



Bulletin Officiel

N° 4182 Lundi 03 Septembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DE PRESSE

MODERN LEASING 2

TUNISIE LEASING 3

SOTUVER 4

DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE

TUNISIE LEASING 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

E NNAKL AUTOMOBILES REF - IFRS -

AMEN BANK

TUNISIE LEASING

SNMVT

ATL

SOTRAPIL

SOTUVER

ASSAD

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

GROUPE ASSAD

ANNEXE III

MISE A JOUR DE LA LISTE DES INTERMEDIAIRES AGREES MANDATES

COMMUNIQUE DE PRESSE

Modern Leasing

SIEGE SOCIAL : Immeuble Assurances SALIM, Centre Urbain Nord,1082 Cité Mahrajène

Renouvellement du Contrat de Liquidité de «Modern Leasing »

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions Modern Leasing et l'intermédiaire en bourse SIFIB-BH informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 09/07/2012.

Il est rappelé que le contrat de liquidité de la société Modern Leasing est rentré en vigueur le 09/01/2012. Il était composé de 107 119 actions et de 581 933 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 09/07/2012, ce contrat est composé de 129 568 actions et de 381 175 dinars de liquidité.

Il est à noter que la société Modern Leasing mettra en œuvre à compter du 03/09/2012 un nouveau contrat afin d'assurer la liquidité des actions Modern Leasing et la régularité de leur cotation. Ledit contrat est composé de 129 568 actions et de 381 175 dinars de liquidité.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

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*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mchargua- Zaghouan.

L'arrêt accidentel de **41 jours** survenu fin janvier 2012 n'a pas impacté les indicateurs financiers de la société qui au contraire ont enregistré au 30 juin 2012 de nouvelles performances au niveau du chiffre d'affaires, de la valeur de la production et des rendements machines.

Ainsi le chiffre d'affaires a atteint au 30 juin 2012 14,621MD soit + **21%** par rapport aux réalisations de la même période de 2011 et la valeur de la production s'est améliorée de 2% pour un temps de fabrication réduit de **23%**.

Ces performances n'ont pas été suivies au niveau des résultats d'exploitation et ce, en raison de l'importance des augmentations de prix des intrants (+37% pour le carbonate de soude) ainsi que des postes autres charges d'exploitation (assistance technique et commissions sur les ventes à l'export) et les dotations aux amortissements générées par les nouveaux investissements.

Par ailleurs concernant l'équilibre financier, le fond de roulement s'est nettement amélioré suite à l'augmentation du capital en numéraire, il passe ainsi de 2,482MD au 30 juin 2011 à 10,213MD au 30 juin 2012. La trésorerie nette a enregistré un très léger déficit en 2012 contre une trésorerie négative de 7,704MD au 30 juin 2011.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

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.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 03 SEPTEMBRE 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	3,934%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,934%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,960%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,980%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,013%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,039%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,059%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,092%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,110%	1 004,216
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,118%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,152%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,177%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,203%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,230%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,364%	1 018,201
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,650%	1 042,863
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,783%	1 059,659
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,116%	1 041,518
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		986,078
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,095
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,751
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,719
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	965,045
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,087
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,685

^[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	142,143	142,177		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,483	12,486		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,281	1,282		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,656	34,665		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,223	47,234		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	179,299	179,391		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	606,748	606,822		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,566	145,852		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,613	131,789		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,811	120,947		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,834	118,928		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,560	100,628		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	152,000	151,877		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	113,448	113,493		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,215	108,261		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 354,285	1 353,980		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 377,836	2 378,841		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	112,492	112,162		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,085	112,132		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	126,235	126,190		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 228,231	1 226,767		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	144,062	143,635		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,642	16,623		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 110,737	6 112,123		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 872,857	6 875,606		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,467	2,457		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,030	2,023		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,341	1,332		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADEIT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,991	106,018
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,041	103,067
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,042	104,071
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,164	101,174
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,874	101,904
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,511	105,535
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,375	102,404
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,374	102,403
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,772	102,804
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,235	104,259
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,449	100,474
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,645	102,676
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,645	102,670
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,282	105,309
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,277	104,304
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,475	101,495
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,270	101,295
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,062	103,089
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,096	101,128
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,217	102,242

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	103,022	103,049
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,034	101,064
51	AL HFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,706	102,732
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,425	103,453
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,810	100,838
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,343	10,345
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,091	102,121
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,275	102,302
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,889	99,952
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,039	76,195
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	163,841	163,916
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1632,517	1633,552
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	115,893	116,160
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,326	116,577
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,934	101,091
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,951	16,951
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	288,338	288,033
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,136	45,080
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 694,779	2 696,981
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	84,882	85,076
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,137	61,182
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,016	104,040
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,216	117,194
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,164	113,309
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,759	11,769
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,032	13,054
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,022	17,075
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,480	17,532
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,483	13,503
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,195	11,206
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,818	10,829
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,763	10,767
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,558	132,650
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,063	131,177
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,723	11,742
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	125,999	126,259
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,749	21,790
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,179	99,089
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,030	99,990
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,200	100,256
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	11,935	11,893
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	128,404	128,350
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,554	119,420
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	197,385	195,565
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	169,761	168,717
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,366	144,875
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 836,156	10 709,959
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	235,781	232,631
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	149,956	149,053
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 666,155	1 664,812
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	10 296,488	10 237,609

BULLETIN OFFICIEL

DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

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

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

courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES (Selon référentiel IFRS)

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, établis conformément au référentiel IFRS, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Kais FEKIH

Bilan au 30/06/2012 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		910 957	891 189	891 189
Amortissements cumulés		(854 722)	(790 972)	(827 317)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1	56 235	100 216	63 872
Immobilisations corporelles		35 345 443	33 079 338	34 603 369
Amortissements cumulés		(10 889 665)	(9 928 500)	(10 354 484)
Immobilisations corporelles nettes	3-2	24 455 777	23 150 837	24 248 885
Actifs financiers immobilisés		34 967 185	34 978 203	35 672 948
Dépréciations		(2 500 000)	(3 500 000)	(2 500 000)
Actifs financiers immobilisés nets	3-3	32 467 185	31 478 203	33 172 948
Total actifs immobilisés		56 979 197	54 729 257	57 485 705
Impôt différé - Actif	3-4	1 017 680	1 438 197	636 977
Total actifs non courants		57 996 878	56 167 454	58 122 682
Actifs courants				
Stocks		27 413 253	35 994 002	26 527 208
Dépréciations		-	(1 700 000)	-
Stocks nets	3-5	27 413 253	34 294 002	26 527 208
Clients et comptes rattachés		12 525 573	16 608 906	10 970 849
Dépréciations		(1 467 389)	(1 734 062)	(1 537 167)
Clients et comptes rattachés nets	3-6	11 058 184	14 874 844	9 433 682
Autres actifs courants	3-7	7 329 722	3 822 456	9 327 463
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8	83 882 529	52 430 536	73 469 752
Total actifs courants		129 683 688	105 421 838	118 758 106
Total actifs		187 680 565	161 589 292	176 880 787

Bilan au 30/06/2012 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	13 570 463	13 558 828	13 558 828
Fonds social	3 431 715	3 944 954	3 151 139
Résultats reportés	12 813 009	5 015 278	5 015 278
Autres capitaux propres	12 402 929	12 564 445	13 603 439
Résultat de l'exercice	4 915 168	6 278 835	15 809 366
Total capitaux propres	77 133 283	71 362 340	81 138 050
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	1 822 285	1 348 008	1 082 221
Autres passifs non courants	2 689 292	1 158 672	2 469 492
Total passifs non courants	4 511 578	2 506 681	3 551 713
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	84 573 718	59 824 165	80 978 360
Autres passifs courants	20 977 887	27 257 107	10 752 727
Concours bancaires et autres passifs financiers	484 099	638 999	459 937
Total passifs courants	106 035 704	87 720 271	92 191 024
Total passifs	110 547 282	90 226 952	95 742 737
Total capitaux propres et passifs	187 680 565	161 589 292	176 880 787

Etat de Résultat au 30/06/2012

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	4-1	114 254 349	121 258 468	262 672 945
Coût des ventes	4-2	100 652 289	107 947 759	228 506 287
Marge brute		13 602 060	13 310 709	34 166 658
Frais de distribution	4-3	2 054 188	1 850 569	4 580 579
Autres produits d'exploitation	4-4	1 101 718	574 613	1 740 799
Autres charges d'exploitation	4-5	1 421 898	186 688	1 296 097
Frais d'administration	4-6	6 870 495	4 703 516	13 090 829
Autres charges d'exploitation		9 244 863	6 166 159	17 226 706
Résultat d'exploitation		4 357 197	7 144 550	16 939 952
Charges financières nettes	4-7	26 689	35 171	212 994
Produit des placements	4-8	1 550 864	717 167	4 075 871
Autres gains ordinaires	4-9	220 505	10 638	570 125
Autres pertes ordinaires	4-10	75 485	78 462	1 573 522
Résultat des activités courantes avant impôt		6 026 392	7 758 722	19 799 433
Impôt sur les sociétés	4-11	1 111 225	1 479 887	3 990 067
Résultat net		4 915 168	6 278 835	15 809 366
Effet des modifications comptables		0	0	0
Résultat net après modifications comptables		4 915 168	6 278 835	15 809 366

Etat de Résultat Global au 30/06/2012

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat de l'exercice		4 915 168	6 278 835	15 809 366
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés		-1 200 510	-3 602 393	-2 563 399
Résultat global		3 714 657	2 676 442	13 245 967

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2012			
<i>En Dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	4 915 168	6 278 835	15 809 366
Ajustements pour :	701 759	1 867 295	749 094
Amortissements	562 587	853 402	824 111
Provisions	139 173	1 013 893	(75 017)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	5 616 927	8 146 130	16 558 460
Variation du BFR	4 254 134	(16 309 583)	5 107 874
Variation des stocks	(886 044)	32 290 834	41 757 627
Variations des clients et comptes rattachés	(1 554 724)	(4 936 097)	701 960
Variation des autres actifs courants	2 008 591	4 770 549	-767 063
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(3 900 695)	(49 586 368)	(28 432 172)
Variation des autres passifs courants	10 225 160	1 810 440	(7 175 824)
Plus ou moins values de cessions	(119 158)	(7 194)	(149 399)
Résultat des opérations de placement	(1 518 996)	(651 747)	(827 255)
	9 871 061	(8 163 454)	21 666 333
Variation de l'impôt différé	3 707	184 662	-480 246
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 867 354	(8 348 116)	22 146 580
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 580 240)	(1 218 847)	(3 037 042)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 937 556	11 000	457 362
Décassement provenant de l'acquisition des actifs non courants	-	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	-	651 747	-
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 518 996	(147 692)	827 255
Décassement/encaissement provenant des prêts au personnel	(135 627)	-	62 155
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	740 685	(703 793)	(1 690 269)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements provenant de distributions de dividendes	-	-	(7 500 000)
Décassements au profit de la société "El Bouniane"	-	-	-
Décassements provenant des mouvements sur le fond social	(219 424)	(226 929)	(1 016 871)
Encaissements provenant des dividendes	-	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(219 424)	(226 929)	(8 516 870)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	73 009 815	61 070 375	61 070 375
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	10 388 614	(9 278 838)	11 939 440
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	83 398 430	51 791 537	73 009 815

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2012							
	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>							
Situation au 01/01/2012	30 000 000	13 558 828	3 151 139	13 603 440	5 015 278	15 809 366	81 138 050
Affectation de résultat					15 809 366	(15 809 366)	-
Affectation pour réserves légales		11 635			(11 635)		
Dividendes 2011					(7 500 000)		(7 500 000)
Affectation en fonds social			500 000		(500 000)		-
Mouvements portant sur le fond social			(219 424)				(219 424)
Réserves de réévaluation en juste valeur				(1 200 511)			(1 200 511)
Résultat de l'exercice						4 915 168	4 915 168
Situation au 30/06/2012	30 000 000	13 570 463	3 431 715	12 402 929	12 813 009	4 915 168	77 133 284

NOTES AUX ETATS FINANCIERS IFRS
« ENNAKL AUTOMOBILES »
30/06/2012

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE «ENNAKL AUTOMOBILES»

1.1. Présentation de la société «ENNAKL AUTOMOBILES»

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.

1.2. Faits marquants de la période

-Un reclassement comptable des constructions encours relatives au site LA GOULETTE suite à l'établissement des PV de réceptions provisoires 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 Ibrahim DEBACHE en tant que nouveau Président Directeur Général.

-Fin de la mission de Mr Abderraouf MENJOUR administrateur judiciaire de la société

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. 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.

2.3. 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 :

-Logiciel	33.33%
-Constructions	5%
-Matériels et outillages	10%
-Matériels de transport	20%
-Matériel 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.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur

préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit. Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. 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.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. 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).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 30% jusqu'à 31/12/2009.

Cependant, et suite à l'admission des actions de la société « ENNAKL AUTOMOBILES », 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.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules, camions et des chariots élévateurs sont comptabilisés à la survenance 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 pour les voitures de marque VW, AUDI et PORSHE.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 56 235 dinars contre 63 872 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations incorporelles	910 957	891 189	891 189
Logiciels informatiques	910 957	891 189	891 189
Dépréciations	854 722	790 972	827 317
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	56 235	100 216	63 872

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 24 455 777 dinars contre 24 248 885 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute des immobilisations corporelles	35 345 443	33 079 338	34 603 369
Terrains	7 303 882	7 303 882	7 303 882
Constructions	14 645 612	6 094 771	6 094 771
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	3 201 493	3 116 239	3 184 812
Matériels de transport	2 826 022	2 657 771	2 991 983
Equipements de bureau	819 327	808 985	815 876
Matériels informatique	1 398 172	1 365 946	1 390 363
Matériels et outillages	2 014 276	1 838 694	1 942 920
Immobilisations en cours	2 403 193	9 033 740	10 175 890
Avances et commandes sur immobilisations	34 011	159 854	3 418
Dépréciations	10 889 665	9 928 500	10 354 484
Dépréciation des constructions	4 165 833	3 837 552	4 001 692
Dépréciation des installations techniques	46 036	31 064	38 550
Dépréciation A A I technique	399 210	398 068	398 639
Dépréciation A A I Générale	1 799 431	1 582 654	1 690 369
Dépréciation des matériels de transport	1 251 281	1 140 294	1 138 511
Dépréciation des équipements de bureau	571 113	523 874	548 242
Dépréciation des matériels informatiques	1 243 476	1 100 340	1 176 472
Dépréciation des matériels et outillages	1 413 286	1 314 655	1 362 009
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	24 455 777	23 150 838	24 248 885

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2012 en valeur nette à 32 467 185 dinars contre 33 172 948 dinars au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	34 967 185	34 978 203	35 672 947
Actifs financiers disponibles à la vente	34 464 333	34 389 579	35 310 707
Dépôts et cautionnements	354	354	354
Prêts au personnel sur fonds social	403 449	362 787	262 339
Prêts au personnel fonds propres	99 048	225 483	99 548
Dépréciations	2 500 000	3 500 000	2 500 000
Valeur nette comptable	32 467 185	31 478 203	33 172 948

1 Actifs financiers disponibles à la vente			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
CAR GROS	9 181 697	8 000 340	7 411 006
A.T.L	9 074 779	8 886 175	9 956 142
ATTIJARI BANK	12 707 857	14 003 064	14 443 557
SDA ZITOUNA (*)	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Total	34 464 333	34 389 579	35 310 707

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2012 et le 31/12/2011 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Provision pour dépréciation des titres de participation	700 000	700 000	500 000
Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles	77 761	77 761	-
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	70 159	410 159	-
Provision pour dépréciation des créances clients	27 511	38 209	5 630
Provision sur autres actifs courants	16 584	-	16 584
Provision pour risques et charges	43 960	70 200	-
Provisions pour départ à la retraite	28 712	33 800	28 712
Pertes et gains de change latents	19 936	8 897	19 936
Charges à répartir et frais préliminaires	33 057	99 171	66 114
Total	1 017 680	1 438 197	636 977

Impôt différé - Passif			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	1 436 359	1 200 088	1 082 221
Reprise sur provisions pour départ à la retraite	-	-	5 088
Reprise sur provision sur actif financier	385 926	77 761	77 761
Reprise sur stock des véhicules neufs	-	70 159	70 159
Reprise sur dépréciation des titres de participation	-	-	200 000
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	-	-	21 880
Total	1 822 285	1 348 008	1 082 221

Remarque : Les plus-values de cession des actions cotées en bourse acquises ou souscrites à partir du 1er Janvier 2011 jusque là exonérées de l'impôt, sont désormais imposables à l'impôt sur le revenu et à l'impôt sur les sociétés et ce sous réserve des exonérations prévues par le droit commun et des dispositions des conventions de non double imposition signées entre la Tunisie et d'autres pays.

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été présentés séparément au 30/06/2012 par contre au 31/12/2011 ils ont été présentés compensés.

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable de 27 413 253 dinars contre 26 527 208 dinars au 31/12/2011 :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	27 413 253	35 994 002	26 527 208
Stock véhicules neufs	24 807 328	35 147 499	18 812 024
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 encours de dédouanement	-	-	5 775 867
VW/VWU/AUDI	-	-	5 775 867
Pièces de rechange	-	-	-
Stock des travaux en cours	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock carburants et lubrifiants	85 254	46 311	58 218
Dépréciations	-	(1 700 000)	-
Valeur nette comptable	27 413 253	34 294 002	26 527 208

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2012 une valeur nette comptable s'élevant à 11 058 184 dinars contre 9 433 682 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	12 525 573	16 608 906	10 970 848
Clients étatiques	1 635 543	5 381 575	3 823 607
Clients leasing	7 787 576	1 626 930	2 121 461
Clients constructeurs	854 168	2 055 011	1 449 343
Clients groupe	460 774	374 020	271 230
Divers clients	259 612	418 610	309 097
Effets à recevoir	333 853	5 576 705	1 917 689
Clients douteux et impayés	1 194 047	1 176 056	1 078 421
Dépréciations	1 467 389	1 734 062	1 537 167
Valeur Nette comptable	11 058 184	14 874 844	9 433 682

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKI 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.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2012 en valeur nette à 7 329 722 dinars contre 9 327 463 dinars au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Valeur brute	7 489 752	3 910 416	9 498 342
Avances et prêts au personnel	323 758	252 402	501 323
Acomptes provisionnels	1 043 982	1 875 247	5 625 741
Autres impôts et taxes	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	163 082	161 241	323 451
Fournisseurs avances et acomptes	1 430 541	779 178	625 788
Charges constatées d'avance	591 270	364 487	11 988
Produits à recevoir	774 965	85 828	1 969 073
Dépréciations	160 030	87 960	170 879
Valeur comptable nette	7 329 722	3 822 456	9 327 463

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2012 à 83 882 529 dinars contre 73 469 752 dinars au 31/12/2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Placements SICAV	65 715 041	41 863 576	59 331 709
Effets à l'encaissement	1 343 549	1 763 457	853 882
Chèques à l'encaissement	1 289 869	1 575 333	470
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	3 279 259	828 325
BNA	93 125	265 075	4 178 173
UBCI	1 341 090	775 208	653 298
ATB	4 657 549	-	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
Caisse	5 450	5 449	5 450
Total	83 882 529	52 430 536	73 469 752

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 77 133 283 dinars contre 81 138 050 dinars au 31/12/2011.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2012 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 2 689 292 dinars contre 2 469 492 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Provision pour départ à la retraite	143 561	169 000	143 561
Provisions pour risques et charges (*)	2 541 731	985 672	2 321 931
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Total	2 689 292	1 158 672	2 469 492

(*) Il s'agit essentiellement d'une provision pour risque fiscal.

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 84 573 718 dinars contre 80 978 360 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Fournisseurs locaux	1 747 984	1 335 358	1 258 022
Fournisseurs réseau	172 431	191 422	366 136
Fournisseurs d'immobilisations	63 629	28 867	709 202
Fournisseurs groupe	3 462 705	2 905 923	2 593 405
Fournisseurs étrangers	77 926 254	54 277 303	67 692 582
Fournisseurs effets à payer	29 966	9 259	1 375 501
Fournisseurs retenue de garantie	1 170 750	1 076 032	1 207 646
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	5 775 867
Total	84 573 718	59 824 165	80 978 360

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 20 977 887 dinars contre 10 752 727 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Personnel et comptes rattachés	954 327	5 977	525 951
Clients avances et acomptes sur commandes	4 454 522	6 380 090	2 767 761
Etat et collectivités publiques	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	7 957 405	633
Compte bloqué	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'avances	2 915 668	4 073 495	21 048
Créditeurs divers	165 904	32 047	26 988
Total	20 977 887	27 257 107	10 752 727

3.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 484 099 dinars contre 459 937 dinars au 31/12/2011 se détaillant comme suit :

Concours bancaires et autres passifs financiers			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
BIAT TUNISAIR IMMAT VW	484 099	638 999	459 937
Total	484 099	638 999	459 937

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1. Revenus**

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 114 254 349 dinars contre 121 258 468 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
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 chiffre d'affaires	114 538 058	121 688 280	263 468 670
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 remises	283 709	429 813	795 725
Total revenus	114 254 349	121 258 468	262 672 945

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 30/06/2012 à 100 652 289 dinars contre un montant de 107 947 759 dinars au 30/06/2011. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Achats de marchandises			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
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 véhicules neufs	-	-350 794	-350 794
Total achats de marchandises	101 538 333	75 656 925	186 748 660

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Stock des travaux en cours	-639 572	250 729	1 331 637
Stock Initial	1 881 100	549 463	549 463
Stock Final	2 520 671	800 191	1 881 100
Stock de véhicules	-219 437	-32 328 879	-42 888 488
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	-	(118 113)	-118 113
Stock Initial	-	118 113	118 113
Stock Final	-	-	-
Stock lubrifiants	-23 668	-90 637	-80 531
Stock Initial	42 553	123 084	123 084
Stock Final	66 221	32 447	42 553
Stock carburants	-3 367	-3 933	-2 132
Stock Initial	15 665	17 797	17 797
Stock Final	19 032	13 864	15 665
Total variation des stocks	-886 044	32 290 834	41 757 627

4.3. Frais de distribution

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 2 054 188 dinars contre 1 850 569 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Frais de distribution			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Frais de personnel des commerciaux	401 717	672 256	1 429 653
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	334 392	1 018 469
Abonnements constructeurs	41 182	43 823	72 574
Autres frais sur vente	1 494 745	177 644	693 646
Total	2 054 188	1 850 569	4 580 579

1 Autres frais sur vente			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Remboursement 1ère inspection véhicules neufs	170 375	87 926	316 177
Gratuits accessoires relatives à des opérations commerciales	142 710	0	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	86 614
Frais d'homologation et de visite technique	0	130	12 809
Divers	3 072	1 435	15 899
Total	494 745	177 644	693 646

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2012 un montant de 1 101 718 dinars contre 574 613 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Ristournes sur chiffre d'affaires constructeurs	376 398	-	164 856
Quote-part dans les charges communes	101 568	63 359	156 873
Participation marketing constructeurs	-	-	200 260
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	-	55 188
Ristournes TFP	86 963	9 204	75 032
Jeton de presence	15 000	75 032	15 000
Location	98 518	66 897	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 des remboursements de garantie constructeur relatifs aux sous-concessionnaires.

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 1 421 898 dinars contre 186 688 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
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	38 614	9 051	40 884
Location voitures/bus (SAV)	1 060 137	-	869 515
Divers charges	20 563	37	3 663
Total	1 421 898	186 688	1 296 097

4.6. Frais d'administration

Les frais d'administration s'élèvent au 30/06/2012 à un montant de 6 870 495 dinars contre 4 703 516 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Frais d'administration			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Entretien et réparation	206 277	141 363	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)	4 162 826	2 765 321	7 396 380
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	714 164	754 231	1 505 525
Dotations aux provisions	219 800	53 494	1 419 178
Reprises sur provisions	(80 627)	(388 807)	(532 208)
Total	6 870 495	4 703 516	13 090 829

4.7. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 26 689 dinars contre 35 171 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Autres frais et commissions bancaires	25 879	23 669	47 908
Pertes de change	701	3 607	15 272
Autres charges financières	108	8 615	150 559
Gains de change	-	(719)	(746)
Total	26 689	35 171	212 994

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2012 un montant de 1 550 864 dinars contre solde de 717 167 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Produits sur placement	614 784	344 037	341 295
Produits sur placement SICAV	904 211	307 709	485 960
Dividendes reçus (*)	-	-	2 123 421
Intérêts créditeurs et autres produits financiers	31 869	-	125 195
Provision pour dépréciation des titres de participation dans la société SDA ZITOUNA I	-	65 421	-
Reprise sur provision pour dépréciation des titres SDA ZITOUNA I (*)	-	-	1 000 000
Total	1 550 864	717 167	4 075 871

(*) 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. Ce produit n'a pas été pris en compte lors de l'arrêté comptable au 30 Juin 2012.

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à un montant de 220 505 dinars contre 10 638 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Produits non récurrents	99 693	-	400 001
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

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2012 un montant de 75 485 dinars contre 78 462 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Autres pertes (*)	-	-	1 452 033
Pertes sur créances irrécouvrables	8 442	33 812	38 035
Différences de règlement et débours	4 356	105	13 454
Pénalités de retard	62 687	44 545	69 999
Total	75 485	78 462	1 573 522

(*) Il s'agit des pertes subies par la société ENNAKL Automobiles lors des événements survenus en Tunisie courant le mois de janvier 2011. C'est le prix de revient des 20 unités du stock des véhicules neufs (8 voitures PORSCHE et 12 voitures SEAT) non récupérable qui ont été volées ou incendiées.

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2012 un montant de 1 111 225 dinars contre 1 479 887 dinars au 30/06/2011 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés			
En dinar Tunisien	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Charge d'impôt exigible	1 107 517	1 664 549	3 509 820
Charge d'impôt différée	3 707	(184 662)	480 246
Total	1 111 225	1 479 887	3 990 067

4.12. Résultat 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 :

Résultat par action			
En dinar Tunisien	30/06/2012	30/06/2011	Décembre 2011
Résultat net	4 915 168	6 278 835	15 809 366
Résultat net attribuables aux actions ordinaires	4 915 168	6 278 835	15 809 366
Nombre moyen d'actions ordinaire en circulation	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat par action	0,164	0,209	0,527

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

A l'attention des actionnaires de la société

« ENNAKL »

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers ci-joints, de la société « ENNAKL », arrêtés au 30 Juin 2012 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

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

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

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.

Opinion

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 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 au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne..

Tunis, 30 Aout 2012

Noms et signatures des Commissaires aux Comptes :

FMBZ KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

BAC
Kaïs FEKIH
Managing Partner

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**AMEN BANK**

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Nouredine HAJJI et M.Fayçal DERBEL.

