2011		3 220
soit une variation de		3 731

X-4 Versements aux rétrocessionnaires		9 551
contre en 2011		11 525
soit une variation de	-	1 974

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint		107 047
contre en 2011		37 018
soit une variation de		70 029

L'importance de ces encaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant		155 975
contre en 2011		28 626
soit une variation de		127 349

L'importance de ces décaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-7 Produits financiers reçus		2 588
contre en 2011		2 303

soit une variation de	285
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	67 071
contre en 2011	7 565
soit une variation de	59 506
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	71 284
contre en 2011	8 841
soit une variation de	62 443

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	902
contre en 2011	721
soit une variation de	181

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	
ont atteint	- 3 058
contre en 2011	- 7 826
soit une variation de	4 768
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	-
contre en 2011	-
soit une variation de	-

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	1 020
contre en 2011	982
soit une variation de	38

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	815
contre en 2011	1 028
soit une variation de	- 213

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	152
---	------------

contre en 2011	44
soit une variation de	108

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	3 000
contre en 2011	7 914
soit une variation de	- 4 914

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	5
contre en 2011	3
soit une variation de	2

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	56 315
contre en 2011	- 4
soit une variation de	56 319

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	60 000
---	---------------

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	760
contre en 2011	4
soit une variation de	756

XII-3 Dividende & autres distributions	- 2 925
contre en 2011	-
soit une variation de	- 2 925

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	81
contre en 2011	- 113
soit une variation de	194

NOTE XIV

La composition des liquidités	
La trésorerie totalise à la clôture de	6 532
contre en 2011	11 919
soit une variation de	- 5 387

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit :

liquidité en dinars	929
contre en 2011	260
soit une variation de	669
liquidité en devises	5 603
contre en 2011	11 659
soit une variation de	- 6 056

NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE

LIBELLE	NOTES	COMPTES RACCORDES	
		ACCEPTATION	RETROCESSION
PRNV1 PRIMES ACQUISES			
PRNV11 Primes	(I-1)	705	708
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	7095-7096	70995-70996
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES			
CHNV11 Sinistres payés	(II-1)	605	609
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(II-2)	6150-6195	6195-6196
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION			
CHNV41 Frais d'acquisition	(III-1)	64205-64206-64207-64208-64209-64210-64211	
CHNV42 Frais d'administration	(III-2)	6422	
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	(III-3)		649

NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

LIBELLE	NOTES	COMPTES RACCORDES	
		ACCEPTATION	RETROCESSION
PRNV1 PRIMES ACQUISES			
PRNV11 Primes	(I-1)	705	708
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	7095-7096	70995-70996
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES			
CHNV11 Sinistres payés	(II-1)	605	609
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(II-2)	6150-6195	6195-6196
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION			
CHNV41 Frais d'acquisition	(III-1)	64205-64206-64207-64208-64209-64210-64211	
CHNV42 Frais d'administration	(III-2)	6422	
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	(III-3)		649

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Ré), comprenant le bilan, l'Etat de résultat technique, l'état de résultat, le Tableau des engagements reçus et donnés et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Les états financiers au 30 juin 2012, font apparaître un total net de bilan de 457 182 753 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 3 064 044 Dinars.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis ré au 30 juin 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 août 2012

**La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI
Associé**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ENNAKL AUTOMOBILES**

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

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH

BILAN**Au 30/06/2012****(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Note</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		910 957	891 189	891 189
Moins : Amortissements		(854 722)	(790 973)	(827 317)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		<u>56 235</u>	<u>100 216</u>	<u>63 872</u>
Immobilisations corporelles		35 345 442	33 079 338	34 603 369
Moins : Amortissements		(10 889 665)	(9 928 500)	(10 354 484)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>24 455 777</u>	<u>23 150 838</u>	<u>24 248 885</u>
Participations et créances liées à des participations		20 625 046	20 625 046	20 625 046
Moins : Provisions		(2 500 000)	(3 500 000)	(2 500 000)
Autres immobilisations financières	(B-1)	601 038	659 958	450 110
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>18 726 084</u>	<u>17 785 004</u>	<u>18 575 156</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>43 238 096</u>	<u>41 036 058</u>	<u>42 887 913</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	165 285	495 855	330 570
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>43 403 381</u>	<u>41 531 913</u>	<u>43 218 483</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		27 413 253	35 994 002	26 527 208
Moins : Provisions		-	(1 700 000)	-
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>27 413 253</u>	<u>34 294 002</u>	<u>26 527 208</u>
Clients et comptes rattachés		12 525 572	16 608 906	10 970 849
Moins : Provisions		(1 467 389)	(1 734 062)	(1 537 167)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>11 058 183</u>	<u>14 874 844</u>	<u>9 433 682</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	7 340 113	3 833 958	9 342 113
Placements et autres actifs financiers	(B-6)	-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-7)	83 882 529	52 430 536	73 469 752
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>129 694 079</u>	<u>105 433 340</u>	<u>118 772 755</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>173 097 460</u>	<u>146 965 253</u>	<u>161 991 238</u>

BILAN
Au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves		13 570 462	13 558 827	13 558 827
Fonds social		3 431 715	3 944 954	3 151 139
Résultats reportés		12 609 121	4 578 938	4 578 938
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>59 611 298</u>	<u>52 082 719</u>	<u>51 288 904</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>4 761 165</u>	<u>6 003 590</u>	<u>16 041 818</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-8)	<u>64 372 463</u>	<u>58 086 309</u>	<u>67 330 722</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provision pour risques et charges	(B-9)	2 541 731	985 672	2 321 931
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-10)	143 561	169 000	143 561
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>2 689 292</u>	<u>1 158 672</u>	<u>2 469 492</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-11)	84 573 718	59 824 166	80 978 360
Autres passifs courants	(B-12)	20 977 887	27 257 107	10 752 727
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B-13)	484 099	638 999	459 937
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>106 035 704</u>	<u>87 720 272</u>	<u>92 191 024</u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u>108 724 997</u>	<u>88 878 944</u>	<u>94 660 516</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u>173 097 460</u>	<u>146 965 253</u>	<u>161 991 238</u>

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u> <u>au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
Revenus	(R-1)	114 254 349	121 258 468	262 672 945
Coût des ventes	(R-2)	100 652 289	107 947 759	228 506 287
MARGE BRUTE		13 602 060	13 310 709	34 166 658
Frais de distribution	(R-3)	2 054 188	1 767 927	4 514 465
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 101 718	574 613	1 740 799
Autres charges d'exploitation	(R-5)	1 421 898	186 688	1 296 097
Frais d'administration	(R-6)	7 035 780	4 868 800	13 421 399
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 191 912	7 061 907	16 675 496
Charges financières nettes	(R-7)	26 689	35 171	212 994
Produits des placements	(R-8)	1 558 440	709 227	4 092 533
Autres gains ordinaires	(R-9)	220 505	10 638	570 125
Autres pertes ordinaires	(R-10)	75 485	78 462	1 573 522
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		5 868 683	7 668 139	19 551 638
Impôt sur les sociétés		1 107 518	1 664 549	3 509 820
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		4 761 165	6 003 590	16 041 818
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		4 761 165	6 003 590	16 041 818

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Modèle Autorisé)
Au 30/06/2012
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	4 761 165	6 003 590	16 041 818
Ajustements pour :			
- Amortissement	727 871	919 516	1 154 681
- Provision et reprise	139 173	1 013 893	(75 017)
Variations Des :			
- Stocks	(886 045)	32 290 834	41 757 627
- Créances	(1 554 723)	(4 936 097)	701 960
- Autres actifs	2 012 849	4 770 549	(820 525)
- Fournisseurs et autres dettes	(3 900 695)	(49 586 368)	(28 432 172)
- Autres passifs	10 225 160	1 828 556	(7 201 263)
Plus ou moins values de cessions	(119 158)	(842)	(149 399)
Résultat des opérations de placement	(1 518 996)	(651 747)	(827 255)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>9 886 601</u>	<u>(8 348 116)</u>	<u>22 150 454</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 580 238)	(1 218 847)	(2 648 235)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 937 555	11 000	68 556
Décaissement/Encaissement provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 518 996	651 747	827 255
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	(150 928)	(147 692)	62 155
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>725 385</u>	<u>(703 793)</u>	<u>(1 690 269)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	-	-	(7 500 000)
Décaissement fond social	(223 371)	(226 929)	(1 020 745)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(223 371)</u>	<u>(226 929)</u>	<u>(8 520 745)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>10 388 615</u>	<u>(9 278 838)</u>	<u>11 939 440</u>
Trésorerie au début de l'exercice	73 009 815	61 070 375	61 070 375
Trésorerie à la fin de la période	83 398 430	51 791 537	73 009 815

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012

1. NOTES PRELIMINAIRES

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE et à partir de l'année 2010 SEAT.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

- Un reclassement comptable des constructions encours relatives au site LA GOULETTE suite à l'établissement des PV de réception provisoire et l'entrée en exploitation du showroom et atelier PORSCHE.

-Le Conseil d'administration de la Société ENNAKL AUTOMOBILES qui s'est réuni en date du 26 Juin 2012 a décidé de nommer Mr Ibrahim DEBACHE en tant que nouveau Président Directeur Général et désigne Mr Noureddine HAMDY en tant que conseiller auprès de la Direction Générale.

- La fin de la mission de l'administrateur judiciaire Mr Abderraouf MENJOUR.

3. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

Les états financiers de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

a- Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b- Méthodes comptables pertinentes

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit:

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

b-1-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

Logiciels	33,33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33,33%
- Equipements de bureau	10%
- Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 Dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

b-1-3 Charges à répartir

Les charges engagées par la société au cours de l'exercice 2010, relatives aux opérations spécifiques de l'introduction en bourse des valeurs mobilières et le lancement de la nouvelle marque SEAT, sont inscrites à l'actif du bilan en tant que charges à répartir.