Bilan
Arrêté au 30.06.2012
(Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	30-juin 2012	30-juin 2011	31-déc 2011
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1) 192 845	267 825	150 593
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2) 277 971	186 373	263 939
AC3	Créances sur la clientèle	(1-3) 4 693 688	3 992 547	4 285 124
AC4	Portefeuille titres commercial	(1-4) 220 564	147 788	210 047
AC5	Portefeuille d'investissement	(1-5) 402 220	438 335	443 839
AC6	Valeurs immobilisées	(1-6) 109 626	105 807	107 968
AC7	Autres actifs	(1-7) 64 067	110 454	54 679
TOTAL ACTIFS		5 960 982	5 249 129	5 516 189
PA1	Banque Centrale	(2-1) 372 537	378 789	576 461
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	(2-2) 180 876	144 301	151 009
PA3	Dépôts de la clientèle	(2-3) 4 292 115	3 632 837	3 712 487
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	(2-4) 564 346	493 182	581 642
PA5	Autres passifs	(2-5) 80 673	191 523	52 330
TOTAL PASSIFS		5 490 547	4 840 632	5 073 929
CP1	Capital	100 000	100 000	100 000
CP2	Réserves	327 850	277 255	277 326
CP4	Autres capitaux propres	423	423	423
CP5	Résultats reportés	1	1	1
CP6	Résultat de la période	42 161	30 818	64 510
TOTAL CAPITAUX PROPRES		(3) 470 434	408 497	442 260
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 960 982	5 249 129	5 516 189

Etat des engagements Hors Bilan
Arrêté au 30.06.2012
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	30-juin 2012	30-juin 2011	31-déc 2011
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
HB 01- Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1)	1 048 301	679 084	875 341
HB 02- Crédits documentaires	(4-2)	265 480	152 547	197 802
HB 03- Actifs donnés en garantie		454 915	378 000	567 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 768 696	1 209 631	1 640 143
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES</u>				
HB 04- Engagements de financement donnés		434 583	452 444	348 880
HB 05- Engagements sur titres		2 024	1 049	1 049
TOTAL ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES		436 606	453 493	349 929
		(4-3)		
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS</u>				
HB 06- Engagements de financement reçus		26 468	18 967	31 117
HB 07- Garanties reçues	(4-4)	840 282	770 458(*)	776 256
TOTAL ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS		866 750	792 991	807 373

(*) Le chiffre de 30/06/2011 a été retraité pour les besoins de comparabilité.

Etat de résultat
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	du 1 ^{er} janvier au		
		30-juin-12	30-juin-11	31-déc-2011
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		194 102	175 280	347 678
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1) 141 665	134 058	259 330
PR2	Commissions perçues	(5-2) 26 039	19 286	43 778
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3) 13 135	8 224	19 290
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4) 13 263	13 712	25 280
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		(92 585)	(87 952)	(176 662)
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5) (90 094)	(86 084)	(172 092)
CH2	Commissions encourues	(2 491)	(1 868)	(4 570)
PRODUIT NET BANCAIRE		101 517	87 328	171 016
PR5/CH4	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	(5-6) (21 635)	(20 145)	(28 544)
PR6/CH5	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(5-7) (214)	(713)	238
PR7	Autres produits d'exploitation	994	798	1 793
CH6	Frais de personnel	(5-8) (26 211)	(25 674)	(52 631)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8) (6 213)	(5 152)	(12 910)
CH8	Dotations aux amortissements	(5-8) (2 390)	(2 269)	(5 473)
RESULTAT D'EXPLOITATION		45 847	34 173	73 489
PR8/CH9	Solde en gain/pertes provenant des autres éléments ordinaires	(5-9) 238	225	256
CH11	Impôt sur les sociétés	(3 924)	(3 580)	(9 235)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		42 161	30 818	64 510
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		42 161	30 818	64 510
Effet net d'impôt des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		42 161	30 818	64 510
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en dinars)		(5-10) 2,108	1,540	3,225
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en dinars)		(5-10) 2,108	31,540	63,225

Etat de flux de trésorerie
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

	Notes	du 1 ^{er} janvier au		
		30-juin 2012	30-juin 2011	31-déc 2011
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		173 538	162 540	308 587
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(92 017)	(104 197)	(158 544)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		7 491	1 008	(8 157)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(429 521)	(300 022)	(591 391)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		577 116	150 163	197 135
Titres de placements		(3 941)	(2 836)	(56 136)
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		(25 788)	(22 737)	(56 874)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		35 474	14 188	(76 296)
Impôt sur le bénéfice		(25 717)	(8 614)	(5 728)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u>		216 635	(110 507)	(447 404)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		16 415	13 569	27 872
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		37 818	(5 441)	(13 386)
Acquisition / cessions sur immobilisations		(3 940)	(6 467)	(12 059)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES/AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u>		50 293	1 660	2 427
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6-3)			
Émission d'emprunts		-	-	50 000
Remboursement d'emprunts		(4 846)	(6 524)	(19 253)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(10 505)	11 711	61 202
Dividendes versés et autres distributions		(13 987)	(14 121)	(14 050)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES/AFFECTES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>		(29 338)	(8 934)	77 899
Incidence des variations des taux de change / liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		237 590	(117 781)	(367 078)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(436 607)	(69 529)	(69 529)
<u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u>	(6-4)	(199 017)	(187 310)	(436 607)

Notes aux états financiers 30 juin 2012

I. PRESENTATION DE LA BANQUE

Amen Bank est une société anonyme au capital de 100.000.000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et modifiée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006.

Le siège social de la banque est sis à l'avenue Mohamed V, 1002, Tunis.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social est divisé en 20.000.000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, réparties comme suit:

Actionnaires	Montant	Pourcentage
Actionnaires Tunisiens	98 882	99%
Actionnaires Etrangers	1 118	1%
Total	100 000	100%

II. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2012 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25). Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1 Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1.2 Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 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.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et 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 en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 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.

Classe 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 Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 15 KDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables. Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants:

- Actifs incertains : 20%
- Actifs préoccupants : 50%
- Actifs compromis : 100%.

Pour les engagements inférieurs à 15 KDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 15 KDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce compte tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de l'Etat tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;
- Les hypothèques maritimes dûment enregistrées.

Pour les besoins de l'arrêté des états financiers au 30 juin 2012, la dotation aux provisions sur les engagements au titre du 1^{er} semestre a été déterminée de façon forfaitaire pour un montant de 17 749 KDT.

1.3 Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4 Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux-ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont

comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1.5 Provisions à caractère général, classification des créances et réservation d'agios :

1.5.1 Provisions collectives :

En application de la circulaire aux banques N° 2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a comptabilisé en résultat de l'exercice 2011 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991 pour un montant de 21 066 KDT. Ces provisions ont été déterminées en appliquant les règles prévues par la note aux établissements de crédit N° 2012-08 du 2 mars 2012.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité;
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1;
- La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2011. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1;
- La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

En 2012 et en application de la circulaire 2012-09 ayant prévu l'obligation de constituer par prélèvement sur les résultats de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, une provision complémentaire de 2 251 KDT a été dotée au cours du 1er semestre 2012. Ainsi, la provision collective constituée par la banque s'élève, au 30 juin 2012, à 23 317 KDT.

1.5.2 Réservation des intérêts :

Le stock des agios débiteurs et intérêts impayés et réservés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire 2011-04 s'élève à **8 107 KDT** au 30 Juin 2012 contre **9 483 KDT** au 31 Décembre 2011

Portefeuille titres

2.1 Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille commercial soit dans la rubrique portefeuille d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Portefeuille d'investissement :

Titres d'investissements

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

Titres de participation

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

2.2 Règles d'évaluation du portefeuille titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.

Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Titres d'investissement

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3 Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations sont constatés en résultat de la période.

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

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

2- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2012 sont déduits du résultat.

3- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2012 sont rajoutées au résultat.

4- Valeurs immobilisées

Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Immeubles réévalués	5%
Agencements, aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	de 10% à 33%
Droit au bail	5%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Terminaux de Paiement Electronique	20%
Coffres forts	4%

Immeubles hors exploitation

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière ; le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individualisée et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

5- Comptabilisation des engagements hors bilan

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

6- Règles de conversion des opérations en devises

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

7- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de juin 2012. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat à fin juin 2012.

8- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV. NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste accuse au 30 juin 2012 un montant de 192 845 KDT contre 150 593 KDT au 31.12.2011 et se décompose comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	40 292	48 728	29 338	10 954	37%
BCT, CCP et TGT	152 553	219 097	121 255	31 298	26%
Total	192 845	267 825	150 593	42 252	28%

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	40 592	49 028	29 638	10 954	37%
Provisions caisse	(300)	(300)	(300)	-	0
Sous total 1	40 292	48 728	29 338	10 954	37%
BCT	152 462	218 705	120 968	31 494	26%
Provisions BCT	(569)	(575)	(569)	-	0%
Sous total 2	151 892	218 130	120 399	31 493	26%
CCP	868	1051	1063	(195)	-18%
Provisions CCP	(207)	(84)	(207)	-	0%
Sous total 3	661	967	856	(195)	-23%
Total	192 845	267 825	150 593	42 252	28%

Il est à noter que certains comptes BCT comportent au 30 juin 2012 plusieurs suspens débiteurs et créditeurs non apurés. Il est à signaler toutefois qu'un effort extrêmement louable a été fourni par le comité de suivi de l'apurement des suspens signalés sur les comptes BCT devises.

Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2012 un montant de 277 971 KDT contre 263 939 KDT au 31.12.2011 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
	2	1	1	n	
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	70 564	47 816	59 900	10 664	18%
Prêts aux établissements bancaires	50 792	9 340	39 330	11 462	29%
Créances rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	14	(2)	12	2	18%
Provisions sur les correspondants	(225)	(521)	(225)	-	0%
Total créances sur les établissements bancaires	121 145	56 633	99 017	22 128	22%
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	19 052	10 691	16 641	2 411	14%
Prêts aux établissements financiers	137 997	118 584	147 253	(9 256)	-6%
Créances rattachées sur les prêts aux établissements financiers	(223)	465	1 028	(1 251)	122%
Total créances sur les établissements financiers	156 826	129 740	164 922	(8 096)	-5%
Total	277 971	186 373	263 939	14 032	5%

Il est à noter que certains comptes de correspondants comportent au 30 juin 2012 plusieurs suspens débiteurs et créditeurs non apurés.

Note 1.3: Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Comptes débiteurs de la clientèle (1)	765 274	718 049	649 930	115 344	18%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	3 628 189	3 006 562	3 337 329	290 860	9%
Crédits sur ressources spéciales (3)	300 226	267 936	297 865	2 361	1%
Total (*)	4 693 688	3 992 547	4 285 124	408 564	10%

Il est à noter qu'une différence négative constatée entre l'encours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification.

Le stock de provision et d'agios réservés ont été en totalité présenté en déduction de la sous rubrique (2).

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30 juin 2012 comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Comptes débiteurs de la clientèle	755 505	710 328	637 272	118 233	19%
Créances rattachées/Comptes débiteurs de la clientèle	9 769	7 721	12 658	(2 889)	-23%
Total	765 274	718 049	649 930	115 344	18%

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	3 342 494	2 757 245	3 067 727	274 767	9%
Autres concours à la clientèle en devises	285 695	249 317	269 602	16 093	6%
Total	3 628 189	3 006 562	3 337 329	290 860	9%

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Créances sur ressources budgétaires	6 666	8 355	6 402	264	4%
Créances sur ressources extérieures	293 560	259 581	291 463	2 097	1%
Total	300 226	267 936	297 865	2 361	1%

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

Note 1.4: Portefeuilles titres commercial

Cette rubrique accuse au 30 juin 2012 un solde de 220 564 KDT contre un solde de 210 047 KDT au 31.12.2011 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Titres de transaction	3 831	-	3 975	-144	-4%
Bons de Trésor	3 831	-	3 975	(144)	-4%
Titres de placement	216 733	147 788	206 072	10 661	5%
Titres à revenu fixe	214 205	146 062	204 007	10 198	5%
Bons de Trésor	158 636	125 355	163 092	(4 456)	-3%
Emprunts obligataires	50 659	17 973	33 730	16 929	50%
Créances rattachées	4 909	2 734	7 185	(2 276)	-32%
Titres à revenu variable	2 528	1 726	2 065	463	22%
Actions	2 702	1 875	2 239	463	21%
Provisions pour dépréciation des actions	(174)	(149)	(174)	-	
Total	220 564	147 788	210 047	10 517	5%

Il est à préciser qu'aucun transfert de titres entre les différentes catégories n'a eu lieu en 2012. La subdivision des actions, selon qu'elles soient ou non cotées se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Actions cotées	2 493	1 666	2 030	463	23%
Actions non cotées	209	209	209	-	-
Total	2 702	1 875	2 239	463	21%

Note 1.5: Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30 juin 2012 un solde de 402 220 KDT contre 443 839 KDT au 31.12.2011. Son détail se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Titres d'investissement (1)	241 396	300 467	288 482	(47 086)	-16%
Titres de participation (2)	21 243	14 838	20 993	250	1%
Parts dans les entreprises associées (3)	78 705	65 148	74 462	4 243	6%
Parts dans les entreprises liées (4)	8 079	7 785	8 078	1	0%
Participation avec convention en rétrocession (5)	52 797	50 097	51 824	973	2%
Total	402 220	438 335	443 839	(41 619)	-9%

Il est à noter qu'aucun transfert de titres entre les différentes catégories n'a eu lieu au premier semestre de 2012.

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Bons de Trésor	102 667	132 909	134 857	(32 190)	-24%
Fonds gérés	125 115	115 366	138 169	(13 054)	-9%
Encours brut des fonds gérés	126 678	117 234	139 732	(13 054)	-9%
Provisions sur fonds gérés	(1 563)	(1 868)	(1 563)	-	
Obligations	13 613	52 192	15 456	(1 843)	-12%
Obligations brutes	13 883	52 462	15 726	(1 843)	-12%
Provisions sur obligations	(270)	(270)	(270)	-	
Total	241 396	300 467	288 482	(47 086)	-16%

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Titres de participation	28 119	21 891	27 869	250	1%
Provisions sur titres de participation	(6 876)	(7 053)	(6 876)	-	-
Total	21 243	14 838	20 993	250	1%

La subdivision des titres de participation, selon qu'ils soient ou non cotés se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Titres cotés	6 692	6 692	6 692	-	-
Titres non cotés	21 427	14 915	21 177	250	1%
Titres de participation	28 119	21 607	27 869	250	1%

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Parts dans les entreprises associées	73 908	64 813	73 088	820	1%
Créances rattachées	6 105	1 707	2 682	3 423	128%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(1 308)	(1 372)	(1 308)	-	-
Total	78 705	65 148	74 462	4 243	6%

La subdivision des parts dans les entreprises associées selon qu'elles soient ou non cotées se présente comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Titres cotés	24 278	19 214	24 101	177	1%
Titres non cotés	49 630	45 599	48 987	643	1%
Parts dans les entreprises associées	73 908	64 813	73 088	820	1%

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Parts dans les entreprises liées	9 986	9 985	9 986	-	0%
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(1 907)	(2 200)	(1 907)	-	0%
Total	8 079	7 785	8 079	-	0%

(5) Titres en rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Participation avec convention en rétrocession	48 100	46 087	47 917	183	0%
Créances rattachées	5 297	4 610	4 507	790	18%
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(600)	(600)	(600)	-	0%
Total	52 797	50 097	51 824	973	2%

Note 1.6: Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30 juin 2012 un solde de 109 626 KDT contre un solde de 107 969 KDT au 31.12.2011 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Immobilisations incorporelles	1 091	679	1 083	8	1%
Immobilisations incorporelles	5 457	4 504	5 349	108	2%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(4 183)	(3 641)	(4 082)	(101)	2%
Provision sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	-	0
Immobilisations corporelles	101 869	97 064	103 304	(1 435)	-1%
Immobilisations corporelles	152 062	145 511	151 322	740	0%
Amortissement des immobilisations corporelles	(50 193)	(48 447)	(48 018)	(2 175)	5%
Immobilisations encours	6 666	8 064	3 582	3084	86%
Immobilisations encours	7 536	8 934	4 452	3084	69%
Provision sur immobilisations encours	(870)	(870)	(870)	-	0
Total	109 626	105 807	107 969	1 657	2%

(1) Aucune garantie ou sûreté n'est consenties à des tiers sur les immobilisations de la banque.

(2) Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtées à être cédées totalisent au 30 juin 2012 un montant de 21 661 KDT.

Note 1.7: Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30 juin 2012 un montant de 64 067 KDT contre un montant de 54 679 KDT au 31.12.2011 et se détaillant comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	15 720	66 888	14 184	1 536	11%
<i>Comptes d'attente</i>	<i>15 414</i>	<i>66 779</i>	<i>14 192</i>	<i>1 222</i>	<i>9%</i>
Comptes d'attente de la salle de marché	24 943	76 360	15 136	9 807	65%
Comptes d'attente de la compensation	(9 089)	(9 397)	1 121	(10 210)	-911%
Autres comptes d'attente	(440)	(184)	(2 065)	1 625	-79%
<i>Comptes de régularisation</i>	<i>306</i>	<i>109</i>	<i>(8)</i>	<i>314</i>	<i>-3925%</i>
Autres	48 347	43 566	40 495	7 852	19%
Stock de matière, fourniture et timbres	708	574	938	(230)	-25%
Etat, impôts et taxes	3 480	3 895	1 569	1 911	122%
Allocations familiales	271	446	282	(11)	-4%
Dépôts et cautionnements	117	117	117	(0)	0%
Opérations avec le personnel	38 108	28 980	34 635	3 473	10%
Débiteurs divers	(565)	527	1 728	(2 293)	-133%
Créances sur l'Etat	1 951	2 280	1 976	(25)	-1%
Autres	4 277	4 962	(750)	5 027	-670%
Total Autres Actifs	64 067	110 454	54 679	9 388	17%

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Provision sur comptes d'attente et de régularisation	9 277	9 276	9 405	(128)	-1%
Provision sur comptes d'attente de la compensation	8822	8 732	8 950	(128)	-1%
Provision sur autres comptes d'attente	455	544	455		0%
Provision sur autres comptes de la rubrique AC7	19 300	19 524	19 171	129	1%
Provision sur opérations avec le personnel	610	610	610	-	-
Provision sur débiteurs divers	2 943	3 270	2 943	-	-
Provisions sur autres comptes	15 747	15 643	15 618	129	1%
Total	28 577	28 800	28 576	1	-

Il est à noter que la rubrique AC7 comporte des comptes non justifiés. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas encore été achevés. La situation au 30 juin 2012 se présente comme suit:

Libellé	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Comptes de virements devises en instance d'imputation	36 074	32 245	33 287
Comptes opérations de compensation	(625)	(2 481)	(971)
Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir	109	118	110
Comptes effets à l'encaissement	(1 476)	(1 346)	(1 819)
Compte en attente et de régularisation provisionné à hauteur de 100%	8 929	8 310	8 947
Les comptes de position et de contre valeur de position de change bilan pour les opérations de change au comptant	1 003	(52)	189
Comptes devises en instance d'affectation	(2 564)	44 115	(24 263)
Escompte chèques TPE et factures provisionné à hauteur de 100%	(148)	175	233
Comptes dinars en instance d'affectation	(8 565)	-	6 111
Comptes de déséquilibre balance	17	17	16
Comptes "allocations familiales à récupérer	215	327	231
Compte "Virement valeur mobilière	-	-	996
Intérêts sur billets de trésorerie	387	858	877
Cartes de paiement monétiques	620	343	757
Compensation effets à rejeter	(561)	2 818	(406)
Prélèvement factures STEG	739	243	320
Imputation du solde des billets de trésorerie	-	-	(300)
Divers effets domiciliés à non caisses	222	299	290
Autres comptes d'actifs non justifiés	3 274	1 903	635
Autres comptes Personnel présentés au niveau des comptes autres actifs	135	1 909	87
Autres comptes Impôts et taxes présentés au niveau des comptes autres actifs	47	246	42

Par ailleurs, les comptes relatifs aux opérations de SWAP de change sont aussi en cours de justification.

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2.1: Banque Centrale de Tunisie

Le solde de cette rubrique est uniquement composé des emprunts auprès de la Banque Centrale de Tunisie.

Note 2.2: Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30 juin 2012 un solde de 180 876 KDT contre un solde de 151 009 KDT au 31.12.2011 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	176 747	142 937	150 328	26 419	18%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	4 129	1 364	681	3 448	506%
Total	180 876	144 301	151 009	29 867	20%

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Avoirs des établissements bancaires	49 136	24 584	10 956	38 180	348%
Emprunts auprès des établissements bancaires	127 611	118 353	139 372	(11 761)	-8%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	176 747	142 937	150 328	26 419	18%

Note 2.3: Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30 juin 2012 un solde de 4 292 115 KDT contre un solde de 3 712 487 KDT au 31.12.2011 et se décomposent comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Dépôts à vue	1 267 995	1 144 411	1 104 383	163 612	15%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	3 024 120	2 488 426	2 608 104	416 016	16%
Total	4 292 115	3 632 837	3 712 487	579 628	16%

Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Epargne	650 307	545 904	620 339	29 968	5%
Dépôts à terme	2 273 015	1 872 556	1 913 093	359 922	19%
Dépôts à terme en dinars	2 029 712	1 681 252	1 697 951	331 761	20%
Dettes rattachées sur dépôts à terme en dinars	6 931	6 630	9 489	(2 558)	-27%
Dépôts à terme en devises	235 356	184 205	205 177	30 179	15%
Dettes rattachées sur dépôts à terme en devises	1 015	469	476	539	113%
Autres sommes dues à la clientèle	100 798	69 966	74 672	26 126	35%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	3 024 120	2 488 426	2 608 104	416 016	16%

Note 2.4: Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 564 346 KDT contre 581 642 KDT au 31.12.2011 se détaille comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Emprunts matérialisés	234 608	202 731	241 698	(7 090)	-3%
Ressources spéciales	329 738	290 451	339 944	(10 206)	-3%
Total	564 346	493 182	581 642	(17 296)	-3%

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Emprunts matérialisés	227 326	195 998	236 660	(9 334)	-4%
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	7 282	6 733	5 038	2 244	45%

Total	234 608	202 731	241 698	(7 090)	-3%
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------

Le solde des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Ressources budgétaires	5 139	4 279	4 846	293	6%
Ressources extérieures	324 599	286 172	335 098	(10 499)	-3%
Total	329 738	290 451	339 944	(10 206)	-3%

Note 2.5: Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30 juin 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Provisions pour passifs et charges	6 343	4 143	6 343	0	0%
Comptes d'attente et de régularisation	74 330	187 380	45 987	28 343	62%
<i>Comptes d'attente</i>	<i>2 144</i>	<i>63 105</i>	<i>(215)</i>	<i>2 359</i>	<i>-1097%</i>
<i>Comptes de régularisation</i>	<i>(3)</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>	<i>0</i>	<i>-4%</i>
<i>Créditeurs divers</i>	<i>57 335</i>	<i>115 661</i>	<i>38 763</i>	<i>18 572</i>	<i>48%</i>
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	21 389	91 271	13 023	8 366	64%
Dépôts du personnel	4 286	3 189	3 859	427	11%
Charges à payer	31 660	21 201	21 881	9 779	45%
<i>Etat, impôts et taxes</i>	<i>14 088</i>	<i>7 855</i>	<i>6 678</i>	<i>7 410</i>	<i>111%</i>
<i>Autres</i>	<i>766</i>	<i>761</i>	<i>764</i>	<i>2</i>	<i>0%</i>
Total Autres passifs	80 673	191 523	52 330	28 343	54%

Il est à noter que la rubrique PA5 comporte des comptes non justifiés. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas encore été achevés. La situation au 30 juin 2012 se présente comme suit :

Libellé	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Fournisseurs à régler	1 544	861	1 097
Trésor tunisien amendes perçues / chèques impayés	556	554	559
Comar remboursement frais médical	108	108	108
Créditeurs divers	(107)	1 317	(107)
Versement a valoir / prêts contentieux	(1 472)	75	(1 285)
Les comptes 186 "virement reçu"	1 481	79	(652)
Les comptes de primes d'assurance/cartes monétiques	289	248	266
Commissions/garantie de l'État crédits banque mondiale	708	472	665
Le compte "Hayett cotisation assurance groupe"	(1)	-	205
Le compte compensation monétique	(672)	(920)	(672)
Intérêts à recevoir/crédit consommable par prélèvement	228	76	137
Commissions perçus d'avance/ billets de trésorerie	63	232	125
Versement sicav amen	2 035	394	102
C.C.P faveur divers bénéficiaires	74	74	74

Par ailleurs, certains comptes afférents à la rubrique autres passifs, dont d'autres comptes de personnel sont en cours de justification.

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2012 à 100 000 KDT composé de 20.000.000 actions ordinaires de 5 dinars chacune libérée en totalité.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Réserve légale	Réserves à régime spéciale et réinvestissement	Réserves extraordinaires	Primes d'émission	Modifications comptables	Fonds social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31/12/2011	100 000	10 189	57 890	139 574	57 850	(8 560)	20 382	423	2	64 510	442 260
<i>Affectation du résultat 2011</i>											
Réserves			46 763	1 646						(48 409)	-
Dividendes										(14 000)	(14000)
Fonds social et de retraite							2 100			(2 100)	-
Report à nouveau									1	(1)	-
<i>Autres mouvements sur les Capitaux Propres</i>											
Mouvements sur fond social							13				13
Résultat de l'exercice 2012										42 161	42 161
Capitaux Propres au 30/06/2012	100 000	10 189	104 653	141 220	57 850	(8 560)	22 495	423	3	42 161	470 434

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4.1: Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2012 à 1 048 301 KDT contre 875 341 KDT au 31.12.2011 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Cautions	598 037	410 155	391 293	206 744	53%
Avals	442 315	262 753	476 572	(34 257)	-7%
Autres garanties données	7 949	6 176	7 476	473	6%
Total	1 048 301	679 084	875 341	172 960	20%

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2012 comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Cautions en faveur des banques	122 225	115 036	115 501	6 724	6%
Cautions en faveur des établissements financiers	21 676	11 586	11 586	10 090	87%
Cautions en faveur de la clientèle	454 136	283 533	264 206	189 930	72%
Total	598 037	410 155	391 293	206 744	53%

La ventilation des cautions, avals et autres garanties données par nature de la relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Cautions en faveur des banques	-	-	122 225	122 225
Cautions en faveur des établissements financiers	-	21 676	-	21 676
Cautions en faveur de la clientèle	-	-	454 136	454 136
Total	-	21 676	576 361	598 037

L'encours des avals se détaille au 30.06.2012 comme suit :

Description	30.06.2012	31.12.2011	Variation	%
Avals en faveur des banques locales	223 050	225 000	(1 950)	-1%
Avals en faveur de la clientèle	219 265	251 572	(32 307)	-13%
Total	442 315	476 572	(34 257)	-7%

Note 4.2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 197 802 KDT au 31.12.2011 à 265 480 KDT au 30.06.2012 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Crédits documentaires import	239 259	139 180	192 642	46 617	24%
Crédits documentaires export	26 221	13 367	5 160	21 061	408%
Total	265 480	152 547	197 802	67 678	34%

Les crédits documentaires import sont en cours de justification.