La réalisation de la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

La résorption de ces charges sera faite sur une durée de 3 exercices à partir de l'exercice 2010.

b-2 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

b-3 Les placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

b-4 Les participations

L'évaluation des participations à la clôture est faite en comparant le coût d'acquisition des titres à la valeur de l'action sur le marché (coût moyen du dernier mois). Seules les moins values latentes sont provisionnées.

b-5 Les revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la transmission du bordereau de remise de la carte grise à l'ATTT.

b-6 L'impôt sur les bénéfices

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'au 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** à la cote de la bourse pour une portion de 40% de son capital dont 30% sur la bourse de Tunis, la société a bénéficié d'une réduction du taux de l'impôt sur les sociétés à 20 % (au lieu de 30 %) pour une durée de cinq ans à compter de la date de leur entrée en bourse en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

4. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Dépôt et cautionnement	354	354	354
Prêts au personnel sur fonds social	501 637	434 121	350 208
Prêts au personnel sur fonds propres	99 047	225 483	99 548
TOTAL :	601 038	659 958	450 110

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Dépenses engagées lors du lancement de la marque "SEAT"	291 728	291 728	291 728
Dépenses engagées lors de l'introduction de la société en bourse	699 982	699 982	699 982
Sous-total :	991 710	991 710	991 710
Résorption	(826 425)	(495 855)	(661 140)
TOTAL :	165 285	495 855	330 570

Note (B-3) Stocks :

Le stock est réparti comme suit :

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Stock véhicules neufs			
VW/VWU/AUDI	19 814 983	26 707 325	11 969 395
PORSCHE	1 591 417	3 741 356	3 083 244
SEAT	3 400 928	4 698 818	3 759 385
Stock véhicules neufs encours de dédouanement			
VW/VWU/AUDI	-	-	5 775 867
Stock des travaux en cours	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock carburant et lubrifiant	85 254	46 312	58 217
Sous total :	27 413 253	35 994 002	26 527 208
Provision	-	(1 700 000)	-
TOTAL :	27 413 253	34 294 002	26 527 208

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Clients étatiques	{1}	1 635 543	5 381 575	3 823 607
Clients leasing	{2}	7 787 576	1 626 930	2 121 461
Client constructeur	{3}	854 168	2 055 010	1 449 343
Clients groupe	{4}	460 774	374 020	281 690

Autres clients		259 612	418 610	298 637
Effets à recevoir	{5}	333 853	5 576 705	1 917 689
Clients douteux		955 739	960 482	849 294
Clients douteux, chèques impayés	{6}	49 443	35 757	31 078
Clients douteux, effets impayés	{7}	188 864	179 817	198 050
Sous total :		12 525 572	16 608 906	10 970 849
Provision		1 467 389	1 734 062	1 537 167
TOTAL :		11 058 183	14 874 844	9 433 682

N.B : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées.

{1} Le compte "Clients étatiques" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-12</u>
MINISTERE DE LA DEFENSE	540 614
MINISTERE DE L'INTERIEUR	283 318
SEREPT	118 936
MINISTERE DE L'INTERIEUR	115 628
UTSS	102 500
TRANSTU	96 585
S N T R I	60 675
MINISTERE DE LA DEFENSE NATIONALE	49 563
SNDP	43 950
ARAB TUNISIAN BANK	26 556
S R T G BIZERTE	21 732
OFFICE NATIONAL DES MINES	16 470
PRESIDENCE DE LA REPUBLIQUE	16 278
S R T G GAFSA	16 003
AUTRES CLIENTS	126 735
TOTAL	1 635 543

{2} Le solde du compte "Clients leasing" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-12</u>
CIL	742 546
TUNISIE LEASING	576 307
MODERN LEASING	580 577
EL WIFEK LEASING	517 420
ATTIJARI LEASING	2 020 606
HANNIBAL LEASING	340 230
AIL	842 838
BEST LEASE	1 354 390
ATL	247 380
BANQUE ZITOUNA	316 660
UBCI LEASING	218 942
LEASING TQB	29 680
TOTAL	<u>7 787 576</u>

{3} Le solde du compte "Clients constructeurs" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-12</u>
VOLKSWAGEN	447 543
AUDI	355 362
PORSCHE	51 264
TOTAL	<u>854 168</u>

{4} Le solde du compte "Clients groupe" est détaillé comme suit :

	<u>Juin-12</u>
CAR GROS	460 774
TOTAL	<u>460 774</u>

{5} Le solde du compte « Effets à recevoir » est détaillé comme suit :

	<u>juin-12</u>
Effets à recevoir, Clients Leasings (Echéance < 3 mois)	223 180
Effets à recevoir, Clients particuliers	110 673
< 3 mois	37 203
3 mois <=> 6 mois	20 698
> 6 mois	52 772
TOTAL	<u>333 853</u>