La ventilation des crédits documentaires selon la nature des parties avec lesquelles les opérations sont conclues se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Credoc import	-	734	238 525	239 259
Credoc export	-	-	26 221	26 221
	-	734	264 746	265 480

Note 4.3: Engagements Donnés

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2012 à 436 606 KDT contre 349 929 KDT au 31.12.2011 et se détaille comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Engagements de financement donnés	434 583	452 444	348 880	85 703	25%
Engagements sur titres	2 024	1 049	1 049	975	93%
Total	436 607	453 493	349 929	86 678	25%

La ventilation des engagements de financements donnés selon la nature de la relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres
Engagements de financement donnés	-	-	434 583
Engagements sur titres	-	-	2 024
Total	-	-	436 607

Note 4.4: Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2012 à 840 282 KDT contre 776 256 KDT au terme de l'exercice 2011. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Les chiffres des garanties reçues tels que présentés dans le hors bilan au 30/06/2011 ont été rectifiés pour refléter l'encours des garanties admises et ce dans la limite de l'engagement.

5- Notes explicatives sur l'état de résultat

Note 5.1: Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré au premier semestre 2012 un total de 141 665 KDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	4 449	3 682	7 174	767	21%
Opérations avec la clientèle	130 889	124 428	239 654	6 461	5%
Autres intérêts et revenus assimilés	6 327	5 948	12 502	379	6%
Total	141 665	134 058	259 330	7 607	6%

Note 5.2: Commissions perçues

Les produits de commissions ont totalisé un montant de 26 039 KDT au titre du premier semestre 2012 et se détaillent comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	12 519	8 991	21 015	3 528	39%
Opérations sur placement et titres	1 761	1 792	3 535	(31)	-2%
Opérations de change	717	541	1 181	176	33%
Opérations de commerce extérieur	2 036	1 610	3 432	426	26%
Gestion, étude et engagement	5 168	3 591	8 287	1 577	44%
Opérations monétiques	2 945	2 122	4 882	823	39%
Banque directe	585	426	994	159	37%
Autres commissions	308	213	452	95	45%
Total	26 039	19 286	43 778	6 753	35%

Note 5.3: Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre 2012 un total de 13 135 KDT et se détaille comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	1 271	12	65	1 259	10492%
Gain net sur titres de placement	5 252	3 359	7 314	1 893	56%
Gain net sur opérations de change	6 612	4 853	11 911	1 759	36%
Total	13 135	8 224	19 290	4 911	60%

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	5 214	3 301	7 118	1 913	58%
Intérêts et revenus assimilés sur les titres à revenu fixe	5 214	3 301	7 118	1 913	58%
Moins values de cession (Rev F)	-	-	-	-	-
Titres de placement à revenu variable	38	58	196	(20)	-34%
Dividendes sur les titres de placement	35	13	25	22	169%
Plus values de cession (Rev V)	3	45	196	(42)	-93%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	(38)	-	-
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	13	-	-
Moins values de cession (Rev V)	-	-	-	-	-
Total	5 252	3 359	7 314	1 893	56%

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	1 147	727	1 576	(429)	-27%
Gain net sur opérations de change sur factures	14	202	481	(467)	-97%
Gain net sur opérations de change en compte	5 437	3 906	9 820	(4 383)	-45%
Gain sur position Delta	-	-	-	-	-
Gain net sur opérations Western Union	14	18	34	(20)	-59%
Total	6 612	4 853	11 911	(5 299)	-44%

Note 5.4: Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre 2012 un montant de 13 263 KDT contre 13 712 KDT au titre du premier semestre 2011. Les revenus du portefeuille d'investissement se détaillent comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	5 953	7 162	16 537	(10 584)	-64%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations, entreprises liées, entreprises associées et co-entreprises	6 351	5 393	6 116	235	4%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec conventions de rétrocession	959	1 157	2 627	(1 668)	-63%
Total	13 263	13 712	25 280	(12 017)	-48%

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables	3 720	4 398	8 845	(5 125)	-58%
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	1 920	1 202	5 118	(3 198)	-62%
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires	313	1 562	2 574	(2 261)	-88%
Total	5 953	7 162	16 537	(10 584)	-64%

Note 5.5: Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au 30 juin 2012 un montant de 90 094 KDT. Le détail se présente comme suit :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	9 242	8 282	17 977	960	12%
Opérations avec la clientèle	64 806	63 315	125 048	1 491	2%
Emprunts et ressources spéciales	11 828	11 100	22 642	728	7%
Autres intérêts et charges	4 218	3 387	6 425	831	25%
Total	90 094	86 084	172 092	4 010	5%

(*) Les intérêts encourus et charges assimilés relatifs à des opérations avec la BCT ont été reclassés de la sous rubrique « Autres intérêts et charges » à la sous rubrique « Opérations avec les établissements bancaires et financiers ».

Note 5.6: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre 2012 un montant de 21 635 KDT contre un montant de 20 145 KDT au premier semestre 2011 et se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Dotation nette aux provisions sur créances douteuses	17 749	20 200	809	(2 451)	-12%
Dotation aux provisions collectives	2 251	-	21 066	2 251	
Perte sur créances apurées	1 635	6	4 940	1 629	27150%
Dotation aux provisions pour dépréciation des autres éléments d'actifs et autre risque et charge	-	-	1 798	-	
Recouvrement des créances radiées	-	(61)	(69)	61	-100%
Total	21 635	20 145	28 544	1 490	7%

Note 5.7: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique a enregistré au premier semestre 2012 un montant de 214 KDT contre un montant de 713 KDT au premier semestre 2011 et se présente comme suit:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres	-	800	535	(800)	-100%
Reprise sur provision pour dépréciation des titres	-	(1 808)	(2 382)	1 808	-100%
Plus ou moins values de cession sur titres	214	1 691	1 566	(1 477)	-87%
Etalement de la prime et de la décote sur BTA	-	30	43	(30)	-100%
Total	214	713	(238)	(499)	-70%

Note 5.8: Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires d'exploitation ont totalisé un montant de 34 814 KDT au titre du premier semestre 2012 contre un montant de 33 095 KDT au titre du premier semestre 2011:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Frais de personnel	26 211	25 674	52 631	537	2%
Rémunération du personnel	20 464	20 326	41 203	138	1%
Charges sociales	4 456	4 194	8 650	262	6%
Impôts sur salaires	570	343	1099	227	66%
Autres charges liées au personnel	721	811	1679	(90)	-11%
Charges générales d'exploitation	6 213	5 152	12 910	1 061	21%
Frais d'exploitation non bancaires	2 539	2 617	5 943	(78)	-3%
Autres charges d'exploitation	3 674	2 535	6 967	1 139	45%
Dotation aux amortissements	2 390	2 269	5 473	121	5%
Total	34 814	33 095	71 014	1 719	5%

Note 5.9 : Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit au titre du premier semestre 2012 :

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	Variation	%
Résultat de cession des immobilisations	(26)	-	(191)	26	100%
Impôts et taxes	-	-	(250)	250	0%
Autres résultats exceptionnels	264	225	697	39	17%
Total	238	225	256	(13)	66%

Note 5.10 : Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre 2012 est de 2,108 dinars contre 1,540 dinars au titre du premier semestre 2011:

Description	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Résultat net en KDT	42 161	30 818	64 510
Nombre moyen d'actions	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Résultat de base par action (en DT)	2,108	1,540	3,225

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

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de (436 607) KDT à (199 016) KDT enregistrant une hausse de 237 590 KDT ou (54,42) %. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs à des activités d'exploitation à hauteur de 216 635 KDT provenant des activités d'investissement pour 50 293 KDT et par des flux de trésorerie négatifs affectés à des activités de financement à hauteur de 29 338 KDT.

Le flux positif de trésorerie résulte de la situation où le total des encaissements d'une période est supérieur à celui des décaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6.1 : Flux de trésorerie affectés à des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 216 635 KDT au 30 juin 2012.

Il s'explique notamment par:

Flux nets positifs:

- Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 81 521KDT;
- La variation des dépôts de la clientèle nets des retraits pour 577 116 KDT.
- La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 7 491 KDT ;
- Les flux de trésorerie provenant des autres activités d'exploitation 35 474 KDT.

Flux nets négatifs:

- La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 429 521 KDT;
- Les décaissements nets sur titres de placement pour 3 941 KDT;
- Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers, pour 25 788 KDT;
- Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 25 717 KDT.

Note 6.2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement sont établis à 50 293 KDT au 30 juin 2012.

Il s'explique notamment par les encaissements au titre des intérêts et dividendes sur portefeuille titres d'investissement pour 16 415 KDT, ainsi que par les encaissements au titre du portefeuille d'investissement pour 37 818 KDT compensés par des acquisitions nettes sur immobilisations pour 3 940 KDT.

Note 6.3 : Flux de trésorerie affectés aux activités de financement.

Ces flux nets négatifs de 29 338 KDT proviennent principalement du remboursement des emprunts obligataires pour 4 846 KDT, de la baisse des ressources spéciales pour 10 505 KDT et du règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 13 987 KDT.

Note 6.4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires et financiers, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2012 à (199 016) KDT et ce compte tenu notamment à des besoins de financement inhérents aux flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation.

Etat de rapprochement entre le solde des liquidités et équivalents de liquidités avec les rubriques des états financiers :

<u>Libellé</u>	<u>30/06/2012</u>
<u>ACTIF</u>	<u>354 397</u>
AC 01 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	192 845
AC 02 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	157 721
AC 02 -a Créances sur les établissements bancaires	121 145
En dinars	-
En devise	121 145
AC 02- b Créances sur les établissements financiers	36 575
Sur les société de leasing	30 951
Sur les société de factoring	5 624
AC 04-a TITRES DE TRANSACTION	3 831
<u>PASSIF</u>	<u>553 413</u>
PA 01: BANQUE CENTRALE, C.C.P	372 537
PA 02 : DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	180 876
PA 02-a Etablissements bancaires	176 747
PA 02-b Etablissements financiers	4 129
Liquidités et équivalents de liquidités	(199 016)
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE (Etat de flux)	(199 016)

7- Autres notes

Note 7-1: Passifs éventuels

En 2010 et 2011 La banque a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2008 et 2009. Le résultat de la vérification, notifié à la banque, est de 28,4 millions de Dinars. Ces redressements ont été effectués sur la base d'une interprétation administrative non opposable. Ils concernent notamment le poste réinvestissement exonéré. Dans ses réponses, la banque a démontré qu'elle s'est conformée strictement à la législation en vigueur en ce qui concerne le chef de redressement précité. Malgré que les résultats de la vérification fiscale ne sont pas fondées juridiquement, la banque a constitué une provision de 2,2 millions de Dinars. Par ailleurs, la dette fiscale, s'élevant à 0,2 millions de Dinars, inhérente aux chefs de redressement acceptés a été liquidée en totalité en 2012 et impactée sur les états financiers de 2011.

Note 7-2: Note sur la liquidité

L'assèchement de la liquidité a commencé à être ressenti dès les premiers mois de l'année 2011, avec tout d'abord une tendance assez expliquée de thésaurisation.

Ensuite, l'avènement des revendications sociales des grèves et des sit-in a porté un coup dur à la trésorerie des entreprises et plus particulièrement publiques. Parallèlement, des mouvements d'arrêts de travail a touché les dépôts collectés auprès des institutionnels. De même la baisse de l'activité et l'arrêt des opérations de collecte de fonds a réduit substantiellement la liquidité au niveau des caisses sociales. Ces effets conjugués ont entraîné la détérioration du ratio de liquidité à un niveau inférieur au minimum réglementaire. Au titre du premier semestre 2012, le ratio de liquidité s'est établi à 69,2% contre 65,5% à la fin du premier semestre 2011. Pour palier à ces contraintes majeures, Amen Bank a mis en place un plan d'action comportant notamment : l'adossement des crédits à moyen et long terme aux ressources spéciales adaptées, la réduction du poids des gros tickets et l'amélioration des placements longs, le suivi minutieux de l'évolution des petits déposants par agence et par zone et le coaching journalier des exploitants, la mobilisation des dépôts en devise, l'optimisation de la gestion des appels d'offres, le lancement d'un emprunt obligataire 2012 subordonné et l'activation du déblocage des lignes extérieurs.

Note 7.3 : Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil de Surveillance du 30/07/2012. En conséquence, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

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

Messieurs les actionnaires de l'AMEN BANK

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'AMEN BANK arrêtés le 30 juin 2012 et faisant apparaître un total du bilan de **5 960 982 KDT** et un résultat net bénéficiaire de **42 161 KDT**.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2012, ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Justification de l'avis avec réserves

- Ainsi qu'il est indiqué dans les notes aux états financiers (notes explicatives 1.1, 1.2, 1.3, 1.7, 2.5 et 4.2), certains comptes d'actifs, de passifs et de hors bilan, notamment des comptes d'attente, des comptes de liaison et de régularisation, les comptes BCT et correspondants et des comptes en devises, font apparaître des sursus à la fois débiteurs et créditeurs et des écarts non justifiés. La banque a

engagé un travail d'analyse et de justification qui n'est pas encore clôturé. Nos procédures ne nous ont pas permis de conclure, au stade actuel d'avancement des travaux d'apurement, que les provisions constituées suffisent pour couvrir les risques de perte liés à ces comptes.

- Les dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille créances nettes des reprises, comptabilisées par la banque au titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 17,749 millions de Dinars. Ce montant n'a pas fait l'objet d'affectation individualisée sur la base d'une revue détaillée de la classification des créances. Sur la base de nos travaux, rien n'indique que le montant ainsi comptabilisé soit insuffisant pour couvrir l'aggravation du risque au cours de la période considérée.

Conclusion

A l'exception de l'impact des points ci-dessus mentionnés et 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 d'Amen Bank 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 30 août 2012

**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**

**FINOR
Fayçal DERBEL**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LEASING - TL -

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

La société TUNISIE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF et Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 juin 2012

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
ACTIFS				
Liquidités et équivalents de liquidités	3	<u>2 015 169</u>	<u>2 008 740</u>	<u>603 432</u>
Créances sur la clientèle				
Créances de leasing : Encours Financiers		520 847 831	460 734 845	489 573 289
Moins : provisions		(15 689 558)	(11 743 646)	(14 502 071)
	4	<u>505 158 273</u>	<u>448 991 199</u>	<u>475 071 218</u>
Créances de leasing : Impayés		20 783 467	18 542 902	21 423 884
Moins : provisions et produits réservés		(13 864 889)	(12 123 894)	(14 059 751)
	5	<u>6 918 578</u>	<u>6 419 008</u>	<u>7 364 133</u>
Intérêts constatés d'avance		(2 855 627)	(2 604 362)	(2 670 354)
Total des créances sur la clientèle		<u>509 221 224</u>	<u>452 805 845</u>	<u>479 764 997</u>
Portefeuille titres de placement	6	<u>687 110</u>	<u>432 199</u>	<u>733 202</u>
Portefeuille d'investissement				
Portefeuille d'investissement brut		35 062 579	36 159 637	36 820 112
Moins : provisions		(112 386)	(316 655)	(112 386)
Total Portefeuille d'investissement	7	<u>34 950 193</u>	<u>35 842 982</u>	<u>36 707 726</u>
Valeurs immobilisées				
Immobilisations incorporelles		4 737 261	3 745 930	4 599 612
Moins : amortissements		(2 974 620)	(2 481 367)	(2 715 023)
	8	<u>1 762 641</u>	<u>1 264 563</u>	<u>1 884 589</u>
Immobilisations corporelles		12 968 942	5 736 862	6 188 248
Moins : amortissements		(3 372 522)	(2 827 396)	(3 020 286)
	9	<u>9 596 420</u>	<u>2 909 466</u>	<u>3 167 962</u>
Total des valeurs immobilisées		<u>11 359 061</u>	<u>4 174 029</u>	<u>5 052 551</u>
Autres actifs	10	<u>15 692 048</u>	<u>12 112 420</u>	<u>11 898 002</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>573 924 805</u>	<u>507 376 215</u>	<u>534 759 910</u>

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES**PASSIFS****Emprunts et ressources spéciales**

	Notes	30 juin	2011	31 décembre
		2012	2011	2011
Concours bancaires	11	15 842 316	6 890 663	10 755 267
Emprunts et dettes rattachées	12	413 335 920	367 663 379	387 700 960

Total Emprunts et ressources spéciales

	<u>429 178 236</u>	<u>374 554 042</u>	<u>398 456 227</u>
--	--------------------	--------------------	--------------------

Autres Passifs

Dettes envers la clientèle	13	14 811 910	11 131 086	13 187 566
Fournisseurs et comptes rattachés	14	27 655 661	25 199 699	25 669 262
Provisions pour passifs et charges	15	1 107 778	692 782	1 020 732
Autres	16	5 904 490	5 293 605	3 939 498
Impôt différé suite à l'opération de fusion		259 569	-	-

Total des autres Passifs

	<u>49 739 408</u>	<u>42 317 172</u>	<u>43 817 058</u>
--	-------------------	-------------------	-------------------

CAPITAUX PROPRES

Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves		37 758 998	33 868 843	33 868 843
Résultats reportés		14 793 245	16 253 664	16 253 663

Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice

	<u>87 552 243</u>	<u>85 122 505</u>	<u>85 122 506</u>
--	-------------------	-------------------	-------------------

Résultat de la période

	7 454 918	5 382 495	7 364 119
--	-----------	-----------	-----------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

17	<u>95 007 161</u>	<u>90 505 000</u>	<u>92 486 625</u>
----	-------------------	-------------------	-------------------

TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

	<u>573 924 805</u>	<u>507 376 215</u>	<u>534 759 910</u>
--	--------------------	--------------------	--------------------

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
au 30 juin 2012
(Montants exprimés en dinars)

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
PASSIFS EVENTUELS	11 000 000	13 122 673	13 645 888
Cautions, avals et autres garanties données	11 000 000	13 122 673	13 645 888
ENGAGEMENTS DONNES	27 611 191	19 977 000	19 545 778
Engagements de financement en faveur de la clientèle	27 611 191	19 977 000	19 545 778
ENGAGEMENTS RECUS	75 863 089	70 816 184	71 997 315
Garanties reçues	7 672 564	7 896 865	7 672 508
Intérêts à échoir sur contrats actifs	68 190 525	62 919 319	64 324 807
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	8 973 142	33 170 623	6 039 033
Engagements sur titres (*)	6 039 033	7 246 823	6 039 033
Emprunts obtenus non encore encaissés	2 934 109	25 923 800	-

(*) Ce montant se rapporte au contrat de portage en date du 30 décembre 2009 signé entre Tunisie Leasing et Amen Bank en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions et pour un montant de 8 454 613 DT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est remboursable annuellement par septième en contre partie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des deux premières échéances pour un montant global de 2 415 580 DT.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts de crédit bail		21 541 968	20 846 272	41 589 852
Variation des produits réservés		151 409	(527 906)	(1 129 006)
Total du revenu de leasing	18	21 693 377	20 318 366	40 460 846
Autres produits d'exploitation	19	352 901	521 372	859 967
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		22 046 278	20 839 738	41 320 813
CHARGES FINANCIERES NETTES	20	(10 953 091)	(10 975 037)	(21 669 666)
PRODUITS DES PLACEMENTS	21	5 136 019	3 867 931	4 492 736
PRODUIT NET		16 229 206	13 732 632	24 143 883
Charges de personnel	22	(3 017 670)	(2 899 446)	(5 325 990)
Autres charges d'exploitation	23	(2 203 282)	(1 999 138)	(3 753 822)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(1 144 032)	(2 043 167)	(6 126 893)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres		-	86 288	139 681
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	25	(611 833)	(294 627)	(744 966)
Dotations aux provisions pour risques divers	26	(147 937)	(12 274)	(298 225)
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 104 453	6 570 268	8 033 669
Autres gains ordinaires	27	214 194	158 380	621 562
Autres pertes ordinaires		-	(529)	(529)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		9 318 647	6 728 119	8 654 700
Impôt sur les bénéfices	28	(1 863 729)	(1 345 624)	(1 290 581)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		7 454 918	5 382 495	7 364 119
Résultat par action	17	1,065	0,769	1,052

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		Exercice 2011
		2012	2011	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	29	162 036 381	140 834 012	289 236 887
Décaissements pour financement de contrats de leasing	30	(167 011 328)	(117 728 198)	(273 522 427)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	31	(6 161 747)	(5 335 617)	(9 857 878)
Intérêts payés	32	(11 033 271)	(11 024 738)	(20 999 198)
Impôts et taxes payés	33	(543 121)	(995 954)	(2 561 088)
Autres flux de trésorerie	34	2 353 691	2 250 586	3 278 967
		<u>(20 359 394)</u>	<u>8 000 091</u>	<u>(14 424 736)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	(205 389)	(750 700)	(2 107 883)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	8 900	37 519
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(3 063 970)	(3 951 982)	(5 743 273)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	37	490 683	755 475	1 511 272
		<u>(2 778 676)</u>	<u>(3 938 307)</u>	<u>(6 302 365)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	38	(5 947 933)	(5 947 842)	(5 947 842)
Encaissements provenant des emprunts	12	85 370 000	101 000 000	226 630 000
Remboursement d'emprunts	12	(74 759 309)	(78 451 656)	(185 262 683)
Flux liés au financement à court terme	12	14 800 000	(25 300 000)	(24 600 000)
		<u>19 462 758</u>	<u>(8 699 498)</u>	<u>10 819 475</u>
		<u>(3 675 312)</u>	<u>(4 637 714)</u>	<u>(9 907 626)</u>
Variation de trésorerie				
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	39	(10 151 835)	(244 209)	(244 209)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	39	(13 827 147)	(4 881 923)	(10 151 835)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de Tunisie Leasing de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- d'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- d'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007, le 1^{er} janvier 2008, le 1^{er} janvier 2009, le 1^{er} janvier 2010 et le 1^{er} janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrième et cinquième tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur les résultats reportés telle que décidée par l'assemblée générale extraordinaire, réunie en date du 8 juin 2006.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2009 et le 1^{er} janvier 2010, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 68 anciennes pour la première tranche.
- 1 action nouvelle pour 69 anciennes pour la deuxième tranche.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1^{er} janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• Eléments d'actifs apportés	8.106.059
• Passifs grevant les biens apportés	(2.785.084)
	<hr/>
<u>Apport net</u>	DT 5.320.975

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2012 à la somme de 35.000.000 Dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

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.

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

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES****2-1 Base de préparation des états financiers**

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

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisiens (DT).

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

Les actifs et passifs du bilan de la société sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

2-2 Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33%
- Constructions	20 ans	5%
- Constructions sur sol d'autrui	5 ans	20%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	3 ans	33%
- Installations générales	10 ans	10%

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre trois et sept ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, la société enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

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

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

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 (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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.

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, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique 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.

2-4 Dépréciation des créances

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	- (*)
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	- (*)
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

(*) 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 a été 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).

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.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

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.

2-4-2 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définies par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel que modifiée par la circulaire BCT n°99-04.

Les garanties réelles comprennent :

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

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-3 La valeur du matériel en leasing

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

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location étaient 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 |

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de six mois sans que le matériel ne soit vendu.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

2-5 Comptabilisation des revenus

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

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 loyers (principal et intérêts) 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.

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 intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

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

2-6 Portefeuille titres

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.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

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.

2-7 Emprunts

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

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**2-8 Impôts sur les bénéfices**

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

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 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des 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 des contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs et 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 et dans la limite du bénéfice imposable.

2-9 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.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Banques	2 011 591	2 003 518	598 376
- Caisses	3 578	5 222	5 056
<u>Total</u>	<u>2 015 169</u>	<u>2 008 740</u>	<u>603 432</u>

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Créances de leasing (encours financiers)	508 820 849	452 929 558	479 710 983
- Créances échues (valeurs résiduelles échues)	364 684	849 166	357 277
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	11 662 298	6 956 121	9 505 029
<u>Total brut</u>	<u>520 847 831</u>	<u>460 734 845</u>	<u>489 573 289</u>
- Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(13 677 513)	(11 731 601)	(12 490 026)
- Provisions collectives	(2 000 000)	-	(2 000 000)
- Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles	(12 045)	(12 045)	(12 045)
<u>Total des provisions</u>	<u>(15 689 558)</u>	<u>(11 743 646)</u>	<u>(14 502 071)</u>
<u>Soldes nets</u>	<u>505 158 273</u>	<u>448 991 199</u>	<u>475 071 218</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

Solde au 31 Décembre 2011	<u>475 071 218</u>
<u>Additions de la période</u>	
- Investissements	147 922 194
- Relocations	2 034 701
<u>Retraits de la période</u>	
- Remboursement des créances échues	(110 883 072)
- Remboursement anticipé de créances	(5 706 809)
- Remboursement des valeurs résiduelles	(235 162)
- Relocations	(1 857 310)
<u>Provisions de la période</u>	
- Dotations	(2 139 963)
- Reprises	952 476
Solde au 30 Juin 2012	<u>505 158 273</u>

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**4.1 : Analyse par secteur d'activité**

L'encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Agriculture	19 368 801	18 217 992	19 297 482
Bâtiments TP	58 656 656	50 224 408	56 160 188
Industrie			
Agro-alimentaire	25 958 961	24 746 883	25 755 629
Chimie	19 234 415	16 114 289	17 256 294
Energie	815 650	628 152	982 800
Textile	12 815 604	9 141 009	10 964 558
Mines	215 301	316 533	267 074
Autres industries	77 285 489	75 027 595	74 567 919
Tourisme			
Hôtellerie	3 628 068	4 024 294	3 971 844
Agences de voyage	2 744 299	2 971 276	2 918 600
Location de voiture	34 127 553	29 662 416	30 244 432
Autres Tourisme	4 414 890	3 772 039	4 256 359
Commerce et service			
Commerce	113 499 425	93 383 442	102 988 742
Transport	46 385 815	46 159 502	48 942 207
Audio-visuel	379 943	159 769	290 770
Professions libérales	32 787 276	27 791 467	30 458 440
Autres Services	68 529 686	58 393 779	60 249 950
Total	520 847 831	460 734 845	489 573 289

4.2 : Analyse par type de matériel

L'encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Matériel de transport léger	161 614 624	137 735 926	152 008 983
Matériel de transport léger Utilitaire	45 015 183	35 195 525	37 467 308
Matériel de transport lourd	63 708 587	58 167 674	57 772 196
Matériel BTP	77 694 565	69 244 306	72 320 579
Equipement industriel	46 885 149	43 237 100	45 347 572
Equipement informatique	3 620 458	3 054 723	3 326 787
Autres	50 014 726	46 716 925	55 094 334
Sous total	448 553 292	393 352 177	423 337 759
Immeubles de bureaux	30 129 172	24 360 581	26 496 508
Immeubles industriels ou commerciaux	42 165 368	43 022 087	39 739 022
Total	520 847 831	460 734 845	489 573 289

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**4.3 : Analyse par maturité**

L'encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Paiements minimaux sur contrats actifs	560 640 974	503 454 952	527 701 876
A recevoir dans moins d'1an	220 675 680	198 988 971	207 006 492
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	327 512 785	289 533 404	306 225 710
A recevoir dans plus de 5 ans	12 452 509	14 932 577	14 469 674
Produits financiers non acquis	68 190 525	62 919 319	64 324 807
Encours contrats actifs (1)	492 450 449	440 535 632	463 164 248
A recevoir dans moins d'1an	187 245 702	168 088 123	175 466 659
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	293 805 222	258 697 616	274 372 625
A recevoir dans plus de 5 ans	11 399 525	13 749 893	13 324 964
Créances en cours (2)	11 662 298	6 956 121	9 505 029
Créances échues (3)	364 684	849 165	357 277
Contrats suspendus (contentieux) (4)	16 370 400	12 393 927	16 546 735
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	520 847 831	460 734 845	489 573 289

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés	9 339 637	8 622 995	9 693 749
- Intérêts de retard à facturer	80 000	36 443	156 792
<u>Montant brut</u>	9 419 637	8 659 438	9 850 541
A déduire :			
- Provisions	(1 593 665)	(1 363 486)	(1 780 884)
- Produits réservés (*)	(927 180)	(835 213)	(1 075 067)
<u>Montant net</u>	6 898 792	6 460 739	6 994 590
<u>Clients litigieux</u>			
- Impayés	11 215 272	9 734 906	11 424 785
- Créances radiées	148 558	148 558	148 558
<u>Montant brut</u>	11 363 830	9 883 464	11 573 343
A déduire :			
- Provisions	(9 387 582)	(8 326 432)	(9 243 817)
- Produits réservés	(1 784 316)	(1 372 283)	(1 768 407)
- Provisions sur créances radiées	(148 558)	(148 558)	(148 558)
<u>Montant net</u>	43 374	36 191	412 561
-Agiors réservés sur opérations de consolidation et de relocation	(23 588)	(77 922)	(43 018)
<u>Solde créances de leasing : Impayés</u>	6 918 578	6 419 008	7 364 133

(*) Dont 142 952 DT des agios réservés sur des créances ordinaires.