{6} Le solde des chèques impayés est détaillé comme suit :

<u>Année de l'impayé</u>	<u>juin-12</u>
Avant 2007	4 293
2007	4 316
2008	70

2009	8 468
2011	5 881
2012	26 415
TOTAL	49 443

{7} Le solde des effets impayés est détaillé comme suit :

<u>Année de l'impayé</u>	juin-12
Avant 2007	174 160
2011	13 704
2012	1 000
Total	188 864

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Avances et prêts au personnel	{1}	334 149	263 905	515 972
Acomptes provisionnels		1 043 982	1 875 247	5 625 741
Autres impôts et taxes	{2}	3 159 706	374 358	286 146
Débours douanes		-	15 228	152 384
Débours sur marché		2 447	2 447	2 447
Autres comptes débiteurs	{3}	163 082	161 241	323 452
Fournisseurs avances et acomptes	{4}	1 430 541	779 177	625 789
Charges constatées d'avance	{5}	591 270	364 487	11 988
Produits à recevoir	{6}	774 966	85 828	1 969 073
Sous total :		7 500 143	3 921 918	9 512 992
Provision		160 030	87 960	170 879
TOTAL :		7 340 113	3 833 958	9 342 113

{1} Le détail de ce solde est le suivant :

	<u>Juin-12</u>
Prêt à moins d'un an fonds propres	26 810
Prêt à moins d'un an fond social	126 539
Avances sur salaire	20 770
Autres prêts au personnel	160 030
TOTAL	334 149

{2} Le détail de ce solde est le suivant :

Juin-12

Crédit d'impôts directs	2 510 302
Report de TVA	649 404
TOTAL	3 159 706

{3} Le détail de ce solde est le suivant :

		<u>Juin-12</u>
TRUCKS GROS	(a)	40 982
ENNAKL Véhicules Industriels E.V.I	(a)	66 871
Autres		55 228
TOTAL		163 082

(a) Il s'agit essentiellement de la facturation de la mise à disposition du personnel ENNAKL.

{4} Il s'agit essentiellement d'une avance à la société STIA de 579 468 Dinars.

{5} Il s'agit des charges payées d'avance relatives au 3^{ème} trimestre 2012.

{6} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Juin-12</u>
Ristourne Constructeurs	280 623
Dividendes à recevoir	478 620
Autres	15 723
TOTAL	774 966

Note (B-6) Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers sont des placements très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités. Ces placements sont classés en tant que liquidités et équivalents de liquidités.

Note (B-7) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Placement SICAV	65 715 042	41 863 576	59 331 708
Effets à l'encaissement	1 343 549	1 763 457	853 881
Chèques à l'encaissement	1 289 869	1 575 333	470
Banques créditrices			
ETTIJARI BANK	879 042	38 325	714 180
BFT	1 524 566	221 377	1 012 213
BH	160 354	46 314	20 001
STB	308 635	144 226	326 434
BT	171 997	133 641	88 837
BT DEVISE	864 534	-	828 325
BNA	93 125	3 279 259	4 178 173
UBCI	1 341 090	265 075	653 298
ATB	4 657 549	775 208	96 552
ATB DEVISE	437 318	680 600	259 250

BIAT {1}	1 380 751	851 571	728 239
AMEN BANK	7 207	64 724	24 441
AMEN BANK ENNASR	11 949	50 740	15 183
AMEN BANK CHARGUIA	1 545 347	-	-
BANQUE ZITOUNA	80 867	234 437	4 125 874
BANQUE ZITOUNA DEVISE	2 064 250	437 186	207 205
CCP	38	38	38
Caisses dépenses et recettes {2}	5 450	5 449	5 450
TOTAL	83 882 529	52 430 536	73 469 752

{1} Ce compte est un compte fusionné avec les comptes BIAT immatriculation VW.

{2} Le détail des caisses est le suivant :

Juin-12

Caisse Dépenses

Caisse centrale dépenses 5 000

Caisses Recettes

Caisse véhicules neufs (Fond de caisse)	50
Caisse dépenses magasin pièces de rechange (Fond de caisse)	200
Caisse dépenses atelier Charguia (Fond de caisse)	200
TOTAL	5 450

5. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-8) Capitaux propres

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social (*)	3 431 715	3 944 954	3 151 139
Résultats antérieurs	12 609 121	4 578 938	4 578 938
Réserves	13 570 462	13 558 827	13 558 827
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	59 611 298	52 082 719	51 288 904
Résultat de l'exercice	4 761 165	6 003 590	16 041 818
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	64 372 463	58 086 309	67 330 722

(*) : Le détail de la rubrique fonds social se présente comme suit :

Réserve pour fonds social au 31/12/2011

3 151 139

A déduire

- Aides et dons au personnel	19 650
- Financement activité sportive et excursion	12 493
- Financement du coût de la restauration	191 228

A ajouter

- Affectation du résultat 2011	500 000
- Produits des prêts accordés au personnel	3 947

Fonds social disponible au 30/06/2012**3 431 715****Note (B-9) Provision pour risques et charges**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Provision pour risques et charges (*)		2 541 731	985 672	2 321 931
TOTAL		2 541 731	985 672	2 321 931

(*) : Ce solde est constitué essentiellement par une provision pour risque fiscal suite au contrôle fiscal approfondi courant l'exercice 2011.