NOTE 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (suite)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B 1	B 2	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	446 591 489	49 577 181	6 847 453	811 509	17 020 200	520 847 831
Impayés	1 878 772	4 208 962	1 972 593	803 072	11 691 213	20 554 612
Avances et acomptes reçus (*)	(7 148 586)	(19 468)			(983 347)	(8 151 401)
Produits à recevoir	80 000					80 000
ENCOURS GLOBAL	441 401 675	53 766 675	8 820 046	1 614 581	27 728 066	533 331 042
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			1,63%	0,30%	5,30%	
			7,23%			
ENGAGEMENTS HORS BILAN	26 662 839	948 352	-	-	-	27 611 191
TOTAL ENGAGEMENTS	468 064 514	54 715 027	8 820 046	1 614 581	27 728 066	560 942 233
Produits réservés	-	-	443 711	169 859	1 978 563	2 592 133
Provisions affectées sur les impayés	-	-	832 991	455 394	9 692 862	10 981 247
Provisions affectées sur les encours	-	-	144 126	158 479	13 374 909	13 677 514
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	1 420 828	783 732	25 046 334	27 250 894
ENGAGEMENTS NETS	468 064 514	54 715 027	7 399 218	830 849	2 681 732	533 691 339
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés			16,11%	48,54%	87,23%	
			69,61%			

(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle"

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRES DE PLACEMENT**

L'analyse des titres de placement se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Tunisie Sicav	11 871	67 824	57 963
POULINA G H	69 600	69 600	69 600
SERVICOM	-	38 280	-
STAR	200 100	200 100	200 100
BH	56 395	56 395	56 395
Les Ciments de Bizerte (*)	500 020	-	500 020
Montant brut	837 986	432 199	884 078
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(150 876)	-	(150 876)
Montant net	687 110	432 199	733 202

(*) Présentés, au 30 juin 2011, parmi les titres immobilisés

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Titres de participation	21 111 361	26 063 026	25 710 381
Titres immobilisés	9 833 225	7 541 645	7 333 225
Avances sur acquisitions de titres	2 415 580	1 207 790	2 415 580
Prêts au personnel	1 388 760	1 085 690	1 114 909
Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	286 496	234 329	218 860
Dépôts et cautionnements versés	27 157	27 157	27 157
Montant brut	35 062 579	36 159 637	36 820 112
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(50 000)	(50 000)	(50 000)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(42 910)	(247 179)	(42 910)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)	(17 880)
Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(1 596)	(1 596)	(1 596)
Montant net	34 950 193	35 842 982	36 707 726

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2011	25 710 381	25 710 381	-
Additions de l'exercice			
- Clinique El Amen Beja	31 800	31 800	-
Retraits de l'exercice			
- Annulation titres SIMT suite à l'opération de fusion absorption	(4 330 820)	(4 330 820)	-
Diminution des participations par réduction de capital			
-Tuninvest Innovations Sicar	(300 000)	(300 000)	-
Soldes au 30 Juin 2012	21 111 361	21 111 361	-

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

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>
<u>Soldes au 31 Décembre 2011</u>	7 333 225	7 333 225	-
Additions de l'exercice			
- Société Agricole Sidi Othmen	2 500 000	2 500 000	-
<u>Soldes au 30 Juin 2012</u>	<u>9 833 225</u>	<u>9 833 225</u>	<u>-</u>

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

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

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Provision</u>	<u>Date souscription</u>	<u>% détenu</u>
Tuninvest Sicar	352 645	1,000	521 084		1994/2001/2002	36,51%
Tunisie Sicar	21 999	10,000	219 990		1997	44,00%
Tunisie Valeurs	15 000	100,000	1 617 699		1991/92/96/98/2004	30,00%
Tuninvest International Sicar	12 500	10,000	125 000		1998	25,00%
Tunisie Factoring	569 765	10,000	2 768 373		1999/2010	56,98%
S T I F	1	10,000	10		2000	-
Tuninvest Innovations Sicar	120 000	10,000	1 200 000		2002	27,27%
Société moderne de titrisation	500	100,000	50 000	50 000	2002	10,00%
Esprit	6 100	10,000	61 000		2003/2007	3,05%
Tunisie LLD	2 486	100,000	53 698		2003/2010	99,44%
Clinique El Amen La Marsa S.A	420	100,000	42 000		2010	1,14%
S.P.C.S	149 990	10,000	1 499 900		2009	30,00%
Amen Santé	19 234	10,000	192 340		2009/2010	1,54%
Maghreb Leasing Algerie	655 185		10 665 481		2006/2009	18,72%
Alios Finance	44 762		812 886		2006	4,60%
FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000,000	1 000 000		2010	33,33%
Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100,000	100		2010	-
Clinique El Amen Beja	2 818	100,000	281 800		2010/2012	4,34%
			21 111 361	50 000		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2012 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Provision</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Observation</u>
* B.T.S	500	10,000	5 000		1997	
* Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10,000	42 910	42 910	2000	(*)
* Société Méhari Hammamet	0	100,000	0		2005	(*)
* Société BYZACENE	1 005	100,000	100 500		2006	(*)
* Société PROMOTEL	0	0,000	0		2006	(*)
* Société Golden Yasmin Loisirs	30 000	10,000	300 000		2008	(*)
* M.B.G	20 000	100,000	2 000 000		2009	(*)
* Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	9 990	18,500	184 815		2009	(*)
* Société Méhari Beach Tabarka	10 000	100,000	1 000 000		2009	(*)
* Société Touristique "OCEANA"	5 000	100,000	500 000		2009	(*)
* Société COMETE IMMOBILIERE	3 000	100,000	300 000		2010	(*)
* Société YASMINE	250 000	10,000	2 500 000		2011	(*)
* SERTS	40 000	10,000	400 000		2011	(*)
* Société Agricole SIDI OTHMEN	25 000	100	2 500 000		2012	(*)
			9 833 225	42 910		

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements			Valeur comptable nette
		Début de période	Apport de fusion	Acquisition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Logiciels	20% et 33,33%	4 599 612	-	137 649	4 737 261	2 715 023	259 597	2 974 620	1 762 641
TOTAUX		4 599 612	-	137 649	4 737 261	2 715 023	259 597	2 974 620	1 762 641

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements			Valeur comptable nette
		Début de période	Apport de fusion	Acquisition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Terrain	0%	38 751	2 197 320	-	2 236 071	-	-	-	2 236 071
Constructions	5%	1 808 228	3 477 944	-	5 286 172	180 111	131 068	311 179	4 974 994
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	30 670	30 670	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	527 662	-	-	527 662	267 837	46 508	314 345	213 317
Mobilier de bureau	10%	886 557	23 139	27 947	937 643	619 610	27 604	647 214	290 429
Matériel informatique	33%	1 683 715	-	14 870	1 698 585	1 440 653	71 359	1 512 012	186 573
Installations générales	10%	771 446	1 014 551	24 923	1 810 920	481 406	75 697	557 103	1 253 817
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		441 219		-	441 219	-	-	-	441 219
TOTAUX		6 188 248	6 712 954	67 740	12 968 942	3 020 286	352 236	3 372 522	9 596 420

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.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 10 : AUTRES ACTIFS**

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Frais d'émission des emprunts	1 016 731	864 804	839 209
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	7 514	7 514	7 514
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	2 522 257	1 115 835	1 752 568
- Avances et acomptes au personnel	19 537	21 719	10 957
- Crédit de TVA	1 941 935	3 443 163	2 511 798
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	1 520 667	-	1 002 705
- Acomptes provisionnels	-	766 935	-
- Compte courant S I M T	-	1 763 239	1 639 381
- Compte courant Tunisie LLD	46 649	11 240	40 647
- Compte courant MLA	257 762	192 451	196 871
- Adhérents, contrats résiliés	23 174	23 174	23 174
- Autres comptes débiteurs	518 239	393 658	534 028
- Créance issue de la réduction de capital de Tuninvest International Sicar	-	125 000	-
- Produits à recevoir des tiers	5 837 283	2 020 985	2 385 328
- Produits à recevoir sur contrats de portages	487 188	559 356	372 759
- Compte d'attente	571 599	412 326	464 422
- Charges constatées d'avance	1 519 016	969 633	653 254
<u>Total brut</u>	<u>16 289 551</u>	<u>12 691 032</u>	<u>12 434 615</u>
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(39 636)	(79 157)	(39 636)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(23 457)	(23 457)	(23 457)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(52 374)	(52 374)	(52 374)
- Provisions pour dépréciation du compte courant MLA	(256 480)	(191 170)	(195 590)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(225 556)	(232 454)	(225 556)
<u>Total net</u>	<u>15 692 048</u>	<u>12 112 420</u>	<u>11 898 002</u>

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS (SUITE)**TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS****AU 30 JUIN 2012**

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	2 936 826	395 300	916 973	2 415 153	2 097 617	217 778	916 973	1 398 422	1 016 731
TOTAUX		2 936 826	395 300	916 973	2 415 153	2 097 617	217 778	916 973	1 398 422	1 016 731

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Banques, découverts	15 842 316	6 890 663	10 755 267
<u>Total</u>	<u>15 842 316</u>	<u>6 890 663</u>	<u>10 755 267</u>

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Emprunts			
- Banques locales	96 389 971	87 312 500	95 163 938
- Banques étrangères	40 829 091	58 410 555	48 686 961
- Emprunts obligataires	218 000 000	180 000 000	200 630 000
- Billets de trésorerie	51 800 000	36 300 000	37 000 000
<u>Total emprunts</u>	<u>407 019 062</u>	<u>362 023 055</u>	<u>381 480 898</u>
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 228 462	863 031	669 962
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	432 934	645 898	518 783
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	4 633 660	4 111 030	4 966 869
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	21 802	20 365	64 449
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>6 316 858</u>	<u>5 640 324</u>	<u>6 220 062</u>
<u>Total</u>	<u>413 335 920</u>	<u>367 663 379</u>	<u>387 700 960</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant :

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Apport de fusion	Remboursements	Soldes	Fin de période	
						Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>	95 163 938	39 000 000	127 473	37 901 440	96 389 971	31 251 270	65 138 700
* AMEN BANK	1 250 000	-	-	1 250 000	-	-	-
* AMEN BANK (SIMT)	-	-	127 473	41 098	86 375	-	86 375
* AL BARAKA BANK	25 000 000	25 000 000	-	25 000 000	25 000 000	-	25 000 000
* A.B.C TUNISIE	3 000 000	-	-	1 000 000	2 000 000	-	2 000 000
* A.B.C TUNISIE	-	4 000 000	-	-	4 000 000	-	4 000 000
* A.B.C TUNISIE	-	5 000 000	-	-	5 000 000	-	5 000 000
* CITIBANK	2 000 000	-	-	2 000 000	-	-	-
* CITIBANK	3 000 000	-	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* CITIBANK	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-	2 000 000
* CITIBANK	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-	2 000 000
* CITIBANK	-	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* CITIBANK	-	2 000 000	-	-	2 000 000	-	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2009	6 000 000	-	-	1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2010	8 000 000	-	-	1 000 000	7 000 000	5 000 000	2 000 000
* BIAT 2009/1	2 500 000	-	-	500 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
* BIAT 2009/2	5 500 000	-	-	1 000 000	4 500 000	2 500 000	2 000 000
* BIAT 2010	7 000 000	-	-	1 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
* BIAT 2011	9 166 667	-	-	1 666 667	7 500 000	4 166 667	3 333 333
* AMEN BANK 2011	18 747 271	-	-	2 443 676	16 303 595	11 584 603	4 718 992
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	48 686 960	-	-	7 857 869	40 829 091	26 372 371	14 456 720
* BEI (credit participatif)	154 398	-	-	-	154 398	154 398	-
* B.E.I	3 026 572	-	-	523 436	2 503 136	1 421 512	1 081 624
* B.E.I	11 201 712	-	-	1 801 043	9 400 669	5 720 622	3 680 047
* B.E.I	9 390 282	-	-	1 299 038	8 091 244	5 451 339	2 639 905
* B.E.I	2 046 935	-	-	284 383	1 762 552	1 185 849	576 703
* B.E.I	7 805 677	-	-	939 058	6 866 619	4 957 556	1 909 063
* B.E.I	2 330 368	-	-	279 895	2 050 473	1 481 095	569 378
* PROPARCO	150 011	-	-	150 011	-	-	-
* PROPARCO	12 000 000	-	-	2 000 000	10 000 000	6 000 000	4 000 000
* OPEC FUND	581 005	-	-	581 005	-	-	-
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	143 850 898	39 000 000	127 473	45 759 309	137 219 062	57 623 641	79 595 420

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Apport de fusion	Remboursements	Soldes	Fin de période	
						Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>							
* Emprunt subordonné remboursable "Tunisie Leasing Subordonné 2007"	4 000 000	-	-	-	4 000 000	-	4 000 000
* Emprunt obligataire 2007 I	3 000 000	-	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt obligataire 2007 II	6 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 I	6 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 II	6 000 000	-	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 III	9 000 000	-	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2009 I	9 000 000	-	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt subordonné remboursable "Tunisie Leasing Subordonné 2009"	12 000 000	-	-	-	12 000 000	8 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2009 II	12 000 000	-	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2010 I	16 000 000	-	-	4 000 000	12 000 000	8 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2010 II	24 000 000	-	-	-	24 000 000	18 000 000	6 000 000
* Emprunt subordonné remboursable "Tunisie Leasing Subordonné 2010"	20 000 000	-	-	4 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2011 I	30 000 000	-	-	6 000 000	24 000 000	18 000 000	6 000 000
* Emprunt obligataire 2011 II	30 000 000	-	-	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
* Emprunt obligataire 2011 III	13 630 000	16 370 000	-	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
* Emprunt obligataire 2012 I	-	30 000 000	-	-	30 000 000	26 482 000	3 518 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	200 630 000	46 370 000	-	29 000 000	218 000 000	153 482 000	64 518 000
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>							
* BILLETS DE TRESORERIE	37 000 000	79 300 000	-	64 500 000	51 800 000	1 500 000	50 300 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	37 000 000	79 300 000	-	64 500 000	51 800 000	1 500 000	50 300 000
TOTAL GENERAL	381 480 898	164 670 000	127 473	139 259 309	407 019 062	212 605 641	194 413 420

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 13 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE**

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	<u>30 juin</u>		<u>31 décembre</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	8 151 402	4 765 987	6 632 235
- Dépôts et cautionnements reçus	6 660 508	6 365 099	6 555 331
<u>Total</u>	<u>14 811 910</u>	<u>11 131 086</u>	<u>13 187 566</u>

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	<u>30 juin</u>		<u>31 décembre</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<i><u>Fournisseurs d'exploitation</u></i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	109 505	167 924	220 375
- Factures non parvenues	501 640	622 224	491 376
<u>Sous total</u>	<u>611 145</u>	<u>790 148</u>	<u>711 751</u>
<i><u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u></i>			
- Factures d'achats	4 535 945	2 298 118	1 424 352
- Effets à payer	21 852 475	21 146 106	23 215 689
- Factures non parvenues	440 838	629 250	98 387
- Retenues de garantie	215 258	336 077	219 083
<u>Sous total</u>	<u>27 044 516</u>	<u>24 409 551</u>	<u>24 957 511</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>27 655 661</u>	<u>25 199 699</u>	<u>25 669 262</u>

NOTE 15 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

Les provisions pour passifs et charges se détaillent par nature comme suit :

	<u>30 juin</u>		<u>31 décembre</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Autres provisions pour risques	1 107 778	692 782	1 020 732
<u>Total des provisions</u>	<u>1 107 778</u>	<u>692 782</u>	<u>1 020 732</u>

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 16 : AUTRES**

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Personnel, rémunérations dues	780	3 618	948
- Personnel, provisions pour congés payés	617 507	437 791	517 507
- Personnel, autres charges à payer	362 928	1 141 195	562 279
- Etat, retenues sur salaires	158 580	79 308	133 064
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	451 297	369 333	586 364
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	5 133	14 750	4 587
- Etat, impôts sur les bénéfices	1 863 729	1 345 624	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer	12 249	4 780	34 430
- Actionnaires, dividendes à payer	12 018	9 951	9 951
- C.N.S.S	391 143	250 264	344 705
- Autres comptes créditeurs	883 331	702 878	813 340
- Diverses charges à payer	231 161	200 000	169 929
- Charges à payer sur contrats de portage	855 084	669 647	702 844
- Produits constatés d'avance	59 550	64 466	59 550
Total	5 904 490	5 293 605	3 939 498

NOTE 17 : CAPITAUX PROPRES

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Capital social	(A)	35 000 000	35 000 000	35 000 000
- Réserve légale	(B)	3 500 000	3 500 000	3 500 000
- Réserve spéciale de réinvestissement		6 992 000	4 092 000	4 092 000
- Autres réserves		3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Prime d'émission		22 500 000	22 500 000	22 500 000
- Boni de fusion		990 155	-	-
- Résultats reportés		14 793 245	16 253 664	16 253 663
Total des capitaux propres avant résultat de la période		87 552 243	85 122 505	85 122 506
Résultat de la période		7 454 918	5 382 495	7 364 119
Total des capitaux propres avant affectation	(D)	95 007 161	90 505 000	92 486 625
<u>Résultat par action:</u>				
Résultat de la période (1)		7 454 918	5 382 495	7 364 119
Nombre d'actions (2)		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	(C)	1,065	0,769	1,052

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2012 à la somme de 35.000.000 Dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**ARRETE AU 30 juin 2012**

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Boni de fusion	Réserves spéciales de reinvestissement	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	35 000 000	22 500 000	3 450 000	-	1 000 000	3 776 843	15 170 076	10 175 587	91 072 506
Affectations approuvées par l'A.G.O du 24/05/2011			50 000		3 092 000		7 033 587	(10 175 587)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010							(5 950 000)		(5 950 000)
Résultat au 31 décembre 2011								7 364 119	7 364 119
Solde au 31 Décembre 2011	35 000 000	22 500 000	3 500 000	-	4 092 000	3 776 843	16 253 663	7 364 119	92 486 625
Affectations approuvées par l'AGO du 29/05/2012					2 900 000		4 464 119	(7 364 119)	-
Fusion SIMT				990 155			25 463		1 015 618
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011							(5 950 000)		(5 950 000)
Résultat au 30 juin 2012								7 454 918	7 454 918
Solde au 30 Juin 2012	35 000 000	22 500 000	3 500 000	990 155	6 992 000	3 776 843	14 793 245	7 454 918	95 007 161

NOTE 18 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Intérêts conventionnels	20 836 175	20 208 046	40 390 243
Intérêts intercalaires	195 510	147 577	300 696
Intérêts de retard	510 283	490 649	898 913
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	<u>21 541 968</u>	<u>20 846 272</u>	<u>41 589 852</u>
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(259 972)	(508 336)	(1 026 923)
. Intérêts de retard	(240 232)	(186 721)	(347 306)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	540 358	70 785	102 622
. Intérêts de retard antérieurs	111 255	96 366	142 601
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>151 409</u>	<u>(527 906)</u>	<u>(1 129 006)</u>
<u>Total des revenus de leasing</u>	<u>21 693 377</u>	<u>20 318 366</u>	<u>40 460 846</u>

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	87 950	283 372	373 572
- Commissions d'assurance	264 951	238 000	486 395
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	<u>352 901</u>	<u>521 372</u>	<u>859 967</u>

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Intérêts des emprunts obligataires	5 810 984	4 882 278	10 090 778
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	2 214 126	2 337 879	4 538 241
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 197 265	1 888 782	3 318 053
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	217 778	178 686	402 146
Total des charges financières des emprunts	9 440 153	9 287 625	18 349 218
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	388 450	345 750	697 834
- Intérêts sur opérations de financement	984 862	1 119 752	2 090 051
- Pénalités fiscales et sociales	4 380	-	-
- Charges financières sur contrat de portage des titres MLA	152 240	216 000	389 578
- Gains de change	(16 994)	-	-
- Autres	-	5 910	142 985
Total des autres charges financières	1 512 938	1 687 412	3 320 448
Total général	10 953 091	10 975 037	21 669 666

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits des participations	4 997 709	3 586 360	4 136 792
- Produits des titres Immobilisés	114 429	228 406	240 442
- Revenus des autres créances immobilisées	20 596	17 976	70 539
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières	3 285	35 189	44 963
Total	5 136 019	3 867 931	4 492 736

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Salaires et compléments de Salaires	2 054 244	1 635 120	3 646 662
- Bonus	200 000	605 000	345 000
- Indemnités représentatives de frais	78 029	70 950	133 449
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	431 434	384 256	753 634
- Autres charges sociales	253 963	204 120	447 245
Total	3 017 670	2 899 446	5 325 990

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Achat de matières et fournitures	54 461	40 254	88 213
<u>Total des achats</u>	<u>54 461</u>	<u>40 254</u>	<u>88 213</u>
- Locations	65 203	165 328	344 769
- Charges locatives et de copropriété	35 808	45 887	95 540
- Entretien et réparations	135 182	115 379	255 366
- Primes d'assurances	8 019	47 791	78 716
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	243 356	163 540	353 357
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>487 568</u>	<u>537 925</u>	<u>1 127 748</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	461 060	505 449	868 114
- Publicités, publications, relations publiques	109 988	120 222	219 899
- Déplacements, missions et réceptions	353 828	285 272	567 532
- Frais postaux et de télécommunications	194 450	133 014	265 473
- Services bancaires et assimilés	182 847	173 818	309 457
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>1 302 173</u>	<u>1 217 775</u>	<u>2 230 475</u>
- Jetons de présence	32 400	32 400	64 800
- Frais du contentieux	2 174	1 158	1 545
- Autres	8 731	4 402	7 384
<u>Total des charges diverses</u>	<u>43 305</u>	<u>37 960</u>	<u>73 729</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	63 793	52 150	112 478
- T.C.L	163 605	100 000	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	88 377	13 074	21 179
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>315 775</u>	<u>165 224</u>	<u>233 657</u>
<u>Total général</u>	<u>2 203 282</u>	<u>1 999 138</u>	<u>3 753 822</u>

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	3 698 483	3 437 401	7 431 529
- Dotations aux provisions collectives	-	-	2 000 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(2 554 451)	(1 394 234)	(3 295 181)
- Créances abandonnées des entreprises en difficultés	-	2 203 046	2 203 046
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	(2 014 953)	(2 014 953)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	-	(188 093)	(188 093)
- Encaissement sur créances radiées	-	-	(9 455)
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	<u>1 144 032</u>	<u>2 043 167</u>	<u>6 126 893</u>

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations de l'exercice aux amortissements des valeurs immobilisées se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	259 597	86 322	319 978
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	352 236	208 305	424 988
<u>Total</u>	<u>611 833</u>	<u>294 627</u>	<u>744 966</u>

NOTE 26 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	60 891	25 457	29 877
- Dotations aux provisions pour risques et charges	87 046	37 574	385 524
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	(50 757)	(97 176)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	-	(20 000)
<u>Total</u>	<u>147 937</u>	<u>12 274</u>	<u>298 225</u>

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	-	-	296
- Autres gains sur éléments exceptionnels	-	9 456	-
- Intérêts sur compte courant de SIMT	-	-	133 153
- Produits sur assistance technique MLA	151 964	147 607	299 571
- Autres produits	62 230	1 317	188 542
<u>Total</u>	<u>214 194</u>	<u>158 380</u>	<u>621 562</u>

NOTE 28 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2012 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 20% du bénéfice imposable.