Note (B-10) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Provision pour départ à la retraite		143 561	169 000	143 561
TOTAL		143 561	169 000	143 561

Note (B-11) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Fournisseurs locaux	{1}	1 745 763	1 301 359	1 255 300
Fournisseurs réseau	{2}	172 431	191 422	368 858
Fournisseurs d'immobilisations		63 629	28 867	709 202
Fournisseurs groupe	{3}	3 462 705	2 905 923	2 593 405
Fournisseurs étrangers	{4}	77 926 253	54 277 304	67 692 581
Fournisseurs étatiques		2 221	34 000	-
Fournisseurs, effets à payer		29 966	9 259	1 375 501
Fournisseurs, retenue de garantie	{5}	1 170 750	1 076 032	1 207 646
Fournisseurs, factures non parvenues		-	-	5 775 867
TOTAL		84 573 718	59 824 166	80 978 360

{1} le détail de la rubrique "Fournisseurs Locaux" est le suivant :

	<u>Jun-12</u>
ASSURANCE LA CARTE	413 458

TUNISIAN TRAVEL TEAM	173 824
C T N	138 527
Sté GHEDAMSI SERVICES SELEMA	71 432
MEDIACOM TUNISIA	61 038
NA T I S T I	46 410
LIBYA OIL TUNISIE	44 233
TOTAL TUNISIE	37 813
TECHNOLUX SARL	34 919
HAVAS TUNISIE	28 388
AHMED MULTI-SERVICES	20 150
BEL.IMPRESSIO	20 096
SEVIL CHAUSSURES	16 281
DIVERS	639 194
TOTAL	<u>1 745 763</u>

{2} le détail de la rubrique "Fournisseurs Réseau" est le suivant :

	<u>Juin-11</u>
BIZERTE MOTORS	7 435
SAVES PLUS SARL	4 343
GLOBAL MOTORS SERVICES "G.M.S"	24 571
GROUPE RAJAH SERVICES	2 330
STE SUPER SERVICE AUTOMOBILE	15 050
ST LE POIDS LOURD	7 442
STE AUTOS ET SERVICES	12 518
STE MECANAU	5 583
STE MYRAGE PRO	19 946
STE MECANIQUE MODERNE	4 119
STE SAHEL AUTO PASSION	5 100
STE SFAX AUTOS	40 639
STE SLAH AYED ET FILS	7 308
STE LOTFI KACEM & COMPAGNIE	12 649
T P A	3 315
DAR AUTO	83
TOTAL	<u>172 431</u>

{3} le détail des "Fournisseurs Groupe" est le suivant :

	<u>Juin-12</u>
CAR GROS	3 462 705
TOTAL	<u>3 462 705</u>

{4} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>Juin-12</u>
VOLKSWAGEN	58 645 905
AUDI	3 942 897
PORSCHE	2 814
SEAT	15 072 517
DIVERS	262 120
TOTAL	<u>77 926 253</u>

{5} Le détail de cette rubrique "Fournisseurs, Retenue de garantie" est le suivant :

	<u>Juin-12</u>
Antérieur à 2007	17 986
BELKHERIA	32 000
STE BOUZGUENDA FRERES	918 940
COTRAS	1 179
ENTRELEC	69 528
ETS TRABELSI INDUSTRIES	1 020
FONDATION TRAVAUX SPECIAUX	30 995
STE SOPEM	3 162
TEC	6 288
TMEI	68 204
WATER SYSTEM	8 145
BEN KAHLA	8 474
NATIS	4 829
TOTAL	<u>1 170 750</u>

Note (B-12) Autres passifs courants

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Personnel et comptes rattachés		954 327	5 977	525 951
Clients, avances et acomptes sur commandes	{1}	4 454 522	6 380 090	2 767 761
Etat, impôts et taxes	{2}	1 750 553	7 021 703	4 755 267
Provision pour congés payés		791 737	396 606	791 737
Débours douanes		748 251	-	-
Débours cartes grises		186 603	206 134	112 905
Actionnaires, dividendes à payer		7 500 633	7 500 633	633
Compte bloqué		456 773	456 773	456 773
CNSS		446 014	543 122	618 985
Assurance groupe		176 320	286 967	351 041
Charges à payer		430 582	353 562	323 639
Produits constatés d'avance		2 915 668	4 073 495	21 048
Créditeurs divers		165 904	32 045	26 987
TOTAL		<u>20 977 887</u>	<u>27 257 107</u>	<u>10 752 727</u>

{1} Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>Juin-12</u>
Clients ventes en devise	1 374 031
Clients particuliers	2 837 145
Clients avances sur réparation atelier	19 557
Clients avances sur achats pièces de rechange	106 133
Clients extension de garantie	15 729
Divers	101 927
TOTAL	<u>4 454 522</u>

{2} Cette rubrique est détaillée comme suit :

	<u>Juin-12</u>
Autres impôts (déclaration mensuelles)	380 040
Impôts sur les sociétés	1 107 518

Déclaration rectificative de l'impôt sur les sociétés de 2007

262 996

TOTAL : 1 750 553**Note (B-13) Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

		<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	(*)	484 099	638 999	459 937
TOTAL		<u><u>484 099</u></u>	<u><u>638 999</u></u>	<u><u>459 937</u></u>

(*) : Ce compte est un compte fusionné avec le compte BIAT principal.

6. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**Note (R-1) Chiffre d'affaires**

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Ventes véhicules neufs	102 809 536	112 188 691	243 653 454
Ventes véhicules neufs en hors taxe	4 581 806	3 387 853	7 025 440
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	4 521 475	3 889 084	8 018 162
Ventes travaux atelier	1 090 600	1 070 377	2 115 945
Ventes garanties pièces de rechange	1 463 183	1 027 508	2 442 986
Ventes garanties mains d'œuvres	35 476	40 382	70 950
Ventes carburants	1 962	1 589	3 052
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	23 237	22 771	49 227
Ventes accessoires véhicules neufs	10 783	60 025	89 454
TOTAL	<u><u>114 538 058</u></u>	<u><u>121 688 280</u></u>	<u><u>263 468 670</u></u>

Note (R-1) Remises accordées sur ventes

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Remises accordées sur ventes véhicules neufs	65 849	263 815	428 956
Remises accordées sur ventes pièces de rechanges	217 860	165 997	366 769
TOTAL	<u><u>283 709</u></u>	<u><u>429 812</u></u>	<u><u>795 725</u></u>

Note (R-2) Achats de marchandises

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Achats de Véhicules neufs	77 123 016	56 524 636	142 565 131
Achats de pièces de rechange	6 055 009	4 775 841	10 053 446
Achats des accessoires	6 883	2 632	59 689
Achats équipements	-	33 249	71 005
Frais de transit	45 378	22 140	65 123
Droits de douane	15 195 778	10 131 614	27 859 822
Assurance maritime	105 456	92 911	220 440
Fret maritime	1 779 495	1 873 516	3 617 349
Frais de gardiennage (STAM)	109 104	165 788	296 616

Frais de magasinage	109 803	166 931	305 018
Frais d'acheminement	-	-	202
Achats de lubrifiants	408 178	-	737 492
Achats carburants	243 691	193 779	486 984
Travaux extérieurs	47 467	49 339	156 393
Achats atelier	54 619	101 176	179 458
Frais bancaires d'ouverture d'accréditif	254 457	174 167	425 286
Provision sur stock de véhicules neufs	-	1 700 000	-
Reprise sur stock	-	(350 794)	(350 794)
TOTAL	<u>101 538 333</u>	<u>75 656 925</u>	<u>186 748 660</u>

Note (R-2) Variation de stock

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Stock des travaux encours			
Stock initial	1 881 100	549 463	549 463
Stock final	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock véhicules neufs			
Stock initial	24 587 891	67 476 378	67 476 378
Stock final	24 807 328	35 147 499	24 587 891
Stock pièces de rechange			
Stock initial	-	118 113	118 113
Stock final	-	-	-
Stock lubrifiants			
Stock initial	42 552	123 084	123 084
Stock final	66 221	32 447	42 552
Stock carburants			
Stock initial	15 665	17 797	17 797
Stock final	19 032	13 864	15 665
TOTAL	<u>(886 044)</u>	<u>32 290 834</u>	<u>41 757 627</u>

Note (R-3) Frais de distribution

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Charge salariale des commerciaux	401 716	672 257	1 429 655
Commissions sur vente personnel	60 662	59 281	171 586
Commissions sous concessionnaires	376 050	410 047	875 549
Bonus sous concessionnaires	163 925	153 125	319 100
Frais marketing	515 908	251 750	952 355
Abonnements constructeurs	41 182	43 823	72 574
Autres frais sur vente (*)	494 745	177 644	693 646
TOTAL	<u>2 054 188</u>	<u>1 767 927</u>	<u>4 514 465</u>

(*) : Le détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Remboursement 1 ^{ère} inspection véhicules neufs	170 375	87 926	316 177
Gratuités accessoires relatives à des opérations commerciales	142 710	-	124 871

Frais des plaques d'immatriculation	70 514	27 841	83 277
Frais de lavage des véhicules neufs à la livraison	54 329	27 000	54 000
Frais de transit sur vente	53 745	33 312	86 613
Frais d'homologation et de visite technique	-	130	12 809
Divers	3 072	1 435	15 899
TOTAL	494 745	177 644	693 646

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	376 398	-	164 856
Participation marketing constructeurs	-	-	200 260
Quote-part dans les charges communes	101 568	63 359	156 873
Commissions sur vente en hors taxe	-	-	18 265
Ristourne sur chiffre d'affaires local	-	65 536	65 536
Inscription 4CV	9 985	11 125	24 815
Frais de gestion et autres ventes	14 841	9 203	55 187
Ristournes TFP	86 963	75 032	75 032
Jetons de présence	15 000	-	15 000
Location	98 518	66 896	133 674
Transfert de charge (*)	398 445	283 462	831 301
TOTAL	1 101 718	574 613	1 740 799

(*) : Le solde de ce compte est constitué essentiellement d'un montant de 326 795 DT représentant des remboursements de garantie constructeur relatives aux sous-concessionnaires.