NOTE 29 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Impayés sur créances de leasing en début de période	+	21 275 326	14 457 453	14 457 453
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	-	(20 634 909)	(18 394 344)	(21 275 326)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	-	(6 632 235)	(3 282 390)	(3 282 390)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	+	8 151 402	4 765 987	6 632 235
- Plus ou moins values sur relocation	+ ou -	(177 391)	(1 968)	(23 133)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	(6 555 331)	(6 981 599)	(6 981 599)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	6 660 508	6 365 099	6 555 331
- Intérêts constatés d'avance en début de période	-	(2 729 904)	(2 880 149)	(2 880 149)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	+	2 915 177	2 668 828	2 729 904
- TVA collectées	+	21 308 776	19 177 909	39 355 860
- Loyers encaissés	+	131 914 757	117 470 664	240 973 229
- Intérêts de retard	+	510 283	490 649	898 913
- Créances virées en Pertes	-	-	(2 203 046)	(2 203 046)
- Encours financiers virées en pertes	+	-	635 163	635 163
- Remboursement des valeurs résiduelles	+	235 162	418 802	2 023 338
- Encaissement sur créances radiées	+	-	-	9 456
- Remboursements anticipés	+	5 706 809	7 843 581	11 238 077
- Produits sur Cessions anticipées	+	87 950	283 372	373 572
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>162 036 381</u>	<u>140 834 012</u>	<u>289 236 888</u>

NOTE 30 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	+	24 957 511	20 497 721	20 497 721
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	-	(27 044 516)	(24 409 551)	(24 957 511)
- Fournisseurs, avances en début de période	-	(1 752 568)	(914 623)	(914 623)
- Fournisseurs, avances en fin de période	+	2 522 257	1 115 835	1 752 568
- Investissements pour financement de contrats de leasing	+	147 922 194	106 082 424	243 065 984
- TVA sur Investissements	+	20 406 450	15 356 392	34 078 288
<u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u>		<u>167 011 328</u>	<u>117 728 198</u>	<u>273 522 427</u>

NOTE 31 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acompte en début de période	-	(7 514)	(18 763)	(18 763)
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acompte en fin de période	+	7 514	7 514	7 514
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	(10 957)	(21 819)	(21 819)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	19 537	21 719	10 957
- Charges constatées d'avance en début de période	-	(653 254)	(608 849)	(608 849)
- Charges constatées d'avance en fin de période	+	1 519 016	969 633	653 254
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	711 751	685 926	685 926
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	(611 145)	(790 148)	(711 751)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	948	733	733
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	(780)	(3 618)	(948)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	517 507	350 063	350 063
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	(617 507)	(437 791)	(517 507)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	562 279	1 451 882	1 451 882
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	(362 928)	(1 141 195)	(562 279)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	133 064	47 689	47 689
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	(158 580)	(79 308)	(133 064)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	586 364	434 341	434 341
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	(451 297)	(369 333)	(586 364)
- C.N.S.S en début de période	+	344 705	180 878	180 878
- C.N.S.S en fin de période	-	(391 143)	(250 264)	(344 705)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	169 929	238 555	238 555
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	(231 161)	(200 000)	(169 929)
- Charges à payer sur contrats de portage en début de période	+	702 844	453 647	453 647
- Charges à payer sur contrats de portage en fin de période	-	(855 084)	(669 647)	(702 844)
- TVA, payées sur biens et services	+	332 462	350 412	875 106
- Charges de personnel	+	3 017 670	2 899 446	5 325 990
- Autres charges d'exploitation	+	2 203 282	1 999 138	3 753 822
- Impôts et taxes	-	(315 775)	(165 224)	(233 657)
<u>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</u>		6 161 747	5 335 617	9 857 878

NOTE 32 : INTERETS PAYES

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Frais d'émission d'emprunt	+	395 300	331 504	529 369
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	+	4 587	16 179	16 179
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	-	(5 133)	(14 750)	(4 587)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	4 966 869	4 072 720	4 072 720
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	(4 633 660)	(4 111 030)	(4 966 869)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	+	669 962	716 872	716 872
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	-	(1 228 462)	(863 031)	(669 962)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	518 783	746 186	746 186
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	(432 934)	(645 898)	(518 783)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	64 449	-	-
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	(21 802)	(20 365)	(64 449)
- Charges financières	+	10 953 091	10 975 037	21 544 666
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	(217 778)	(178 686)	(402 146)
		11 033 271	11 024 738	20 999 198

Intérêts payés**NOTE 33 : IMPOTS ET TAXES PAYES**

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	+ ou -	(1 002 705)	55 623	55 623
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	+ ou -	(655 860)	(1 345 624)	1 002 705
- Acomptes provisionnels	+ ou -	-	766 935	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	34 430	12 951	12 951
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	(12 249)	(4 780)	(34 430)
- Impôts et taxes	+	315 775	165 224	233 657
- Impôts sur les bénéfices	+	1 863 729	1 345 624	1 290 581
		543 121	995 954	2 561 088

Impôts et taxes payés

NOTE 34 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	2 385 328	546 031	546 031
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	(5 837 283)	(2 020 985)	(2 385 328)
- Produits à recevoir sur contrats de portages en début de période	+	372 759	381 378	381 378
- Produits à recevoir sur contrats de portages en fin de période	-	(487 188)	(559 356)	(372 759)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	534 028	268 387	268 387
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	(518 239)	(393 658)	(534 028)
- Apport de fusion autres comptes débiteurs	+	271 523	-	-
- Compte courant SIMT en début de période	+	1 639 381	2 052 643	2 052 643
- Compte courant SIMT en fin de période	-	-	(1 763 239)	(1 639 381)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	+	40 647	16 373	16 373
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	-	(46 649)	(11 240)	(40 647)
- Compte courant MLA en début de période	+	196 871	210 253	210 253
- Compte courant MLA en fin de période	-	(257 762)	(192 451)	(196 871)
- Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période	+	23 174	23 174	23 174
- Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période	-	(23 174)	(23 174)	(23 174)
- Comptes d'attente en début de période	+	464 422	390 480	390 480
- Comptes d'attente en fin de période	-	(571 599)	(412 326)	(464 422)
- Placements en titres en début de période	+	884 078	-	-
- Placements en titres en fin de période	-	(837 986)	(432 199)	(884 078)
- Transfert de titres d'investissements	+	-	-	500 020
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	(813 340)	(796 165)	(796 165)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	883 331	702 878	813 340
- Apport de fusion autres comptes créditeurs	-	(1 748 642)	-	-
- Apport de fusion liquidités	+	184 847	-	-
- Produits des placements	+	5 136 019	3 867 931	4 306 606
- Autres produits d'exploitation	+	264 951	238 000	486 395
- Autres gains ordinaires	+	214 194	158 380	621 266
- Autres pertes ordinaires	-	-	(529)	(529)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		<u>2 353 691</u>	<u>2 250 586</u>	<u>3 278 967</u>

NOTE 35 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en début de période	(441 219)	(41 250)	(41 250)
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en fin de période	441 219	-	441 219
- Investissements en Immobilisations incorporelles	137 649	439 835	1 293 517
- Investissements en Immobilisations corporelles	67 740	310 865	414 397
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>205 389</u>	<u>750 700</u>	<u>2 107 883</u>

NOTE 36 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	31 800	1 000 220	1 000 220
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	2 500 000	2 500 000	2 900 000
- Avances sur acquisitions de Titres de en début de période	(2 415 580)	(1 207 790)	(1 207 790)
- Avances sur acquisitions de Titres de en fin de période	2 415 580	1 207 790	2 415 580
- Dépôts et cautionnements versés	-	3 800	3 800
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	532 170	447 962	631 463
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>	<u>3 063 970</u>	<u>3 951 982</u>	<u>5 743 273</u>

NOTE 37 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	-	165 205	273 605
- Titres de participations cédés au cours de l'exercice	-	399 510	399 510
- Titres de participation remboursés au cours de l'exercice	300 000	-	477 645
- Remboursements sur prêts au personnel	190 683	190 760	360 512
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>	<u>490 683</u>	<u>755 475</u>	<u>1 511 272</u>

NOTE 38 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Dividendes et tantièmes	+	5 950 000	5 950 000	5 950 000
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+	9 951	7 793	7 793
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	-	(12 018)	(9 951)	(9 951)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>5 947 933</u>	<u>5 947 842</u>	<u>5 947 842</u>

NOTE 39 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Banques	+	2 011 591	2 003 518	598 376
- Caisses	+	3 578	5 222	5 056
- Banques, découverts	-	(15 842 316)	(6 890 663)	(10 755 267)
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		<u>(13 827 147)</u>	<u>(4 881 923)</u>	<u>(10 151 835)</u>

NOTE 40 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

**NOTE 41 : RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2012**

Mesdames, messieurs les Actionnaires de Tunisie Leasing SA,

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Tunisie Leasing » couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 573 925 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 7 455 KDT.

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

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

Tunisie Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012

Conclusion

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

Tunis le 30 août 2012**Les Co-commissaires aux Comptes****ECC MAZARS**

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT -**

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk 2014 – Mégrine

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr. Hichem BESBES et Mr Mourad FRADI - ECC MAZARS

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	NOTES	au 30 juin		au 31
		2 012	2 011	décembre
				2 011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	3 786 683	3 724 111	3 724 111
Amortissements		(2 197 718)	(1 833 822)	(1 993 848)
Immobilisations corporelles	4	76 717 197	66 874 587	76 636 187
Amortissements		(37 655 068)	(31 876 902)	(35 664 730)
Immobilisations financières	5	70 645 515	64 337 791	69 737 731
Provisions		(48 000)	(48 000)	(48 000)
Total des actifs immobilisés		111 248 609	101 177 765	112 391 451
Autres actifs non courants	6	2 000 564	840 114	1 137 478
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		113 249 173	102 017 879	113 528 929
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Valeurs d'exploitation	7	35 171 345	30 279 462	33 598 255
Provisions		(2 057 205)	(2 629 060)	(1 893 935)
Clients	8	4 828 803	2 924 723	2 977 814
Provisions		(766 726)	(599 539)	(641 361)
Autres actifs courants	9	17 681 975	14 778 656	20 975 175
Provisions		(104 104)	(104 104)	(104 104)
Placements et autres actifs financiers	10	226 718	261 588	139 541
Liquidités et équivalents de liquidité	11	5 576 726	5 767 263	8 106 893
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		60 557 533	50 678 989	63 158 278
TOTAL DES ACTIFS		173 806 706	152 696 868	176 687 207

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

	NOTES	au 30 juin		au 31
		2 012	2 011	décembre
				2 011
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		33 282 288	27 735 240	27 735 240
Actions propres		(1 797 915)	(281 730)	(3 367 560)
Autres capitaux propres		10 460 433	9 749 016	9 749 016
Résultats reportés		9 202 072	15 554 934	15 554 934
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>51 146 878</u>	<u>52 757 460</u>	<u>49 671 630</u>
Résultat de l'exercice		3 232 281	(5 138 963)	5 442 508
Résultat de l'exercice		<u>3 232 281</u>	<u>(5 138 963)</u>	<u>5 442 508</u>
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>54 379 159</u>	<u>47 618 497</u>	<u>55 114 138</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts bancaires	13	25 435 111	31 090 627	28 753 452
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>25 435 111</u>	<u>31 090 627</u>	<u>28 753 452</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	60 687 810	54 088 736	69 348 012
Autres passifs courants	15	16 871 315	14 296 085	16 099 046
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	16 433 311	5 602 923	7 372 559
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>93 992 436</u>	<u>73 987 744</u>	<u>92 819 617</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>119 427 547</u>	<u>105 078 371</u>	<u>121 573 069</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>173 806 706</u>	<u>152 696 868</u>	<u>176 687 207</u>

ETAT DE RESULTAT

(Arrondi au dinar tunisien)

	NOTES	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i> <i>décembre</i>
		2 012	2 011	2 011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	200 024 111	161 507 893	383 100 860
Autres revenus d'exploitation	18	2 626 257	2 337 763	6 148 886
		<u>202 650 368</u>	<u>163 845 656</u>	<u>389 249 746</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(166 523 161)	(130 975 043)	(316 084 701)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(4 770 849)	(4 138 807)	(9 274 984)
Charges de personnel	21	(13 455 107)	(13 068 895)	(25 785 498)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(4 043 355)	(2 916 255)	(7 232 106)
Autres charges d'exploitation	23	(10 308 643)	(10 713 795)	(22 911 895)
		<u>(199 101 115)</u>	<u>(161 812 795)</u>	<u>(381 289 184)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		<u>3 549 253</u>	<u>2 032 861</u>	<u>7 960 562</u>
Charges financières	24	(960 468)	(1 431 937)	(2 365 554)
Produits financiers	25	170 561	2 991 782	6 090 812
Autres gains ordinaires	26	2 441 738	55 328	330 655
Autres pertes ordinaires	27	(968 589)	(7 782)	(141 651)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
AVANT IMPOTS		<u>4 232 495</u>	<u>3 640 252</u>	<u>11 874 824</u>
Impôts sur les bénéfices	30	(1 000 214)	(172 278)	(470 740)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
APRES IMPOTS		<u>3 232 281</u>	<u>3 467 974</u>	<u>11 404 084</u>
Eléments extraordinaires (Pertes&gains)	29		(8 606 937)	(5 961 576)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>3 232 281</u>	<u>(5 138 963)</u>	<u>5 442 508</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(présenté selon le modèle de référence)

(Arrondi au dinar tunisien)

	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	2 012	2 011	décembre
			2 011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients	210 397 146	172 085 082	407 966 110
Encaissements reçus des autres débiteurs	57 175	120 071	120 071
Encaissements reçus des assurances/dégâts stocks	-	2 495 441	2 495 441
			(386 295)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(212 396 426)	(168 939 978)	121)
Intérêts payés	(808 526)	(1 164 787)	(2 249 022)
Intérêts reçus	28 104	62 703	124 187
Impôts sur les bénéfices payés	-	(383 367)	(1 213 286)
Commissions bancaires	(213 253)	-	-
Autres flux liés à l'exploitation	900 648	216 268	(112 860)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DE L'EXPLOITATION	(2 035 132)	4 491 433	20 835 520
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 797 216)	(6 217 079)	(11 545 026)
Décaissement provenant d'immob. financières	(1 037 009)	(3 430 000)	(8 780 000)
Encais. provenant de la cession d'immobs corporelles	1 524 406	700 000	950 000
Encais. provenant de la cession d'immobs financières	-	-	117 000
Encaissement des dividendes	3 104 939	-	1 600
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.	(1 204 880)	(8 947 079)	(19 256 426)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Distribution des dividendes	(5 546 831)	-	-
Encaissement provenant des emprunts	800 000	10 000 000	10 000 000
Encaissement provenant des assurances/immobilisation	-	-	737 343
Encaissement provenant des assurances/dégâts immob.	-	737 343	(3 979 598)
Décaissement provenant des remboursements des emprunts	(1 691 319)	(1 976 148)	-
Décaissement suite achat actions propres	-	(281 730)	(3 367 560)
Encaissement lié au rachat des actions propres	474 957	-	-
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANCIERE	(5 963 193)	8 479 465	3 390 185
VARIATION DE TRESORERIE	(9 203 205)	4 023 819	4 969 279
Trésorerie au début de l'exercice	4 888 426	(80 853)	(80 853)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28 (4 314 779)	3 942 966	4 888 426

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012

(Les montants sont arrondis au dinar tunisien)

1. CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 33 282 288 dinars tunisiens divisés en 16 641 144 actions de 2 dinars chacune, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et suite également aux décisions des Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011 et du 17 mai 2012 ayant augmenté le capital par incorporation des réserves pour respectivement 9 245 080 dinars et 5 547 048 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 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.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations de la société figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables et sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles :

Logiciels informatiques	33,33%
Fonds de commerce	De 5% à 10%

Immobilisations corporelles :

Constructions	5%
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10%
Installations et Matériel d'exploitation	10%
Outillages d'exploitation	100%
Petits matériels d'exploitation	33,33%
Matériel de transport	20%
Equipement et matériel de bureau	10%
Equipement et matériel informatique	33,33 %
Agencements et installations générales	10 %

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. 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 boursier moyen du mois de clôture.

2.4. Constatations des frais préliminaires

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, sera constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Les stocks des produits non alimentaires sont valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Pour les stocks des produits alimentaires, ils sont valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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 du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice. 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 d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

3. Immobilisations incorporelles

	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Logiciels informatiques	237 608	70 178	70 178
Fonds de commerce	3 549 075	3 510 119	3 510 119
Avances /immobilisations incorporelles en cours	-	143 814	143 814
	3 786 683	3 724 111	3 724 111

4. Immobilisations corporelles

	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Terrain	3 784 129	4 288 526	4 295 785
Constructions	7 498 353	7 660 639	7 804 034
Agencements des constructions	1 983 392	2 036 330	2 122 446
Installations et matériel d'exploitation	41 838 171	36 338 196	40 616 179
Petit matériel d'exploitation	24 625	20 451	25 494
Matériel de transport	34 799	34 799	34 799
Installations générales, agencements et aménagements divers	14 465 547	8 000 971	12 140 563
Equipements de bureau	336 753	297 967	301 809
Matériel informatique	2 570 559	2 700 079	2 604 132
Immobilisations en cours	1 542 924	5 496 629	3 290 461
Avances sur immobilisations en cours	2 637 945		3 400 485
	76 717 197	66 874 587	76 636 187

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau présenté au niveau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de l'exercice:

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

DESIGNATION	Valeur au 1/1/2012	Acquisition 2012	Régularisation 2012	CESSION ET MISE EN REBUT 2012	Valeur au 30/06/2012	Amortissement cumulé 1/1/12	Dotations de 2012	CESSION ET MISE EN REBUT 2012	Amortissement cumulé 2012	Valeurs nettes au 30/06/2012
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	4 295 785	-	-	(511 656)	3 784 129	-	-	-	-	3 784 129
Constructions	7 804 034	-	-	(305 681)	7 498 353	6 192 598	149 242	(251 296)	6 090 544	1 407 809
Installations, agencements constructions	2 122 446	-	10 671	(149 725)	1 983 392	1 662 002	65 473	(149 725)	1 577 750	405 642
Installations et Matériel d'exploitation	40 616 179	926 580	1 647 742	(1 352 330)	41 838 171	20 053 313	1 999 798	(412 245)	21 640 866	20 197 305
Petit matériel d'exploitation	25 494	-	120	(989)	24 625	23 728	262	(922)	23 068	1 557
Matériel de transport	34 799	-	-	-	34 799	14 188	3 481	-	17 669	17 130
Agencement, aménagements et installations	12 140 563	1 487 194	919 364	(81 574)	14 465 547	5 101 339	611 461	(57 035)	5 655 765	8 809 782
Equipement et matériel de bureau	301 809	12 199	23 534	(789)	336 753	144 529	21 151	(194)	165 486	171 267
Equipement et matériel informatique	2 604 132	-	-	(33 573)	2 570 559	2 473 033	36 988	(26 101)	2 483 920	86 639
Immobilisations en cours	3 290 461	853 893	(2 601 430)	-	1 542 924	-	-	-	-	1 542 924
Avances sur immobilisations en cours	3 400 485	898 047	(1 660 587)	-	2 637 945	-	-	-	-	2 637 945
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	76 636 187	4 177 913	(1 660 586)	(2 436 317)	76 717 197	35 664 730	2 887 856	(897 518)	37 655 068	39 062 129
Logiciels	70 178	167 430	-	-	237 608	70 178	86 506	-	156 684	80 924
Fonds de commerce	3 510 119	38 956	-	-	3 549 075	1 923 670	117 364	-	2 041 034	1 508 041
Avances sur immob incorporelles	143 814	-	(143 814)	-	-	-	-	-	-	-
	3 724 111	206 386	(143 814)	-	3 786 683	1 993 848	203 870	-	2 197 718	1 588 965
Total dotation aux amortissements							3 091 726			

5. Immobilisations Financières		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Titres de participation	5.1	72 604 909	67 008 809	72 008 809
Prêts à plus d'un an				129 226
Dépôts et cautionnements		24 572	103 857	24 571
Créances rattachées à des participations		125	125	125
		72 629 606	67 112 791	72 162 731
A déduire la partie non libéré des actions	5.1	(1 984 091)	(2 775 000)	(2 425 000)
		70 645 515	64 337 791	69 737 731
A déduire provision pour dépréciation des titres	5.1	(48 000)	(48 000)	(48 000)
		70 597 515	64 289 791	69 689 731

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 70 572 818 dinars au 30 juin 2012 contre 64 185 809 au 30 juin 2011. La ventilation de cette participation, par société, se présente comme suit :

Participations	% dans le capital	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	62,26%	21 267 500	20 921 500	20 921 500
S.G.S TOUTA	99,9%	15 842 573	10 842 573	15 842 573
Sté SAHARA CONFORT	99,998%	12 374 493	12 374 493	12 374 493
HLC	64,1%	9 800 000	9 800 000	9 800 000
COPIT	14,12%	7 258 163	7 258 163	7 258 163
THP	11,18%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300	987 300
Ste SODEA	22%	935 000	935 000	935 000
M.M.T	68,3%	430 000	430 000	430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	-	-
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Société SORIEB		100	100	100
		72 604 909	67 008 809	72 008 809

A déduire la partie non libérée des actions HLC	(1 984 091)	(2 425 000)	(2 425 000)
A déduire la partie non libérée des actions SAHARA CONFORT	-	(350 000)	-
	(1 984 091)	(2 775 000)	(2 425 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR	(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL	(18 000)	(18 000)	(18 000)
	(48 000)	(48 000)	(48 000)
Valeur nette des participations	70 572 818	64 185 809	69 535 809

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, HLC et TSS SAHARA CONFORT sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

6. Autres actifs non courants	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Frais préliminaires	1 974 171	600 215	1 321 037
Frais préliminaires en cours	1 222 712	948 955	855 222
A déduire la résorption des frais préliminaires	(1 196 319)	(709 056)	(1 038 781)
	2 000 564	840 114	1 137 478

7. Valeurs d'exploitation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Stocks de marchandises magasins	30 419 288	25 120 291	29 419 409
Stocks de marchandises dépôt	4 368 838	5 050 405	3 739 177
Stocks emballages et étiquettes	383 219	108 766	439 669
	35 171 345	30 279 462	33 598 255
A déduire provision pour dépréciation de stock	(2 057 205)	(2 629 060)	(1 893 935)
	33 114 140	27 650 402	31 704 320

8. Clients et comptes rattachés	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Clients, ventes à crédit	2 349 484	412 156	415 301
Créances sur participation fournisseurs	1 800 319	1 846 460	1 811 060
Clients, chèques impayés	289 085	232 889	265 662
Clients, effets à recevoir impayés	1 396	1 396	1 397

Autres clients,	388 519	431 822	484 394
	4 828 803	2 924 723	2 977 814
Provisions pour créances clients	(541 859)	(424 303)	(441 860)
Provisions sur chèques impayés	(223 470)	(173 839)	(198 104)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)	(1 397)
	(766 726)	(599 539)	(641 361)
	4 062 077	2 325 184	2 336 453

9. Autres actifs courants	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Personnel avances et acomptes	166 210	13 508	546 495
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	41 493	49 308	71 436
Etat, impôts et taxes, IS & acomptes provisionnels	1 689 680	621 211	1 863 632
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	351 791	74 251	142 086
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	59 079	168 985	14 868
Autres débiteurs	2 148 032	1 576 853	4 307 047
Produits à recevoir, dividendes	2 961 900	2 961 900	5 923 800
Autres produits à recevoir	466 985	107 497	918 076
Charges constatées d'avance	2 439 261	3 499 117	1 271 477
Produits constatés d'avance	9.1 6 666 805	5 396 967	5 455 216
Compte d'attente	690 855	309 059	461 042
	17 682 091	14 778 656	20 975 175
Provisions sur comptes débiteurs divers	(104 104)	(104 104)	(104 104)
	17 577 987	14 674 552	20 871 071

9.1 Produits constatés d'avance

Ce compte enregistre notamment, le montant de 5 455 216 DT restant à encaisser des compagnies d'assurance concernant les indemnités rattachées aux événements du 14 Janvier 2011 et non arrêtées définitivement à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2012.

Ce même compte enregistre également, l'estimation des indemnités d'assurance rattachées à l'incendie de juin 2012 survenu au magasin sis à EL MENZEH 6 et constatée à la rubrique "Autres gains ordinaires". L'indemnité a été estimée à 815 799 dinars pour les stocks et 440 000 dinars pour le matériel et les agencements. La perte liée à ce même incendie de 954 796 dinars, a été constatée à la rubrique "Autres pertes ordinaires".

10. Placements et autres actifs financiers	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Prêts au personnel	226 718	216 618	103 493
Titres de placement	-	44 970	36 048
	226 718	261 588	139 541

11. Liquidités et équivalents de liquidités		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Placements (SICAV)		165 374	216 268	111 396
Placements (billets de trésorerie)		500 000	200 000	900 000
Chèques à l'encaissement		115 418	82 891	160 024
Compte intermédiaire en bourse		45	141	-
Banques		3 074 040	4 109 096	4 520 973
C.C.P		533	573	573
Caisses		1 721 316	1 158 294	2 413 927
		5 576 726	5 767 263	8 106 893
12. Capitaux propres		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Capital social	(A)	33 282 288	27 735 240	27 735 240
Actions propres	(B)	(2 893 328)	(281 730)	(3 367 560)
Plus-value sur cession des actions propres		1 095 413	-	-
Réserve légale		2 773 524	1 849 016	1 849 016
Réserve spéciale		-	1 000 000	1 000 000
Réserve ordinaire		-	-	-
Réserve pour réinvestissement financier exonéré		7 686 909	6 900 000	6 900 000
Résultats reportés		9 191 929	15 554 934	15 554 934
Résultats reportés/dividendes actions propres		10 143	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de la période		51 146 878	52 757 460	49 671 630
Résultat de la période	(1)	3 232 281	(5 138 963)	5 442 508
Total des capitaux propres après résultat de la période		54 379 159	47 618 497	55 114 138
Valeur nominale de l'action	(C)	2	2	2
Nombre d'actions	(2)	16 641 144	13 867 620	13 867 620
Résultat par action	(1) / (2)	0,194	(0,371)	0,392

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 2 Juin 2011 a augmenté le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 9 245 080 dinars. En conséquence, le capital après cette première augmentation est devenu de 27 735 240 dinars, représenté par 13 867 620 actions de 2 dinars de nominal.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012 a augmenté une seconde fois le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 5 547 048 dinars. En conséquence, le capital après ces deux augmentations est devenu de 33 282 288 dinars, représenté par 16 641 144 actions de 2 dinars de nominal.

(B) L'Assemblée Générale Ordinaire du 2 Juin 2011 a autorisé la société, conformément à l'article 19 nouveau de la Loi 94-117 tel que modifié par la Loi n° 99-92 du 17 Août 1999, à procéder, pour une période de trois années, au rachat et la revente des actions de la société en bourse, en vue de réguler le cours boursier.

La valeur totale des actions propres détenues par la société au 30 juin 2012 est de 2 893 328 dinars.

(C) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital est devenu, à cette date, représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Actions propres	Réserve légale	Réserve spéciale	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2011	27 735 240	(3 367 560)	1 849 016	1 000 000	6 900 000	15 554 934	5 442 508	55 114 138
Affectation approuvée par l'AGO du 17 mai 2012			924 508	(1 000 000)	786 909	(815 957)	(5 442 508)	(5 547 048)
Augmentation du capital AGE du 17 mai 2012	5 547 048					(5 547 048)		0
Rachat par la SNMVT de ses propres actions		1 569 645						1 569 645
Dividendes sur actions propres						10 143		10 143
Résultat de l'exercice 2012							3 232 281	3 232 281
SOLDE AU 30 JUIN 2012	33 282 288	(1 797 915)	2 773 524	0	7 686 909	9 202 072	3 232 281	54 379 159

13. Emprunts bancaires	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Crédit moyen terme BIAT	25 435 111	31 079 083	28 753 452
Autres dettes à long terme	-	11 544	-
	25 435 111	31 090 627	28 753 452

14. Fournisseurs et comptes rattachés	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Fournisseurs locaux de marchandises	40 743 233	30 851 733	44 139 010
Fournisseurs étrangers de marchandises	-	481 615	245 562
Fournisseurs Investissements et moyens généraux	767 720	531 562	4 055 544
Fournisseurs chèques en instance	934 818	997 048	840 594
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	19 522 107	25 495 230	22 890 175
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer	1 575 123	1 131 853	1 309 078
Fournisseurs locaux d'immobilisations	175 846	320 170	1 373 401
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	(99 864)	(1 070 896)	-524 482
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	133 429	88 358	129 559
Fournisseurs, factures non parvenues	6 666 253	4 468 697	3 741 737
Fournisseurs, moyens généraux en cours	142 938	38 599	62 392
Fournisseurs, opérations d'importation	(301 117)	(655 587)	(35 076)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(9 290 530)	(8 125 412)	(9 459 115)
Fournisseurs emballages à rendre	(282 146)	(464 234)	(469 331)
	60 687 810	54 088 736	69 348 012

15. Autres passifs courants	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Clients, remises à accorder/pts de fidélité	1 978 538	492 033	-
Personnel 15.1	2 378 508	2 595 325	2 241 725
Etat, et collectivités locales 15.2	2 254 924	1 194 938	2 391 235
Actionnaires, dividendes à payer	1 337	1 120	1 120
CNSS	1 402 478	1 330 822	1 657 622
Créditeurs divers	1 196 876	2 201 870	2 888 921
Assurance groupe	53 786	-	81 327
Charges à payer	4 680 068	5 055 834	4 410 657
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation	2 924 800	1 400 342	2 419 343
Compte d'attente	-	23 801	7 096
Produits constatés d'avance	-	-	-
	16 871 315	14 296 085	16 099 046

15.1. Personnel	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Rémunération due au personnel	67 831	61 505	70 131
Congés payés et intéressement	2 303 825	2 529 225	2 166 663
Oppositions sur salaires	6 852	4 595	4 811

Autres retenues au personnel	-	-	120
	2 378 508	2 595 325	2 241 725
	Au		Au
15.2. Etat, et collectivités publiques	30/06/2012	Au 30/06/2011	31/12/2011
Etat, impôts et taxes,	1 221 637	1 003 066	1 722 795
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	33 073	19 594	197 700
Impôt sur les bénéfiques	1 000 214	172 278	470 740
	2 254 924	1 194 938	2 391 235
16. Concours bancaires et autres passifs financiers	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	-	1 050 000	350 000
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	5 643 972	2 644 769	3 666 950
Billet de trésorerie	800 000	-	-
Intérêts courus sur emprunts	97 833	83 857	101 095
Concours bancaires	9 891 506	1 824 297	3 254 514
	16 433 311	5 602 923	7 372 559

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2012 s'élève à 200 024 111 DT contre 161 507 893 DT au premier semestre de 2011, enregistrant une augmentation de 38 516 218 DT (Soit 23,85 %). Cette situation s'explique essentiellement par la reprise partielle des activités des magasins endommagés suite aux évènements qu'a connus la Tunisie en janvier 2011, ainsi que suite à la relance relative des activités de la société.

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 2 626 257 DT au 30 juin 2012 contre 2 337 763 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion.

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2012 a augmenté de 35 548 118 DT (ou 27,14%) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent, Ce coût est passé de 130 975 043 DT au premier semestre 2011 à 166 523 161 DT pour la même période de 2012. Cette augmentation est la conséquence de l'amélioration du chiffre d'affaires et de la reprise partielle des activités de la société.

La Marge commerciale a augmenté au cours du premier semestre 2012 de 2 968 100 DT (ou 2,16 %), passant de 30 532 850 DT à 33 500 950 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2012 s'élève à 16,75 %, contre 18,90 % pour la même période de l'année 2011, soit une diminution de 2 points.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 4 770 849 DT au 30 juin 2012 contre 4 138 807 DT pour la même période de l'exercice précédent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 13 455 107 DT au 30 juin 2012 contre 13 068 895 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 386 212 DT.

22. Dotations aux amortissements et résorptions	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Dotations des immobilisations incorporelles	203 870	121 907	281 934
Dotations des immobilisations corporelles	2 887 856	2 491 561	6 200 295
Résorptions des frais préliminaires	157 538	127 562	248 608
Dot./prov. risques fournis& risque d'exploitation	815 800	806 342	1 825 343
Dotations /provisions pour créances douteuses	100 000	165 477	348 624
Dotations /provisions pour chèques impayés	25 365	72 086	96 855
Dotations /provisions sur stocks	2 057 205	2 629 060	1 893 935
Reprises /provisions sur stocks	(1 893 935)	(3 221 196)	(3 221 196)
Reprises /provisions pour risque fournisseurs	(310 344)	(276 544)	(276 544)
Reprises/provisions sur clients promotion	-	-	(165 748)
Reprises/provisions sur chèques impayés	-	-	-
	4 043 355	2 916 255	7 232 106

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 10 308 643DT au 30 juin 2012 contre 10 713 795 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une diminution de 405 152 DT.

Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

24. Charges financières nettes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Intérêts sur emprunts bancaires BT	4 001	46 578	69 164
Intérêts sur emprunts bancaires BIAT	704 247	964 420	1 799 266
Intérêts sur comptes courants bancaires	89 909	412 643	443 908
Intérêts sur billets de trésorerie	7 411	-	-
Pertes de change	12 310	8 026	41 259
Moins-values /actualisation titre de placement	1 559	-	8 922
Escomptes accordés	16 793	270	3 029
Moins-values /cession titres	124 238	-	6
	960 468	1 431 937	2 365 554

25. Produits financiers	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Revenus des titres de placement	10 975	3 816	9 548
Revenus des titres de participation	132 896	2 961 900	5 925 400
Produits financiers sur comptes courants bancaires	24 146	25 813	96 365
Produits nets sur cession des actions SICAV	2 544	173	53 777
Gains de change	-	80	5 722
	170 561	2 991 782	6 090 812

26. Autres gains ordinaires	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Produits nets sur cession d'immobilisations (local sis à Sousse)	1 133 961	-	-
Indemnité d'assurance rattachée à l'incendie du magasin EL MENZEH 6	1 255 799	-	-
Autres gains ordinaires	51 978	52 817	330 655
Reprise provision chèques impayés	-	2 511	-
	2 441 738	55 328	330 655

27. Autres pertes ordinaires	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Perte des immobilisations suite incendie magasin Menzeh 6	48 353	-	-
Perte des stocks suite incendie magasin Menzeh 6	906 443	-	-
Autres pertes ordinaires	13 793	7 782	141 651
	968 589	7 782	141 651

28. Etat des flux de trésorerie:	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Détail de la trésorerie à la clôture de la période			
Placements	165 375	216 268	147 444
Placements (billets de trésorerie)	500 000	200 000	900 000
Chèques à l'encaissement	115 418	82 891	160 024
Compte intermédiaire en bourse	45	141	
Banques	3 074 040	4 109 096	4 520 973
C.C.P	533	573	573
Caisses	1 721 316	1 158 294	2 413 926
Découverts bancaires	(9 891 506)	(1 824 297)	(3 254 514)
	(4 314 779)	3 942 966	4 888 426

29. Eléments extraordinaires (pertes et gains)

Les éléments extraordinaires (pertes et gains), dont le total net s'élève au 31 décembre 2011 à 5 961 576 DT, correspondent à l'enregistrement des dégâts et des pertes des immobilisations et des stocks à la suite des événements survenus au cours du mois de janvier 2011. La valeur globale des dégâts a été diminuée de la valeur des indemnités d'assurance, et a été inscrite en 2011 au niveau de cette rubrique de l'état du résultat. Cette valeur demeure, à la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2012, non arrêtée définitivement avec les compagnies d'assurance.

30. Autres notes aux états financiers**Détermination de l'impôt sur les bénéfices**

La détermination de l'impôt sur les bénéfices au titre de la période de l'exercice 2012 a tenu compte des éléments suivants:

		<i>Au</i> 30/06/2012	<i>Au</i> 30/06/2011	<i>Au</i> 31/12/2011
Résultat comptable après impôt	(I)	3 232 281	(5 138 963)	5 442 508
Total réintégrations (y compris IS)	(II)	1 932 060	3 445 708	4 988 651
Total déductions	(III)	(163 270)	(2 631 570)	(8 077 461)
Déductions pour réinvestissement				(786 909)
Résultat fiscal	(I)+(II)+(III)	5 001 071	(4 324 825)	1 566 789
Impôt sur les sociétés				470 037
Minimum d'impôt sur les sociétés		1 000 214	172 278	470 740

31. Parties liées

Conformément à la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NC39), aux nouvelles dispositions de la loi 2009-16 du 16 Mars 2009 modifiant et complétant le code des sociétés commerciales et à la note d'orientation du 2 Mars 2010, sur les diligences du commissaire aux comptes en matière des rémunération des dirigeants, les transaction et les opérations conclues par La « S.N.M.V.T » avec des parties liées sont détaillées ci-après :

31.1. La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS

MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T ». Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 30 juin 2012 un solde créditeur de 13 199 102 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges du premier semestre 2012 et à facturer par MONOGROS sont de 382 534 DT en hors taxes.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 36 936 DT HT. La quote-part du premier semestre 2011 est de 18 468 DT.

La « S.N.M.V.T » assume quelques fonctions d'administration (mise à disposition du personnel, utilisation des locaux, police d'assurance) pour le compte de sa filiale sans aucune rémunération.

Au cours du premier semestre 2012, une remise contractuelle de 5% a été accordée par MONOGROS au titre des achats de ce même semestre.

31.2. La « S.N.M.V.T » détient directement 62% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 28% par sa filiale MONOGROS

La « S.N.M.V.T » est locataire de huit locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, et Mokhtar Attia). Au cours du premier semestre 2012, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de:

- El Manar : 117 161 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 6%,
- Ennasr : 118 196 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Sousse Sud : 49 249 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%,
- Bizerte Printemps : 267 411 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Tunis Charles de Gaulle : 259 258 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Sfax Mahari : 173 923 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%.
- L'Aouina : 294 736 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%.
- Mokhtar Attia : 341 775 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%.

La société « SIM » a facturé, pour le premier semestre 2012, l'assistance technique à la société « S.N.M.V.T » pour un montant de 100 000 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a participé en 2012 dans l'augmentation du capital de la SIM avec un montant de 346 000 DT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 16 081 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

Le Conseil d'Administration du 29 Janvier 2010 a autorisé la « S.N.M.V.T » à se porter caution solidaire de la « S.I.M » pour l'obtention d'un crédit moyen terme, fin 2009, de 10 000 000 DT.

31.3. La « S.N.M.V.T » détient 22 % de la société SODEA qui est également fournisseur de la société

Durant le premier semestre 2012, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la SODEA des achats s'élevant à 414 762 DT. Au 30 juin 2012, le fournisseur SODEA accuse un solde nulle.

Le 22 avril 2008 un protocole d'accord a été conclu entre la société SODEA et la « S.N.M.V.T » pour convenir des modalités de cession et de paiement des 3 740 actions détenues par cette dernière.

Dans ce cadre, la société « S.N.M.V.T » a encaissé la somme de 213 500 DT au cours du premier semestre 2012.

31.4. La « S.N.M.V.T » détient 14,12 % du capital de la société COPIT, et indirectement 4,46% par sa filiale MONOGROS

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de trois locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr, MONOPRIX Maison et MONOPRIX Kids).

Au cours du premier semestre 2012, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- Pour Monoprix Zéphyr 33 896 DT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Maison 11 576 DT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Kids 11 576 DT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

31.5. La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »

Le loyer des points de vente loués auprès de la SGS TOUTA est de 608 400 DT HT par an avec une augmentation annuelle de 4%. Pour le premier semestre 2012, le loyer constaté est de 316 369 DT HT.

Pour la location du siège Charguia auprès de la SGS TOUTA, le loyer du premier semestre 2012 est de 185 220 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

Au cours du premier semestre 2012, la S.G.S TOUTA a facturé 185 220 DT HT comme avance sur le loyer du siège Charguia jusqu'au 31 Décembre 2012.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 16 081 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » a étendu en 2011, sa caution pour des engagements de sa filiale et au profit d'un établissement financier à hauteur de 10 500 000 DT.

31.6. La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS

Au cours du premier semestre 2012, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la MMT des achats s'élevant à 10 977 480 DT. Au 30 juin 2012, le fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 461 549 DT.

Au cours du premier semestre 2012, la société « S.N.M.V.T » a transféré les activités de sa filière à la MMT. Dans ce cadre, elle a cédé le matériel rattaché à ladite filière pour une valeur de 924 406 DT. Elle a également cédé à la MMT, le stock de fruits, légumes, poissonnerie, viande rouge et emballage pour un total de 1 110 985 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 15 315 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

31.7. La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient directement 64,05 % du capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C » et indirectement 30,71% par sa filiale MONOGROS

Au cours du premier semestre 2012, la société « S.N.M.V.T » a libéré partiellement le quatrième quart de sa souscription à l'augmentation du capital de la HLC réalisée en mars 2008, soit pour un montant de 440 909 DT.

31.8. La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de sept locaux à usage commercial et un dépôt (Korba, Djerba, Feryana, Rdayef, Jarzis, Mednine et Mourouj I) auprès de la société « Sahara Confort ». Au cours du premier semestre 2012, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de :

- Korba : 39 837 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Djerba : 43 227 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Feryana : 6 731 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%,
- Rdayef : 8 560 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%.
- Jarzis : 52 709 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%.

- Mednine : 36 361 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%.
- Mourouj I : 26 250 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%

31.9. La « S.N.M.V.T » détient 50,02% du capital de la société « SNMVT INTERNATIONAL. SARL »

Dans le cadre de son développement à l'international, la « S.N.M.V.T » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale dénommée « SNMVT INTERNATIONAL. SARL » à raison de 250 100 Dinars pour un capital total de 500 000 dinars.

TUNIS, le 29 Août 2012

Messieurs les actionnaires de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012

En exécution de la mission 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, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » comprenant le bilan au 30 juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et des notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 173 806 706 DT et un résultat bénéficiaire de 3 232 281 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires 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 en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

3. Opinion

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 SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » 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 systèmes comptables des entreprises en Tunisie.

Hichem BESBES

Mourad FRADI
ECC MAZARS

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-**

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène- Tunis

La Société ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes. M. Chiheb GHANMI et M. Mohamed Neji HERGLI.

BILAN AU 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2 012	2 011 (*)	décembre 2011 (*)
A C T I F				
Liquidités et équivalents de liquidités	5	9 356 674	6 979 853	17 004 567
Placements à court terme		-	-	-
Créances issues d'opérations de leasing	6	350 926 613	340 886 425	334 143 566
Placements à long terme	7	18 872 543	17 621 191	17 657 364
Valeurs immobilisées				
<i>a- Immobilisations incorporelles</i>	8	92 680	91 423	69 826
<i>b- Immobilisations corporelles</i>	9	4 271 268	4 674 588	4 493 465
Autres actifs	10	11 710 095	16 571 878	11 044 172
Total de l'actif		395 229 874	386 825 359	384 412 961
P A S S I F				
Concours bancaires et dettes rattachées		-	-	-
Emprunts et dettes rattachées	11	306 219 543	304 018 752	309 478 917
Dettes envers la clientèle	12	9 647 720	6 335 015	3 045 078
Fournisseurs et comptes rattachés	13	24 559 799	21 902 951	20 075 742
Autres passifs	14	6 606 483	6 515 009	2 823 185
Total du passif		347 033 546	338 771 726	335 422 922
C A P I T A U X P R O P R E S				
Capital		17 000 000	17 000 000	17 000 000
Réserves		28 397 106	28 397 106	28 397 106
Résultats reportés		192 934	131 215	131 215
Résultat de l'exercice		2 606 288	2 525 312	3 461 719
Total des capitaux propres	15	48 196 328	48 053 632	48 990 040
Total passif et capitaux propres		395 229 874	386 825 359	384 412 961

(*) Données retraitées à des fins comparatives. (Cf. note 4)

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2012**

(Montants exprimés en dinars)

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
1. PASSIFS EVENTUELS	-	-	-
<i>Total en DT</i>	-	-	-
2. ENGAGEMENTS DONNES			
- Accords de financement prêt à mettre en force	15 928 950	18 228 363	29 304 972
- Autres Engagements donnés	-	-	-
- Traités de garanties sur crédit CITIBANK	15 000 000	20 000 000	20 000 000
<i>Total en DT</i>	30 928 950	38 228 363	49 304 972
3. ENGAGEMENTS RECUS			
- Hypothèques reçues	7 196 196	7 276 765	7 372 231
- Dépôts affectés	-	-	-
- Intérêts à échoir sur crédits leasing	54 172 107	51 565 907	50 619 529
<i>Total en DT</i>	61 368 303	58 842 672	57 991 759
4. ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
- Crédits consentis non encore versés	9 860 353	7 560 939	12 449 260
- Opérations de portage	217 244	661 110	502 544
<i>Total en DT</i>	10 077 596	8 222 050	12 951 804

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2012
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2 012	2 011 (*)	décembre 2011 (*)
Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing		16 182 975	15 367 456	31 359 600
Autres produits sur opérations de leasing		532 732	652 627	1 142 015
<i>Total des produits de leasing</i>	16	16 715 707	16 020 083	32 501 614
Charges financières nettes	17	(7 964 563)	(8 396 285)	(16 585 922)
Produits des placements	18	104 383	106 915	346 102
<i>PRODUIT NET DE LEASING</i>		8 855 527	7 730 713	16 261 794
Autres produits d'exploitation	19	161 704	163 366	276 124
Charges de personnel	20	(1 764 297)	(1 582 225)	(3 098 447)
Autres charges d'exploitation	21	(1 162 379)	(1 011 835)	(2 115 596)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	22	(241 379)	(239 661)	(493 359)
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</i>		5 849 176	5 060 358	10 830 517
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	(2 373 185)	(1 715 809)	(6 268 802)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	24	(27 261)	(88 117)	(305 302)
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>		3 448 730	3 256 432	4 256 413
Autres gains ordinaires		2 894	51 916	527 670
Autres pertes ordinaires		(2 328)	(4 472)	(17 746)
<i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</i>		3 449 296	3 303 876	4 766 337
Impôt sur les bénéfices		(843 008)	(778 564)	(1 304 618)
<i>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</i>		2 606 288	2 525 312	3 461 719
Résultat par action	15	0,153	0,149	0,204

(*) Données retraitées à des fins comparatives. (Cf. note 4)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2012

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
		2 012	2 011	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements clients de leasing		109 863 883	99 086 773	206 395 311
Décaissements fournisseurs de leasing		(97 663 607)	(95 508 133)	(181 602 040)
Encaissements autres que leasing		168 586	156 321	335 734
Décaissements autres que leasing		(3 288 343)	(2 204 069)	(4 753 021)
Décaissements personnel		(1 011 569)	(919 861)	(1 838 178)
Intérêts payés		(5 381 411)	(5 164 824)	(17 492 456)
Intérêts perçus		409 605	413 115	540 707
Impôts et taxes payés à l'Etat		(2 267 614)	(3 437 040)	(6 816 065)
<i>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</i>		829 530	(7 577 720)	(5 230 009)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres		(68 795)	(109 495)	(235 324)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres		1 500	25 800	25 800
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(2 000 000)	(3 900 000)	(4 025 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		250 000	550 000	849 617
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		(1 817 295)	(3 433 695)	(3 384 908)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	(214 001)	(3 613 992)
Encaissements provenant des emprunts		95 690 000	65 000 000	202 810 000
Remboursement des emprunts		(102 350 128)	(61 651 666)	(188 433 460)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		(6 660 128)	3 134 333	10 762 549
Variation de trésorerie		(7 647 893)	(7 877 082)	2 147 632
Trésorerie en début de période		17 004 567	14 856 935	14 856 935
Trésorerie à la clôture de la période	25	9 356 674	6 979 853	17 004 567

Notes aux états financiers :

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

(a) Présentation de la société

L'Arab Tunisian Lease (ATL) est un établissement de crédit créé sous forme de société anonyme de droit tunisien le 04 décembre 1993.

Elle a été autorisée à exercer son activité, en qualité d'établissement financier de leasing le 18 janvier 1993.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche, de service ou autres.

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

L'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT), le 19 décembre 1997, par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

Son siège social, est sis à Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène.

Le capital social fixé initialement à 10.000.000 DT a été porté à 17.000.000 DT suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2008. Le capital est divisé en 17.000.000 actions de valeur nominale égale à 1 DT chacune.

La structure du capital se présente, au 30 juin 2012, comme suit :

	Nombre d'actions et de droits de vote	Participation en DT	% du capital et des droits de vote
ARAB TUNISIAN BANK "ATB"	5 544 733	5 544 733	32,62%
ENNAKL	1 813 505	1 813 505	10,67%
BNA PARTICIPATIONS	1 700 000	1 700 000	10,00%
DRISS MOHAMED SADOK	671 500	671 500	3,95%
SEFINA SICAF	637 500	637 500	3,75%
PIRECO	510 000	510 000	3,00%
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	340 000	340 000	2,00%
BEN AMMAR CHEDLI	270 034	270 034	1,59%
CURAT	222 265	222 265	1,31%
EL MATERI TAHAR	221 676	221 676	1,30%
MEZNI JALILA	220 135	220 135	1,29%
JAIEZ MOUNIR	192 388	192 388	1,13%
AUTRES ACTIONNAIRES	4 656 264	4 656 264	27,39%
Total Général	17 000 000	17 000 000	100%

(b) Régime fiscal de la société***(b-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.

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, l'ATL 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 des 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 2008,
- 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 1^{er} janvier 2008.

(b-3)-Autres impôts et taxes :

L'ATL est, essentiellement, soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L), conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale. Pour les contrats de leasing conclus avant le 1^{er} janvier 2008, la taxe est assise sur les redevances de crédit bail TVA incluse. Pour ceux conclus après ladite date, la taxe est assise uniquement sur les marges financières TVA incluse. L'article 50 de la loi n° 2012-01 du 16 mai 2012 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2012 a supprimé le plafond de 100.000 DT prévu par l'article 38 III du code de la fiscalité locale et ce à partir du 1^{er} janvier de la même année.
- La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et 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 perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et 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 d'élaboration des états financiers intermédiaires***(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 développés ci-après (Cf. note 4).

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 et notamment la circulaire n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT n° 2011-04 du 12 avril 2011 et n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

(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, à base individuelle, des créances issues des opérations de leasing conformément à la démarche décrite au niveau de la note 3 (c-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 2.827.764 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 l'ATL n'est pas saisonnière.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a) Bases de mesure

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

(b) Unité monétaire

Les états financiers intermédiaires de l'ATL sont libellés en Dinar Tunisien.

(c) Sommaire des principales méthodes comptables

(c-1)- Créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing conclus par l'ATL portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et sept 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.

Ces contrats 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.

Conformément à la norme NCT 41 relative aux contrats de location, 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.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

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 (a) ci-dessus, 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.

L'ATL 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 de la société. 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.

(c-2)- Dépréciation des 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 :

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;
- La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.
- Le transfert à contentieux.

Le test de dépréciation, à base individuelle, repose sur la démarche suivante :

1- Classification, de tous les actifs de l'établissement en vue de distinguer les engagements "non douteux" relevant des classes A et B1 et les engagements "douteux" relevant des classes B2, B3 et B4. (*Article 8 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991*)

2- Estimation *individualisée* et régulière des provisions pour dépréciation requises sur les engagements douteux pris individuellement, sur la base des taux minimums par classe de risque tels que prévus 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 (encours financier majoré des impayés, des intérêts de retard et des autres facturations par note de débit des frais de déplacement, des frais de rejet,...) déduction faite :

- des produits réservés (marges financières et intérêts de retard),
- de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing adossés aux actifs incertains (classe B2) et préoccupants (classe B3), et
- de la valeur d'expertise du matériel récupéré ou la valeur de remboursement de l'assurance du matériel volé ou en état d'épave pour tous les concours douteux (classes B2, B3 et B4)

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués adossés aux engagements classés en B2 et en B3, sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Les garanties réelles comprenant les cautions bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie ainsi que les hypothèques inscrites n'ont pas été prises en compte en déduction pour le calcul des provisions sur les relations classées.

En ce qui concerne les créances rééchelonnées, et en application de la circulaire de la BCT n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par des retombées des derniers événements, ces créances ont été considérées comme de nouveaux financements et sont classées à ce titre conformément aux critères usuels précités.

Les produits et intérêts demeurés impayés à la date de rééchelonnement ont été réservés conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012, et ce, indépendamment de la classification de la créance rééchelonnée.

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

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet, à partir de l'exercice clos le 31 Décembre 2011, d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes combinant les couples (secteur d'activité – nature du bien donné en leasing) et ce conformément aux dispositions de l'article 1^{er} de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012.

Cette analyse s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

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 société ATL.

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.

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

Le revenu net de l'opération de leasing pour l'ATL correspond au montant d'intérêts des créances et figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts (marge financière) de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les pré-loyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent, aussi, aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Les marges financières et intérêts de retard courus et demeurant impayés à la date de clôture et relatives 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 ».

Les autres marges financières sont portées au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus-values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

(c-4)- Placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

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 part 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 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 provision 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 du 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 les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ainsi que les fonds à capital risque confiés à des SICAR en gestion pour compte dans le cadre de la stratégie d'optimisation fiscale de la société.

Les placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme, figurent, en outre, parmi les éléments de cette rubrique.

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, autres que les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ou indirect (imputées sur les ressources propres ou sur les fonds à capital risque confiés en gestion pour compte) 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.

Les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré qui, en substance, établissent une relation de créancier-débiteur entre la société et l'entité émettrice, sont évalués, à partir de l'exercice clos le 31 Décembre 2011, conformément aux dispositions de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, en considérant l'antériorité des échéances impayées pour la détermination du taux de provisionnement applicable à l'engagement brut (principal à échoir majoré du principal impayé) réduit à hauteur de la valeur mathématique de la participation.

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.

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.