Note (R-5) Autres charges d'exploitation

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Dons et subventions	13 600	3 508	11 818
Remboursement garanties sous concessionnaires	258 042	159 545	328 812
Réceptions cadeaux et restaurations	23 672	8 940	28 514
Documents et abonnements locaux	7 271	5 606	12 891
Frais séminaires	38 613	9 052	40 884
Locations voitures / bus (SAV)	1 060 137	-	869 515
Divers charges	20 563	37	3 663
TOTAL	1 421 898	186 688	1 296 097

Note (R-6) Frais d'administration

	<u>Jun-12</u>	<u>Jun-11</u>	<u>2011</u>
Entretien et réparation	206 277	141 362	325 543
Gardiennage	309 486	261 819	601 581
Personnel intérimaire et sous-traitance générale	92 586	130 744	237 410
Honoraires	152 652	164 216	406 857
Energie	86 692	89 497	201 061
Communication et Internet	105 716	117 410	226 941
Charge de personnel (autre que la charge salariale des commerciaux) {1}	4 162 826	2 765 320	7 396 381
Assurance	142 392	128 366	279 887
Impôts et taxes	410 411	209 741	367 466
Transport de marchandises	73 327	80 987	193 547
Frais de déplacement	199 743	128 515	331 800
Location	75 050	66 620	129 860

Dotations aux amortissements et résorptions		879 449	919 516	1 836 095
Dotations aux provisions	{2}	219 800	53 494	1 419 178
Reprises sur provisions		(80 627)	(388 807)	(532 208)
TOTAL		7 035 780	4 868 800	13 421 399

{1} : Une provision a été constatée, au 30/06/2012, relative au 13^{ème} et à la prime de productivité pour les six premiers mois de l'année 2012 pour un montant total de 542 584 DT.

{2} : Il s'agit d'une provision pour risques et charges relative aux affaires judiciaires intentées contre la Société ENNAKL Automobiles.

Note (R-7) Charges financières nettes

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Frais bancaires	(*)	25 879	23 669	47 908
Pertes de change		702	3 606	15 273
Autres charges financières		108	8 615	150 559
Gains de change		-	(719)	(746)
TOTAL		26 689	35 171	212 994

(*) : Le détail de cette rubrique est le suivant :

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Autres frais et commissions bancaires		25 879	23 669	47 908
TOTAL		25 879	23 669	47 908

Note (R-8) Produits des placements

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Produits nets sur placements en devise		614 785	344 038	341 296
Produits sur placement SICAV	(1)	904 211	307 709	1 309 446
Dividendes reçus	(2)	-	-	1 299 935
Intérêts créditeurs		36 133	46 585	125 831
Autres produits financiers		3 311	10 895	16 025
Reprise sur provision des titres de participation SDA		-	-	1 000 000
TOTAL		1 558 440	709 227	4 092 533

(1) : Revenus des valeurs mobilières de placement en SICAV obligataires.

(2) : Les associés de la Société CAR GROS, réunis dans une Assemblée Générale Ordinaire le 23 Août 2012, ont décidé la distribution de 2 500 000 DT de dividendes au titre de l'exercice 2011.

Note (R-9) Autres gains ordinaires

		<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Produits non récurrents		99 693	-	400 002
Différences de règlement et débours		1 654	9 796	20 724
Profits sur cessions d'immobilisations		119 158	842	149 399
TOTAL		220 505	10 638	570 125

Note (R-10) Autres pertes ordinaires

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Autres pertes	-	-	1 452 033
Pertes sur créances irrécouvrables	8 442	33 812	38 036
Différences de règlement et débours	4 356	105	13 454
Pénalités de retard	62 687	44 545	69 999
TOTAL	<u>75 485</u>	<u>78 462</u>	<u>1 573 522</u>

7. NOTE SUR LE TRESORERIE DE FIN DE PERIODE

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>2011</u>
Placements SICAV	65 715 042	41 863 576	59 331 708
Chèques clients en portefeuille	1 289 869	1 575 333	470
Effets clients en portefeuille	1 343 549	1 763 457	853 881
Comptes bancaires débiteur et CCP	15 528 619	7 222 721	13 278 243
Caisse	5 450	5 449	5 450
Découverts bancaires	(484 099)	(638 999)	(459 937)
TOTAL	<u>83 398 430</u>	<u>51 791 537</u>	<u>73 009 815</u>

8. NOTES SUR LE RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

	<u>Juin-12</u>
Résultat net	4 761 165
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	4 761 165
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation (*)	30 000 000
Résultat par action	0,159

Le résultat par action correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période

(*) Le calcul du nombre moyen d'actions ordinaire en circulation est le suivant :

		Actions émises	Actions en circulation
01-janv-10	Nombre d'action d'ouverture	18 000 000	18 000 000
25-mars-10	Augmentation de capital par incorporation des réserves (*)	12 000 000	30 000 000
	Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	<u>30 000 000</u>	

(*) L'augmentation du capital de la société est réalisée par incorporation d'une partie des réserves. La distribution d'actions gratuites est une émission sans contrepartie, elle est traitée comme si elle s'était produite à l'ouverture de l'exercice 2009.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2012
--

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2012
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions	Cession / Reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotation aux amortissements	Amortissements des cessions / Reclassements	Cumul des amortissements	
	31/12/11	juin-2012	juin-2012	juin-2012	31/12/11	juin-2012	juin-2012	juin-2012	
Logiciels informatiques	883 088	11 411	-	894 499	822 242	25 751	-	847 993	46 506
Autres immobilisations incorporelles	8 101	8 356	-	16 458	5 075	1 654	-	6 729	9 729
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	891 189	19 767	-	910 957	827 317	27 405	-	854 722	56 235
Terrains	7 303 880	-	-	7 303 880	-	-	-	-	7 303 880
Constructions	6 094 771	8 550 841	-	14 645 612	4 001 692	164 141	-	4 165 833	10 479 779
Installation technique	297 490	-	-	297 490	38 550	7 486	-	46 036	251 454
A A I Technique	401 966	-	-	401 966	398 639	571	-	399 210	2 756
A A I Générale	3 184 812	16 681	-	3 201 493	1 690 369	109 062	-	1 799 431	1 402 062
Matériels de transport	2 991 983	31 317	197 278	2 826 022	1 138 511	264 347	151 578	1 251 280	1 574 742
Equipements de bureau	815 876	3 451	-	819 327	548 242	22 871	-	571 113	248 214
Matériels informatiques	1 390 363	7 809	-	1 398 172	1 176 472	67 004	-	1 243 476	154 696
Matériels et outillages	1 942 920	71 356	-	2 014 276	1 362 009	51 277	-	1 413 286	600 990
Immobilisations en cours	10 175 890	-	7 772 697	2 403 193	-	-	-	-	2 403 193
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 599 951	8 681 455	7 969 975	35 311 431	10 354 484	686 759	151 578	10 889 665	24 421 766
Avances et commandes sur immobilisations (*)	3 418			34 011					34 011
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	35 494 558	8 701 222	7 969 975	36 256 399	11 181 801	714 164	151 578	11 744 387	24 512 012

(*) Avance à la société Bouzguenda et frères (Aménagement du parc la Goulette).

TABLEAU RECAPITULATIF DES PARTICIPATIONS AU 30/06/2012

Actions	Activités	Participations cumulées fin 2011			Participations 2012						Provisions au 30/06/2012	Total	% de détention
		Nombre d'actions souscrites / achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nombre d'actions souscrites / achetées	Cours	Valeur d'acquisition	Nombre d'actions cédées	Cours	Valeur de cession			
Car Gros	Vente en gros de pièces de rechange	19 999	100	1 999 900								1 999 900	99,99%
A.T.L	Leasing	1 813 505	2,551	4 627 144								4 627 144	10,67%
ATTIJARI BANK	Banque	772 796	13,584	10 498 002								10 498 002	2,29%
Société de développement Agricole (*)	Agricole	350 000	10	3 500 000							2 500 000	1 000 000	37,84%
TOTAL				20 625 046							2 500 000	18 125 046	

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012
--

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale	Résultats reportés	Fonds social	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 Décembre 2011	30 000 000	2 988 365	10 221 632	348 831	4 578 938	3 151 139	16 041 818	67 330 722
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31/12/2011 (Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2012)								
Affectation en résultats reportés					16 041 818		(16 041 818)	-
Augmentation des réserves légales		11 635			(11 635)			-
Affectation en fonds social					(500 000)	500 000		
Dividendes distribués					(7 500 000)			(7 500 000)
Dons accordés sur fonds social						(219 424)		(219 424)
Résultat de la période							4 761 165	4 761 165
Capitaux propres au 30 juin 2012	30 000 000	3 000 000	10 221 632	348 831	12 609 121	3 431 715	4 761 165	64 372 463

TUNIS, le 29 Août 2012

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE
ENNAKL AUTOMOBILES
LA CHARGUIA II
1080 – TUNIS -

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

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** pour la période allant du **1^{er} janvier au 30 Juin 2012**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** au 30 juin 2012 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 64 372 463 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 4 761 165 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC

Kaïs FEKIH
Managing Partner