(c-5)- 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 portés à l'actif en tant que charges reportées et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

(c-6)- Conversion des emprunts libellés en monnaies étrangères

Initialement, les emprunts libellés en monnaies étrangères sont converties en dinars selon le taux de change en vigueur à la date de déblocage.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ces emprunts sont actualisés sur la base du cours de change de clôture. Les différences de change (pertes ou profits), en découlant, sont imputées en résultat conformément à la norme internationale d'information financière, IAS 21 *-Effets des variations des cours des monnaies étrangères.*

(c-7)- Relations de couverture contre le risque de change

Les lignes de crédit extérieures contractées par l'ATL sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis-Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts extérieurs est accordée contre le versement par l'ATL d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

La fraction encourue, à la date de reporting, desdites contributions est rapportée au résultat, prorata temporis, et figure parmi les éléments de la rubrique "charges financières nettes".

Au sens de la norme internationale d'information financière, IAS 39 –*Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, la garantie du fonds constitue, en substance, un instrument financier dérivé (instrument de couverture) destiné à neutraliser l'impact de la fluctuation du cours de change sur le solde monétaire des emprunts extérieurs et des dettes rattachées (élément couvert).

L'instrument de couverture est initialement comptabilisé à sa juste valeur nulle, en raison de l'absence d'un déboursé à la notification de l'accord de garantie. Ultérieurement, il est réévalué au bilan à sa juste valeur, correspondant au risque de change encouru et estimé à la date de reporting, par le biais du compte de résultat "Gains et pertes nets sur instruments de couverture". Symétriquement, cette réévaluation neutralise l'impact sur le résultat de l'actualisation des éléments couverts pour le risque de change considéré.

(c-8)- 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 amorties, selon le mode linéaire, 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 l'ATL, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

• Logiciels	3 ans	33,3%
• Constructions	20 ans & 50 ans	5% & 2%
• Matériel de transport	5 ans	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
• Matériel informatique	3 ans	33,3%
• Agencements, aménagements et installations	10 ans	10,0%

(c-9)- Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de l'ATL 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 les compléments de retraite et l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'article 53 de la convention collective sectorielle du personnel des banques et des établissements financiers.

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 représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations ou des primes d'assurance 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 nécessitant 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.

Pour le personnel de l'ATL, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent, exclusivement, de régimes à cotisations définies. En effet, l'ATL cotise à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. En outre, l'ATL, a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs l'ATL a souscrit au profit de son personnel une assurance de départ à la retraite pour couvrir le versement d'une indemnité de départ à la retraite égale à huit fois le dernier salaire mensuel brut.

(c-10)- 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.

Note 4. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers

4-1. Par rapport au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, le bilan au 30 juin 2012 traduit un changement de méthodes de présentation des actifs qui figurent, désormais, pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

En conséquence, les bilans publiés au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011 ont été retraités, en pro-forma, pour les besoins de comparaison.

4-2. Antérieurement à la période close le 30 juin 2012, les acomptes provisionnels payés, les retenues à la source opérées par les tiers et les excédents d'impôt reportés figuraient parmi les autres actifs tandis que l'impôt sur les sociétés dû figurait parmi les autres passifs.

En raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant la compensation des actifs et des passifs d'impôt exigibles, qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS, le solde net est présenté, à partir du 30 juin 2012, selon le cas, soit parmi les autres actifs soit parmi les autres passifs.

A des fins comparatives, les bilans publiés au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011 ont été retraités, en pro-forma.

4-3. Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la société et des résultats de ses opérations conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, certains changements de méthodes de présentation ont été opérés pour tenir compte de certains reclassements.

A des fins comparatives, les bilans et les états de résultat publiés au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011 ont été retraités, en pro-forma.

Les reclassements opérés sont récapitulés dans le tableau suivant :

Libellé	Ancien poste	Nouveau poste	30 juin 2011	31 décembre 2011
<i>Au niveau du bilan</i>				
Fournisseurs débiteurs au 30/06/2011	Fournisseurs et comptes rattachés	Autres actifs	1 368 201	-
Retenues à la source opérées par les tiers au 30/06/2011	Autres actifs	Autres passifs	3 086	-
Acomptes provisionnels payés au 30/06/2011	Autres actifs	Autres passifs	686 931	-
Impôt sur les sociétés dû au 31/12/2011	Autres passifs	Autres actifs	-	(1 304 618)
Produits à recevoir sur fonds gérés	Autres actifs	Placements à long terme	111 218	573 338
Comptes d'attente débiteurs au 31/12/2011	Autres passifs	Autres actifs	-	6 457
Intérêts courus sur portage financement	Autres actifs	Placements à long terme	160 119	124 157
Provisions pour dépréciation des intérêts courus sur portage	Autres actifs	Placements à long terme	(91 344)	(91 344)
<i>Au niveau de l'état de résultat</i>				
Résorptions des frais d'émission des emprunts	Dotations aux amortissements des immobilisations propres	Charges financières nettes	195 451	376 704
Variation des marges financières réservées	Variation des produits réservés	Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing	464 634	647 789
Intérêts de retard	Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing	(176 115)	(549 652)
Variation des intérêts de retard réservés	Variation des intérêts de retard réservés	Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing	(2 458)	6 828
Récupération de frais de dossiers	Revenus de leasing	Autres produits sur opérations de leasing	(131 227)	(280 109)
Récupération de frais de rejet	Revenus de leasing	Autres produits sur opérations de leasing	(93 066)	(186 127)
Produits locatifs des contrats de location simple	Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	Autres produits d'exploitation	(55 726)	(114 241)
Produits sur cessions anticipées de biens donnés en leasing	Revenus de leasing	Autres produits sur opérations de leasing	(428 335)	(675 778)

Libellé (suite)	Ancien poste	Nouveau poste	30 juin 2011	31 décembre 2011
Intérêts sur prêts au personnel	Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	Autres produits d'exploitation	(79 750)	(124 012)
Autres produits financiers (escomptes)	Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	Charges financières nettes	(2 723)	(11 925)
Subventions d'exploitation (Avance TFP)	Autres charges d'exploitation	Autres produits d'exploitation	(24 453)	(24 453)
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	Autres charges d'exploitation	Autres produits d'exploitation	(3 438)	(13 418)

Note 5. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'élève à 9.356.674 DT au 30 juin 2012 contre 6.979.853 DT au 30 juin 2011 se détaillant ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
Banques	9 313 595	6 970 574	16 989 600
Caisses	43 080	9 279	14 967
Total	9 356 674	6 979 853	17 004 567

Note 6. Créances issues d'opérations de leasing :

Au 30 juin 2012, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 350.926.613 DT contre un solde net de 340.886.425 DT au 30 juin 2011 se détaillant comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
<i>Créances sur contrats mis en force</i>	<i>363 221 516</i>	<i>349 332 269</i>	<i>341 121 968</i>
+ Encours financiers	6.1 342 421 217	325 308 427	324 833 301
+ Impayés	20 655 777	21 056 622	16 298 335
+ Créances- assurance matériel en leasing	134 543	336 297	149 287
+ Créances- factures à établir	528 161	3 124 955	150 165
+ Valeurs à l'encaissement	1 080 889	1 081 469	1 261 894
- Intérêts échus différés	(1 599 072)	(1 575 501)	(1 571 014)
<i>Créances sur contrats en instance de mise en force</i>	<i>9 860 353</i>	<i>7 560 939</i>	<i>12 449 260</i>
Total brut des créances leasing	373 081 868	356 893 208	353 571 228
<i>A déduire couverture</i>			
Provisions individuelles sur les actifs des classes B2, B3 et B4	(17 404 106)	(14 480 613)	(15 034 473)
Provisions collectives sur les actifs des classes A et B1	(2 827 764)	-	(2 827 764)
Produits réservés	(1 923 385)	(1 526 170)	(1 565 425)
Total net des créances leasing	350 926 613	340 886 425	334 143 566

6.1. Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 30 juin 2012 la somme de 342.421.217 DT contre 325.308.427 DT au 30 juin 2011.

Par rapport au 31 décembre 2011, les encours financiers ont enregistré un accroissement net de 17.587.916 DT expliqué comme suit :

	Financement	Capital amorti	Encours financier
Soldes au 31 décembre 2011	787 359 316	462 526 016	324 833 301
Capital amorti des anciens contrats	-	60 177 703	(60 177 703)
Ajouts de la période	97 019 391	11 116 152	85 903 240
Investissements (Nouveaux contrats)	93 814 109	10 586 649	83 227 461
Relocations	3 205 282	529 503	2 675 779
Retraits de la période	(38 115 469)	(29 977 848)	(8 137 621)
Cessions à la valeur résiduelle	(17 353 690)	(17 319 065)	(34 625)
Cessions anticipées	(12 063 280)	(8 636 129)	(3 427 151)
Cessions anticipées nouveaux contrats	(87 801)	(10 438)	(77 363)
Transferts (cessions)	(2 940 478)	(1 570 549)	(1 369 929)
Radiations	-	-	-
Relocations	(5 670 220)	(2 441 667)	(3 228 553)
Soldes au 30 juin 2012	846 263 239	503 842 022	342 421 217

L'analyse des encours financiers par maturité se présente comme suit :

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
+ Paiements minimaux sur contrats actifs	391 727 798	371 209 253	371 317 331
à recevoir dans moins d'1 an	139 727 917	138 000 288	144 186 735
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	244 497 783	227 566 269	220 092 964
à recevoir dans plus de 5 ans	7 502 099	5 642 697	7 037 632
- Produits financiers non acquis	(54 172 107)	(51 565 907)	(50 619 528)
= Investissement net dans les contrats actifs (1)	337 555 691	319 643 346	320 697 803
à recevoir dans moins d'1 an	116 678 682	114 525 772	118 895 642
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	214 156 878	199 999 793	195 436 167
à recevoir dans plus de 5 ans	6 720 131	5 117 780	6 365 994
Valeurs résiduelles (2)	506 087	586 671	541 726
Contrats suspendus ordinaires (3)	-	1 022 079	-
Contrats suspendus en contentieux (4)	4 359 438	4 056 331	3 593 772
Total général (1) + (2) + (3) + (4)	342 421 217	325 308 427	324 833 301

Note 7. Placements à long terme :

Le portefeuille d'investissement et des créances rattachées de la société s'élève au 30 juin 2012 à 18.872.543 DT contre 17.621.191 DT au 30 juin 2011. Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

		Au 30 Juin		Au 31
		2 012	2 011	décembre 2011
<i>Portefeuille investissement (1)</i>	7.1	20 020 250	18 443 050	18 270 250
Participations directes		4 309 811	4 184 811	4 309 811
Participations en portage		217 244	583 924	467 244
Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte	7.2	15 493 195	13 674 315	13 493 195
<i>Créances rattachées (2)</i>		189 935	271 337	697 495
Intérêts courus sur portage financement		91 344	160 119	124 157
Produits à recevoir sur fonds à capital risque	7.2	98 591	111 218	573 338
Total brut (1) + (2)		20 210 185	18 714 387	18 967 745
<i>A déduire couverture</i>				
Provisions sur participations directes	7.1	(346 508)	(437 997)	(346 508)
Provisions sur participations en portage	7.1	(217 244)	(217 244)	(217 244)
Provisions sur fonds à capital risque	7.1	(682 545)	(346 611)	(655 285)
Provisions sur intérêts courus des portages		(91 344)	(91 344)	(91 344)
Total net		18 872 543	17 621 191	17 657 364

7.1. Portefeuille investissement :

Le portefeuille investissement net des provisions corrélatives totalise au 30 juin 2012 la somme de 18.773.952 DT. Il se détaille comme suit :

PARTICIPATIONS	Nombre d'actions	valeur nominale	% part.	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :				4 309 811	(346 508)	3 963 303
- ARAB TUNISIAN INVEST - SICAF	20 000	10		166 054	(26 562)	139 492
- SARI	9 900	100		1 143 757	(178 659)	965 098
- PHENICIA SEED FUND	-	-		500 000	(55 093)	444 907
- SENED SICAR	-	-		50 000	(50 000)	-
- UNIFACTOR	340 000	5		1 700 000	-	1 700 000
- SICAR INVEST	30 000	10	3,75%	300 000	-	300 000
- SOCIETE L'IMMOBILIERE DE CARTHAGE	-	-		450 000	(36 194)	413 806
CONVENTIONS DE PORTAGE :				217 244	(217 244)	-
- SOCIETE NOUR EL KANTAOUI	1 518	100		151 800	(151 800)	-
- SOCIETE DINDY	16 000	10		65 444	(65 444)	-
FONDS CONFIES EN GESTION POUR COMPTE :				15 493 195	(682 545)	14 810 650
- FG 1 SICAR INVEST	-	-		50 000	-	50 000
- FG 2 SICAR INVEST	-	-		418 880	-	418 880
- FG 3 SICAR INVEST	-	-		2 000 000	-	2 000 000
- FG 1 ATD SICAR	-	-		154 315	-	154 315
- FG 2 ATD SICAR	-	-		1 420 000	-	1 420 000
- FG 3 ATD SICAR	-	-		1 400 000	(158 978)	1 241 022
- FG 4 ATD SICAR	-	-		2 500 000	(283 567)	2 216 433
- FG 5 ATD SICAR	-	-		4 100 000	(240 000)	3 860 000
- FG 6 ATD SICAR	-	-		3 450 000	-	3 450 000
TOTAL EN DT				20 020 250	(1 246 298)	18 773 952

7.2. Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte et créances rattachées :

Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte chez SICAR Invest et ATD SICAR totalisent au 30 juin 2012 la somme de 15.593.961 DT au 31 Décembre 2008, se présente comme suit :

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012

Année de libération:	SICAR INVEST			ATD SICAR						Total au 30/06/2012
	FG 1 2003	FG 2 2008	FG 3 2012	FG 1 2003	FG 2 2007	FG 3 2008	FG 4 2009	FG 5 2010	FG 6 2011	
Emplois sur fonds à capital risque										
Participations en rétrocession	50 000	281 440	-	154 315	1 029 370	1 390 000	750 000	2 897 000	460 000	7 012 125
Autres participations ciblées	-	-	-	-	-	-	1 369 050	-	-	1 369 050
Placements	-	117 720	1 999 504	-	408 643	10 125	400 573	1 083 023	2 992 330	7 011 919
Débiteurs divers	-	318	-	-	-	-	-	-	-	318
Disponibilités en Banques	42 169	32 007	496	-	27	15	2	125 043	791	200 550
Total des emplois	92 169	431 485	2 000 000	154 315	1 438 041	1 400 140	2 519 624	4 105 067	3 453 121	15 593 961
Ressources des fonds à capital risque										
Dotations remboursables	50 000	418 880	2 000 000	154 315	1 420 000	1 400 000	2 500 000	4 100 000	3 450 000	15 493 195 (a)
Excédents antérieurs en instance de virement	39 993	4 588	-	-	-	-	-	-	-	44 581 (b)
Excédent de la période	-	8 017	-	-	18 041	140	19 624	5 067	3 121	54 009 (c)
Créditeurs divers	318	-	-	-	-	-	-	-	-	318
Etat impôts et taxes	1 858	-	-	-	-	-	-	-	-	1 858
Total des ressources	92 169	431 485	2 000 000	154 315	1 438 041	1 400 140	2 519 624	4 105 067	3 453 121	15 593 961

(a) = Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte / (b) + (c) = Produits à recevoir sur fonds à capital risque

L'origine de l'excédent des produits sur les charges réalisé, par fonds, au titre de la période close le 30 juin 2012 se détaille comme suit :

+ Plus-values de rétrocession	-	3 638	-	-	9 986	-	-	-	-	13 624
+ Produits nets des placements	-	4 393	-	-	8 057	141	19 626	5 105	3 156	40 477
+ Dividendes		4 393			9 782	335	28 081	39 131	97 121	178 842
+ Plus-values de cession					980		795		1 727	3 502
- Moins-values de cession								(4 564)	(6 948)	(11 512)
- Moins-values latentes					(2 706)	(193)	(9 250)	(29 462)	(88 744)	(130 355)
- Services bancaires & assimilés	-	(14)	-	-	(2)	(1)	(2)	(38)	(34)	(91)
Excédent de la période	-	8 017	-	-	18 041	140	19 624	5 067	3 121	54 009

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012**Note 8. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Ils totalisent au 30 juin 2012 une valeur nette comptable de 92.680 DT contre 91.423 DT au 30 juin 2011. Le tableau des immobilisations incorporelles et des amortissements s'y rapportant se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels	33,3%	259 605	44 471	-	304 076	189 779	21 617	-	211 396	92 680
TOTAUX		259 605	44 471	-	304 076	189 779	21 617	-	211 396	92 680

Note 9. Immobilisations corporelles :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 une valeur nette comptable de 4.271.268 DT contre 4.674.588 DT au 30 juin 2011. Le tableau des immobilisations corporelles et des amortissements s'y rapportant se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Fin de période	
Terrains	-	14 250	-	-	14 250	-	-	-	-	14 250
Constructions	2% & 5%	4 209 271	-	-	4 209 271	764 950	45 947	-	810 897	3398 374
Matériel de transport	20,0%	999 616	-	27 950	971 666	501 738	95 443	9 984	587 197	384 469
Equipements de bureau	10,0%	407 545	1 295	-	408 840	324 532	6 416	-	330 948	77 892
Matériel informatique	33,3%	497 539	14 237	-	511 776	330 925	46 485	-	377 411	134 365
Installations générales	10,0%	685 070	-	-	685 070	400 682	25 471	-	426 152	258 918
Immobilisations en cours	-	3 000	-	-	3 000	-	-	-	-	3 000
TOTAUX		6 816 292	15 532	27 950	6 803 874	2 322 827	219 762	9 984	2 532 605	4 271 268

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012**Note 10. Autres actifs :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 11.710.095 DT contre 16.571.878 DT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre
			2011
Instrument de couverture	3 991 441	5 311 078	4 031 090
Prêts et avances au personnel	665 014	522 344	575 195
- Échéances à plus d'un an sur prêts	546 197	446 469	462 882
- Échéances à moins d'un an sur prêts	119 128	75 875	112 469
- Avances et acomptes	4 115	4 426	4 270
- Moins : provisions	(4 426)	(4 426)	(4 426)
Dépôts et cautionnements	37 898	144 362	37 898
Charges reportées	10.1 887 567	875 818	694 565
Etat, impôts et taxes (actif)	2 935 572	7 795 346	3 800 274
- Report d'impôt sur les sociétés	14.1 -	-	766 316
- Report de TVA	2 906 898	7 777 467	3 019 832
- Avance TFP	11 098	995	-
- Retenues à la source	29 498	28 795	26 046
- Moins : provisions	(11 921)	(11 910)	(11 921)
Autres débiteurs	3 071 390	1 809 713	1 827 506
- Avance aux fournisseurs	2 086 073	1 808 561	1 827 234
- Fonds de péréquation des changes	985 317	-	-
- Autres débiteurs divers	138 868	72 937	131 635
- Moins : provisions	(138 868)	(71 785)	(131 363)
Comptes de régularisation actif :	121 214	113 217	77 645
- Produits à recevoir	1 200	1 200	50 617
- Charges constatées d'avance	119 990	111 783	20 571
- Compte d'attente à régulariser	24	234	6 457
Total	11 710 095	16 571 878	11 044 172

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012**10.1. Charges reportées :**

Figurent sous cet intitulé, exclusivement, les frais d'émission des emprunts obligataires qui sont résorbés au prorata des intérêts courus. Le tableau des mouvements des charges reportées se présente, au 30 juin 2012, comme suit :

Désignation	Valeurs brutes				Résorptions				Valeur comptable nette
	Début de période	Additions	Régl.	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Régl.	Fin de période	
Frais d'émission des obligations ATL 2006/1	197 000	-	-	197 000	181 864	7 493	-	189 358	7 642
Frais d'émission des obligations ATL 2007/1	181 000	-	-	181 000	171 035	5 713	-	176 748	4 252
Frais d'émission des obligations ATL 2008/1	176 000	-	-	176 000	154 401	10 472	-	164 873	11 127
Frais d'émission des obligations ATL 2008/2	121 625	-	-	121 625	51 144	7 524	-	58 669	62 956
Frais d'émission des obligations ATL 2009/1	172 603	-	-	172 603	126 292	15 384	-	141 676	30 927
Frais d'émission des obligations ATL 2009/2	127 132	-	-	127 132	58 061	12 156	-	70 217	56 915
Frais d'émission des obligations ATL 2009/3	172 485	-	-	172 485	102 983	16 320	-	119 303	53 182
Frais d'émission des obligations ATL 2010/1	427 826	-	-	427 826	193 083	54 324	-	247 407	180 419
Frais d'émission des obligations ATL 2010/2	203 423	-	-	203 423	45 665	19 676	-	65 341	138 082
Frais d'émission des obligations ATL 2011/1	185 457	-	-	185 457	-	14 087	-	14 087	171 371
Frais d'émission des obligations ATL 2012/1	-	175 503	-	175 503	-	4 808	-	4 808	170 694
TOTAUX	1 964 551	175 503	-	2 140 054	1 084 529	167 958	-	1 252 487	887 567

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à 167.958 DT figure parmi les charges financières.

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012**Note 11. Emprunts et dettes rattachées :**

Les emprunts et dettes rattachées ont atteint 306.219.543 DT au 30 juin 2012 contre 304.018.752 DT au 30 juin 2011 se détaillant ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
+ Valeur de remboursement des emprunts (1)	298 735 103	295 678 948	305 434 577
Emprunts obligataires	238 000 000	223 000 000	203 810 000
Emprunts bancaires	41 000 000	45 000 000	73 500 000
Emprunts extérieurs	19 735 103	27 678 948	23 124 577
Billets de trésorerie	-	-	5 000 000
+ Intérêts postcomptés courus (2)	7 128 067	8 241 167	3 972 765
Intérêts courus sur emprunts obligataires	6 747 306	7 721 496	3 389 687
Intérêts courus sur emprunts bancaires	266 246	354 728	446 748
Intérêts courus sur emprunts extérieurs	114 515	164 943	136 331
Intérêts courus sur billets de trésorerie	-	-	-
- Intérêts précomptés non courus (3)	-	-	(11 957)
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	(11 957)
+ Contributions à payer au F.P.C (4)	356 373	98 637	83 531
Total général (1) + (2) + (3) + (4)	306 219 543	304 018 752	309 478 917

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

L'analyse des emprunts, par maturité et par nature, se présente, comme suit au 30 juin 2012 :

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012

	Au 30 Juin 2012					Total en principal (1)	Dettes rattachées (2)	Total Général (1)+(2)	Au 30	Au 31
	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Jun 2011				Décembre 2011	
								Total Général	Total Général	
Dettes représentées par un titre										
<i>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à l'émission</i>										
Billets de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 988 043
<i>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission</i>										
Emprunts obligataires à taux fixe	14 873 800	26 123 000	94 377 400	13 810 000	149 184 200	3 703 756	152 887 956	125 493 031	116 608 789	
Emprunts obligataires à taux variable	10 126 200	3 877 000	54 622 600	5 190 000	73 815 800	2 160 291	75 976 091	89 335 712	75 220 227	
Dettes subordonnées										
<i>- Dettes subordonnées remboursables</i>										
Emprunts obligataires à taux fixe	-	-	8 400 000	5 600 000	14 000 000	840 765	14 840 765	14 840 384	14 353 443	
Emprunts obligataires à taux variable	-	-	600 000	400 000	1 000 000	42 493	1 042 493	1 052 370	1 017 229	
Autres fonds empruntés										
<i>- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers étrangers</i>										
Banque Européenne d'Investissement (BEI)	-	8 620 424	11 114 679	-	19 735 103	470 889	20 205 992	27 942 528	23 344 439	
<i>- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers tunisiens</i>										
<i>Certificats de leasing</i>										
AL BARAKA BANK	8 000 000	500 000	-	-	8 500 000	71 318	8 571 318	25 237 785	13 116 819	
ZITOUNA BANK								-	22 163 292	
<i>Crédits directs</i>										
ATB	1 000 000	1 000 000	7 000 000	-	9 000 000	-	9 000 000	-	9 000 000	
BNA	500 000	1 500 000	6 500 000	-	8 500 000	77 638	8 577 638	-	9 574 670	
CITI BANK	15 000 000	-	-	-	15 000 000	117 289	15 117 289	20 116 943	20 091 967	
Total	49 500 000	41 620 424	182 614 679	25 000 000	298 735 103	7 484 440	306 219 543	304 018 752	309 478 917	

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012**Note 12. Dettes envers la clientèle :**

Les dettes envers la clientèle ont atteint 9.647.720 DT au 30 juin 2012 contre 6.335.015 DT au 30 juin 2011 se détaillant ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
Avances et acomptes reçus des clients	9 647 720	6 335 015	3 045 078
Dépôt et cautionnement reçus	-	-	-
Total	9 647 720	6 335 015	3 045 078

Note 13. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 24.559.799 DT au 30 juin 2012 contre 21.902.951 DT au 30 juin 2011 se détaillant ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
<i>Fournisseurs de biens et services liés au leasing</i>	23 985 309	21 482 274	19 333 625
Fournisseurs, factures parvenues	1 290 487	5 012 219	5 752 583
Fournisseurs, factures non parvenues	1 219 795	2 520 893	598 490
Effets à payer	21 475 026	13 949 163	12 982 553
<i>Autres fournisseurs (2)</i>	574 490	420 676	742 117
Compagnies d'assurance	439 849	140 687	531 425
Fournisseurs d'immobilisations propres	23 561	23 561	23 561
Divers fournisseurs	111 080	256 428	187 131
Total général (1) + (2)	24 559 799	21 902 951	20 075 742

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012**Note 14. Autres passifs :**

Les autres passifs totalisent 6.606.483 DT au 30 juin 2012 contre 6.515.009 DT au 30 juin 2011 se détaillant ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
Provisions pour risques et charges :	1 167 663	1 182 218	1 171 616
- Provision pour risque fiscal et social	1 167 663	1 182 218	1 171 616
- Provision affaires en contentieux	-	-	-
Etat impôts et taxes :	600 110	465 146	338 540
- Impôt sur les sociétés à payer <i>14.1</i>	51 223	88 547	-
- Autres impôts et taxes	548 887	376 599	338 540
Personnel :	575 763	742 507	609 904
- Bonus et primes de bilan à payer	456 870	618 571	512 373
- Congés à payer	118 894	123 936	97 531
Créditeurs divers	3 401 670	3 401 178	1 178
- Actionnaires, dividendes à payer	3 400 011	3 400 011	11
- Autres créditeurs divers	1 660	1 168	1 168
Organismes de sécurité sociale	188 208	175 543	147 312
Autres charges à payer	624 761	320 919	523 632
Comptes de régularisation passif :	48 307	227 496	31 002
- Produits constatés d'avance	19 873	18 926	18 926
- Comptes d'attente à régulariser	28 435	208 570	12 075
Total	6 606 483	6 515 009	2 823 185

14.1. Etat, impôt sur les sociétés à payer (ou report d'I.S) :

Ce poste peut être détaillé comme suit:

Arab Tunisian Lease « ATL » - Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2012

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
+ Impôt sur les sociétés dû	448 530	778 564	1 304 618
- Acomptes provisionnels	(388 676)	(686 931)	(2 060 793)
- Retenues à la source opérées par les tiers	(8 631)	(3 086)	(10 141)
Dette (report) d'impôt exigible	51 223	88 547	(766 316)

Note 15. Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
Capital social	17 000 000	17 000 000	17 000 000
Prime d'émission	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Réserve légale (A)	1 700 000	1 700 000	1 700 000
Réserve pour réinvestissements exonérés	18 364 632	16 364 632	16 364 632
Fonds pour risque généraux	2 200 000	4 200 000	4 200 000
Réserves pour fonds social (B)	1 132 474	1 132 474	1 132 474
Résultats reportés	192 934	131 215	131 215
<i>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>	<i>45 590 040</i>	<i>45 528 320</i>	<i>45 528 320</i>
Résultat de la période (1)	2 606 288	2 525 312	3 461 719
Capitaux propres avant affectation (C)	48 196 328	48 053 632	48 990 040
Nombre d'actions (2)	17 000 000	17 000 000	17 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,153	0,149	0,204

(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 net, majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(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) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve pour R.E (*)	Réserve pour risques généraux	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Soldes au 31 Décembre 2010	17 000 000	5 000 000	1 651 538	12 339 632	4 200 000	981 919	227 474	7 527 758	48 928 320
Affectation du résultat de l'exercice 2010			48 462	4 025 000		150 555	(96 259)	(4 127 758)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010								(3 400 000)	(3 400 000)
<i>Résultat net premier semestre 2011</i>								2 525 312	2 525 312
Soldes au 30 Juin 2011	17 000 000	5 000 000	1 700 000	16 364 632	4 200 000	1 132 474	131 215	2 525 312	48 053 632
<i>Résultat net deuxième semestre 2011</i>								936 407	936 407
Soldes au 31 Décembre 2011	17 000 000	5 000 000	1 700 000	16 364 632	4 200 000	1 132 474	131 215	3 461 719	48 990 040
Réaffectation de réserves en résultats reportés					(2 000 000)		2 000 000		-
Affectation du résultat de l'exercice 2011				2 000 000			192 934	(2 192 934)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011								(3 400 000)	(3 400 000)
<i>Résultat net premier semestre 2012</i>								2 606 288	2 606 288
Soldes au 30 Juin 2012	17 000 000	5 000 000	1 700 000	18 364 632	2 200 000	1 132 474	2 324 149	475 073	48 196 328

(*) Réinvestissements exonérés

Note 16. Produits de leasing :

L'analyse des produits de leasing se présente ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
<i>Intérêts et revenus assimilés (1)</i>	16 182 975	15 367 456	31 359 600
Marges financières nettes de leasing (A)	16 168 563	15 630 249	31 423 178
Préloyers (B)	37 125	23 267	41 387
Intérêts de retard	335 247	176 115	549 652
Variation des produits réservés	(357 960)	(462 176)	(654 617)
<i>Autres produits sur opérations de leasing (2)</i>	532 732	652 627	1 142 015
Gains sur cessions anticipées de biens donnés en leasing	290 384	428 335	675 778
Récupération de frais de dossiers	150 154	131 227	280 109
Récupération de frais de rejet	90 307	93 066	186 127
Récupération de frais de télégramme	1 887	-	-
Total (1)+(2)	16 715 707	16 020 083	32 501 614
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	333 688 789	318 263 660	318 263 660
. A la fin de la période	347 922 131	327 790 956	333 688 789
. Moyenne (C)	340 805 460	323 027 308	325 976 224
- Produits de la période (D) = (A)+(B)	16 205 688	15 653 517	31 464 565
- Taux moyen (D)/(C)	9,51%	9,69%	9,65%

Note 17. Charges financières nettes :

Les charges financières se détaillent comme suit :

		Au 30 Juin		Au 31
		2 012	2 011	décembre 2011
Charges financières des emprunts (1)	(A)	8 036 677	8 436 089	16 702 617
Intérêts sur emprunts obligataires		6 112 364	6 621 074	12 121 193
Intérêts sur crédits bancaires		741 042	268 449	1 133 801
Intérêts sur emprunts extérieurs		366 346	504 622	939 612
Contributions au F.P.C		272 842	371 645	694 398
Intérêts sur certificats de leasing		364 169	474 849	1 275 266
Intérêts sur billets de trésorerie		11 957	-	126 643
Commissions sur émission d'emprunts		-	-	35 000
Résorptions des frais d'émission des emprunts		167 958	195 451	376 704
Autres charges financières nettes (2)		(72 115)	(39 804)	(116 695)
Intérêts sur comptes courants		(58 951)	(37 081)	(106 190)
Autres produits financiers		(13 164)	(2 723)	(10 505)
Relation de couverture (3)		-	-	-
Gains et pertes nets de change		(39 650)	191 654	
Gains et pertes nets sur instruments de couverture		39 650	(191 654)	1 088 333
Total (1)+(2)+(3)		7 964 563	8 396 285	16 585 922
- Encours des emprunts				
. Au début de la période		305 434 577	292 140 006	292 140 006
. A la fin de la période		298 735 103	295 678 948	305 434 577
. Moyenne	(B)	302 084 840	293 909 477	298 787 292
- Taux moyen	(A)/(B)	5,32%	5,74%	5,59%

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 18. Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre
			2011
<i>Revenus des placements à court terme (1)</i>	8 722	-	-
Revenus des pensions à terme	8 722	-	-
<i>Revenus des placements à long terme (2)</i>	95 661	106 915	346 102
Dividendes	12 000	-	14 000
Intérêts sur portages directs	2 479	10 351	19 140
Revenus nets des fonds gérés 7.2	54 010	94 064	301 303
Jetons de présence	10 000	2 500	11 250
Revenus de placements liés à une modification comptable	17 172	-	409
Total (1)+(2)	104 383	106 915	346 102

Note 19. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre
			2011
Produits locatifs des contrats de location simple	59 052	55 726	114 241
Intérêts sur prêts au personnel	64 980	79 750	124 012
Subventions d'exploitation (Avance TFP)	31 359	24 453	24 453
Ristournes sur contrats d'assurance	2 679	-	-
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	3 634	3 438	13 418
Total	161 704	163 366	276 124

Note 20. Charges de personnel :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre
			2011
Avantages à court terme (1)	1 440 522	1 283 621	2 491 233
Salaires et compléments de salaires	973 070	871 262	1 950 820
Bonus et prime de bilan	336 044	179 736	287 973
Cotisations /accidents de travail	5 881	5 260	10 980
Autres charges de personnel	125 527	227 363	241 459
Avantages postérieurs à l'emploi (2)	323 776	298 604	607 214
Cotisations au régime de retraite de base	194 886	174 332	363 890
Cotisations au régime de retraite complémentaire	24 249	23 498	43 919
Primes d'assurance-Complément retraite	83 160	81 023	165 335
Primes d'assurance-Indemnité de départ à la retraite	21 480	19 750	34 070
Total (1) + (2)	1 764 297	1 582 225	3 098 447

Note 21. Autres charges d'exploitation :

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre
			2011
Honoraires et autres rémunérations	245 193	265 196	501 503
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	178 453	75 462	251 396
Impôts et taxes	150 687	176 282	346 101
Publicité, publications et relations publiques	41 694	35 522	73 449
Frais postaux et de télécommunication	141 329	92 304	177 649
Services bancaires et assimilés	219 714	191 643	433 187
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	36 929	41 859	76 856
Cotisations APB	15 078	11 536	16 411
Loyers et charges locatives	15 260	12 765	28 020
Frais de gestion des valeurs mobilières	37 436	20 892	54 183
Autres charges d'exploitation	80 606	88 374	156 841
Total	1 162 379	1 011 835	2 115 596

Note 22. Dotations aux amortissements des immobilisations propres :

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements se détaillent ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	21 617	16 856	38 454
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	219 762	222 805	454 905
Total	241 379	239 661	493 359

Note 23. Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées :

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions et le résultat des créances radiées se détaillent ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31
	2 012	2 011	décembre 2011
<i>Coût du risque (1)</i>	2 378 172	1 716 605	6 309 538
+ Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	6 368 025	4 325 187	10 950 033
- Reprises de provisions suite au recouvrement de créances	(3 989 853)	(2 608 582)	(4 638 894)
+ Pertes sur créances radiées	-	-	1 275 583
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(1 277 184)
<i>Variation des provisions pour autres actifs (2)</i>	(1 034)	(796)	(30 134)
+ Dotations	-	-	-
- Reprises	(1 034)	(796)	(30 134)
<i>Variation des provisions pour risques et charges (3)</i>	(3 953)	-	(10 602)
+ Dotations	-	-	-
- Reprises	(3 953)	-	(10 602)
Total (1) + (2) + (3)	2 373 185	1 715 809	6 268 802

Note 24. Dotations aux provisions pour dépréciation des titres :

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
+ Dotations	55 000	96 639	489 057
- Reprises	(27 739)	(8 522)	(183 755)
Total	27 261	88 117	305 302

Note 25. Trésorerie :

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente, au début et à la clôture de la période close le 30 juin 2012, comme suit :

	Au 30 Juin		Au 31 décembre 2011
	2 012	2 011	
+ Avoirs en banques	9 313 595	6 970 574	16 989 600
- Découverts bancaires	-	-	-
+ Avoirs en caisse	43 080	9 279	14 967
Total	9 356 674	6 979 853	17 004 567

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012
MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE L'ARAB TUNISIAN LEASE (ATL)**

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan et l'état des engagements hors 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 l'Arab Tunisian Lease (ATL) 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 31 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

G.A.C – CPA International

F.A.C

Chiheb GHANMI

Mohamed Neji HERGLI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES
-SOTRAPIL-**

Siège social : Boulevard de la terre centre urbain nord 1080 Tunis

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Abderrazek SOUEI.

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	N	30/06/201	30/06/20	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		207 917	207 917	207 917
Moins: Amortissements		(207 917)	(207)	(207 917)
		-	-	-
Immobilisations corporelles		44 055 935	43 217	43 734 604
Moins: Amortissements		(27 539)	(25 606)	(26 581)
	4	16 516 637	17 610	17 153 583
Immobilisations financières		361 255	340 113	346 709
Moins: provisions		(20 709)	(20 709)	(20 709)
	4	340 546	319 404	326 000
Total des actifs immobilisés		16 857 183	17 930	17 479 583
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		16 857 183	17 930	17 479 583
ACTIFS COURANTS				
Stocks		578 908	537 036	611 468
Moins: Provisions		-	-	-
	4	578 908	537 036	611 468
Clients et comptes rattachés		3 617 451	3 952	10 128 693
Moins: Provisions		-	-	-
	4	3 617 451	3 952	10 128 693
Autres actifs courants		719 720	471 490	609 697
Moins: Provisions		(152873)	(40 451)	(152 873)
	4	566 847	431 039	456 824

Placements et autres actifs financiers	4	8 774 858	7 160	8 812 986
Liquidités et équivalents de liquidités	4	2 311 437	979 029	683 015
Total des actifs courants		15 849 501	13 060	20 692 986
TOTAL DES ACTIFS		32 706 684	30 990	38 172 569

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note s	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital		17 177 160	16 359 200	16 359 200
Réserves		2 421 723	2 338 801	2 210 543
Autres capitaux propres		139 510	139 510	139 510
Résultats reportés		7 818 609	6 976 146	6 976 146
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		27 557 002	25 813 657	25 685 399
Résultat de l'exercice		1 522 064	1 748 861	3 432 751
Total des capitaux propres	4.8	29 079 066	27 562 518	29 118 150
PASSIFS				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts et dettes assimilées		-	-	-
Provisions pour risques et charges	4.9	58 590	58 590	58 590
Total des passifs non courants		58 590	58 590	58 590
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	590 562	563 139	830 097
Autres passifs courants	4.11	2 972 701	2 800 400	8 158 097
Concours bancaires et autres passifs financiers		5 765	5 765	7 635
Total des passifs courants		3 569 028	3 369 304	8 995 829
Total des passifs		3 627 618	3 427 894	9 054 419
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		32 706 684	30 990 412	38 172 569

ETAT DE RESULTAT**(Exprimé en dinars)**

(Modèle autorisé)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	5.1	5 355 580	4 916 249	10 486 998
Autres produits d'exploitation	5.2	1 825 694	3 022 986	10 510 434
Total des produits d'exploitation		7 181 274	7 939 235	20 997 432
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits à livrer		40 376	62 222	3 150
Achats consommés		276 378	279 034	574 190
Charges de personnel	5.3	1 792 007	1 652 149	3 492 741
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.4	958 277	962 706	2 049 478
Autres charges d'exploitation	5.5	2 134 690	2 561 843	10 575 637
Total des charges d'exploitation		5 201 728	5 517 954	16 695 196
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 979 546	2 421 281	4 302 236
Charges financières nettes	5.6	(5 512)	(6 736)	(6 168)
Produits des placements	5.7	290 811	184 657	432 062
Autres gains ordinaires	5.8	104 645	132 533	244 453
Autres pertes ordinaires		-	(489)	(3 490)
RESULTAT DES ACTIVITES_ORDINAIRES		2 369 490	2 731 246	4 969 093
Impôt sur les bénéfices		(847 426)	(982 385)	(1 536 342)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 522 064	1 748 861	3 432 751
Effet des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		1 522 064	1 748 861	3 432 751

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Exprimé en dinars)**

(Modèle de autorisé)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 522 064	1 748 861	3 432 751
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions		958 277	962 706	2 049 478
Variation des :				
* Stocks		32 560	66 659	(7 773)
* Créances		6 511 242	5 987 240	(188 961)
* Autres actifs	6.1	(86 442)	7 960	(244 473)
* Fournisseurs et autres dettes	6.2	(5 377 919)	(4 750 644)	1 058 095
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 559 782	4 022 512	6 099 387
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements sur acquisitions d'immobilisations		(368 342)	(558 141)	(1 020 154)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		-	(4 742)	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(368 342)	(562 883)	(1 020 154)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(1 472 328)	(1 069 220)	(1 308 450)
Affectations Fonds social		(88 820)	(54 440)	(182 698)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(1 561 148)	(1 123 660)	(1 491 148)
Variation de trésorerie		1 630 292	2 335 969	3 588 085
Trésorerie au début de l'exercice		9 175 380	5 587 295	5 587 295
Trésorerie à la clôture de l'exercice		10 805 672	7 923 264	9 175 380

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Note 1 : Présentation de la Société de transport des hydrocarbures par pipelines :

La SOTRAPIL est une entreprise publique créée sous la forme d'une société anonyme au capital de **17 177 160** dinars, ayant pour principal objet le transport des hydrocarbures par pipeline. La société a été créée le 26 septembre 1979 et a entamé les opérations d'exploitation en février 1984.

Le 13 décembre 2000, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé l'ouverture du capital de la société au public à concurrence de 32% et son introduction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Note 2 : Faits marquants de l'exercice :

2-1 -Augmentation du capital

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 07 juin 2012 a décidé l'augmentation du capital social de la SOTRAPIL par incorporation:

- De la réserve spéciale de réinvestissement d'un montant égale à **760 966 dinars** ;
- Des résultats reportés à concurrence de **56 994 dinars**.

2-2 - Echéances imminentes des conventions du droit de servitude

Pour la construction du pipeline sous-terrain de transport des hydrocarbures de la zone pétrolière de Bizerte à celle de Radés, la SOTRAPIL a conclu au cours des années 1982 et 1983 avec tous les propriétaires des parcelles de terrains figurant sur le tracé du pipeline, des conventions de servitude sur 30 années. Ces conventions permettent notamment à la société de bénéficier du droit de passage du pipeline à travers toutes les parcelles de terrains concernées. Elles arrivent à échéance au cours des années 2012 et 2013 et doivent par conséquent être renouvelées.

La société a entamé depuis le mois de juin 2012 les procédures de renouvellement des conventions de servitude qui consistent en l'actualisation de la liste nominative des propriétaires des différentes parcelles traversées par le pipeline, et le lancement d'une consultation pour le choix d'un expert chargé de proposer les prix de références qui serviront à indemniser les différents propriétaires pour le renouvellement des conventions de servitude.

D'un autre côté, la société a inséré au niveau de son budget d'investissement pour l'exercice 2012 un montant approximatif qui servira au renouvellement des dites conventions.

D'un point de vue comptable ; le montant total que supportera la SOTRAPIL pour le renouvellement des conventions de servitude est considéré comme un élément du coût de construction du pipeline de transport des produits pétroliers. Il sera réparti sous forme de dotations aux amortissements inscrites chaque année parmi les charges, sur toute la période couverte par la convention.

Note 3. Principes et méthodes comptables

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2012 sont préparés conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la SOTRAPIL pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.1 - Immobilisations corporelles

- Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants:

Constructions principales et annexes	5%	10%	20%
Installations techniques, matériels et outillages industriels			10%
Matériels de transport			20%
Installations générales, agencements et aménagements divers			10%
Equipements de bureaux			10%

- L'inspection interne du pipeline et les grosses réparations qui en découlent ont toujours été considérées comme des investissements renouvelables tous les cinq ans. Il s'agit d'une opération vitale pour le pipeline, elle influe sur ses performances et sur sa durée de vie et procure bien évidemment des avantages économiques futurs à la société.
- Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du « *Prorata Temporis* ».

3.2 - Stocks

3.3.1 - Stocks des pièces de rechange et autres approvisionnements

Les pièces de rechange et les matières consommables font l'objet d'un inventaire physique à la fin de l'année et sont valorisées au coût moyen pondéré après chaque entrée.

3.3.2 - Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de « *contaminât* » au 30 juin 2012. Il est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.

3.3 - Les placements à court terme

Les placements en bons de trésor et billets de trésorerie sont enregistrés à leur valeur nominale. Les produits à recevoir représentent la part des intérêts courus depuis la date d'acquisition à la date de clôture de l'exercice.

3.4 - Pertes et profits sur position de litrage :

Il s'agit des pertes et profits résultant des situations des comptes courants produits arrêtés avec les clients de la SOTRAPIL à chaque fin de période ou à chaque changement de la structure des prix. Ces pertes et profits sont présentés selon le cas parmi les autres charges d'exploitation ou les autres produits d'exploitation. Ils se compensent et n'ont pas d'effet significatif sur le résultat.

NOTES 4 : RELATIVES AU BILAN**4-1 Immobilisations corporelles**

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Terrains		593 832	593 832	593 832
Constructions		35 391 623	35 053 527	35 222 862
Installations techniques mat et outillages industries		2 942 848	2 762 832	2 807 081
Matériel de transport		973 822	973 822	973 822
Equipements de bureaux		871 679	830 243	860 880
Inst. Génle. Agencements et Aménagements divers		513 162	490 434	513 162
Emballages récupérables identifiables		2 095	2 095	2 095
Immobilisations en cours	4-1-1	2 766 874	2 510 659	2 760 870
Total brut		44 055 935	43 217 444	43 734 604
Amortissements et provisions		(27 539 298)	(25 606 671)	(26 581 021)
Total net		16 516 637	17 610 773	17 153 583

4-1-1 Immobilisations en cours

Le détail de la rubrique immobilisations en cours se présente comme suit :

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Projet Skhira-Manzel Hayet (Etudes techniques et financières)	4-1-1-1	1 824 113	1 824 113	1 824 113
Projet Skhira (Servitudes pour utilisations des terrains)	4-1-1-2	348 032	348 032	348 032
Aménagement locaux Radès		345 319	-	345 319
Acquisition des obtérateurs		-	115 809	130 053
Travaux de conduite G50		25 093	-	26 227
Mission d'inspection interne du pipeline		130 053	16 908	-
Entretien Pipe Line Radès		-	-	15 305
Travaux de remplacement de l'appareil de mesure de la densité		-	181 119	-
Acquisition des portes pour filtres		32 174	-	-
Amélioration de la protection contre la corrosion		27 031	-	-
Travaux de peinture		-	-	23 223
Construction d'un magasin et d'un atelier		-	-	17 219
Acquisition équipements pour contrôler la qualité du carburant des avions		-	-	6 702
Avances pour l'acquisition d'équipements		23 813	23 813	23 813
Autres projets		11 246	865	864
Total brut		2 766 874	2 510 659	2 760 870
Provision pour dépréciation-Projet pipeline Skhira-Menzel Hayet		(2 172 145)	(2 172 145)	(2 172 145)
Provision sur autres immobilisations en cours		(23 813)	(23 813)	(23 813)
Tatal net		570 916	314 701	564 912

4-1-1-1 Projet Pipeline Skhira-Manzel Hayet (Etudes techniques et financières)

La SOTRAPIL a réalisé en 2002 une étude technique et financière pour la Construction d'un pipeline multi produits pétroliers reliant la Skhira à Menzel - Hayet (Région du grand sahel) pour une valeur totale de 1 824 113 dinars. Le coût élevé d'exécution du projet a amené le conseil interministériel réuni le 29 juillet 2008 à chercher une autre alternative pour la réalisation du projet du pipeline Skhira - Région du grand Sahel.

La SOTRAPIL a envisagé alors d'adapter les composantes de l'étude technique et financière à la nouvelle configuration du projet. Les composantes de l'étude jugées caduques ont été provisionnées au cours de l'exercice 2008 à concurrence de **297 622 dinars**.

Des difficultés sont apparus quand à la mise en exécution de la nouvelle configuration du projet et le retour à la configuration initiale est alors envisagé. Toutefois, et en l'absence de décision jusqu'au 31 décembre 2010 concernant l'alternative à retenir et la date de début des travaux, la SOTRAPIL a constaté par mesure de prudence au cours de l'exercice 2010 une provision complémentaire de l'ordre de **1 526 491 dinars** sur l'ensemble des éléments de l'étude technique et financière du projet, et ce en l'absence d'informations précises sur les composantes qui peuvent être utilisées et celles qui devraient être reproduites.

Il est tout de même à signaler, que jusqu'à la date de préparation de ces états financiers aucune décision n'a été prise concernant l'alternative du projet à retenir et la date de début des travaux.

4-1-1-2 Projet Pipeline Skhira - Menzel Hayet (Servitudes pour utilisations des terrains)

Les frais de servitude pour le passage du pipeline SKHIRA - Menzel Hayet d'un montant de **348 032 dinars** ont été provisionnés en totalité au cours de l'exercice 2008.

4-2 Immobilisations financières

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Titres de participations	4-2-1	60 050	60 050	60 050
Prêts à plus d'un an sur fonds social		286 967	265 825	272 421
Dépôts et cautionnements		14 238	14 238	14 238
Total brut		361 255	340 113	346 709
Provisions pour dépréciation des prêts octroyés au personnel		(20 709)	(20 709)	(20 709)
Total net		340 546	319 404	326 000

4-2-1 Titres de participation

Titres	Nbr.	Objet	Valeur en dinars
SNDP	5	Décision de la CAREPP du 12 Sept. 96	50
Zone franche de Zarsis	600	Décision de la CAREPP du 12 fév. 2000	60 000
Total			60 050

4-3 Stocks

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Pièces de rechange et autres approvisionnements	150 248	127 073	142 432
Hydrocarbures existantes dans les canalisations banales	426 351	407 148	459 362
Produits à livrer JET	2 309	2 815	9 674
Total	578 908	537 036	611 468

4-4 Clients et comptes rattachés

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
VIVO ENERGY	261 645	-	-
SHELL	461	471 401	602 707
TOTAL	248 897	391 061	965 532
OILIBYA	133 665	343 716	257 908
STAROIL	72 284	176 667	210 864
SNDP	442 911	700 963	4 309 451
Clients, factures à établir	4-4-1 2 457 588	1 868 954	3 782 231
Total	3 617 451	3 952 762	10 128 693

Ces comptes enregistrent :

- La valeur des produits pétroliers livrés par la SOTRAPIL à ses différents clients en sus des quantités qu'ils ont commandés auprès de la STIR, et ce en raison des capacités de stockage limitées d'autres clients au moment de l'opération de pompage.
- Les sommes facturées par la SOTRAPIL à chaque client contre le transport des produits pétroliers par pipeline, et qui demeurent non payées jusqu'au 30 juin 2012.

4-4-1 Clients factures à établir

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Compte courant produit STAROIL	143 145	450 483	71 677
Compte courant produit OILIBYA	500 561	492 170	467 478
Compte courant produit SNDP	458 910	494 849	4 085
Compte courant produit SHELL	38 853	80 899	970 468
Compte courant produit TOTAL	369 702	349 801	2 011 928
Compte courant VIVO ENERGY	312 753	-	-
Factures à établir (Transport des produits pétroliers)	633 664	752	256 595
Total	2 457 588	1 868 954	3 782 231

Ces comptes enregistrent les sommes que la SOTRAPIL n'a pas facturées jusqu'au 30 juin 2012 à ses différents clients au titre :

- Des quantités des produits livrées en sus des quantités qu'ils ont commandées ;
- De la contre partie du transport des produits pétroliers par pipeline.

4-5 Autres actifs courants

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Fournisseurs débiteurs		25 014	10 460	24 565
Personnel, avances et acomptes		33 154	18 272	57 932
Crédit TVA		-	-	7 669
Autres comptes débiteurs	4-5-1	388 693	248 514	239 484
Produits à recevoir		121 121	124 859	141 541
Charges constatées d'avance		129 775	67 260	138 115
Autres comptes débiteurs		391	391	391
Etat, crédit de TFP		21 572	1 734	-
Total brut		719 720	471 490	609 697
Provisions	4-5-2	(152 873)	(40 451)	(152 873)
Total net		566 847	431 039	456 824

4-5-1 Autres Comptes débiteurs

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Fina TOTAL		77 950	77 950	77 950
SNDP		90 549	-	-
BANQUE TUNISO KOWEITTIENNE		49 176	-	-
CIMENTERIE DE BIZERTE		9 482	9 030	-
MINISTERE DE L'EQUIPEMENT		128 391	128 391	128 391
SPLT		33 143	33 143	33 143
Total		388 693	248 514	239 484

4-5-2 Provisions

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Provisions sur avance aux fournisseurs		7 308	7 308	7 308
Provisions sur débiteurs divers		145 565	33 143	145 565
Total		152 873	40 451	152 873

4-6 Placement et autres actifs financiers

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Prêts à moins d'un an Fonds social		85 850	84 044	86 717
Placements courants	4-6-1	8 500 000	6 950 000	8 500 000
Intérêts courus sur placement à terme		189 008	118 325	223 069
Effets à l'encaissement		-	8 000	3 200
Total		8 774 858	7 160 369	8 812 986

4-6-1 Placements courants

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Placement BTK	1 700 000	-	1 700 000
Compte à terme AMEN BANK	5 900 000	5 900 000	5 900 000
Compte à terme BH	-	150 000	-
Compte à terme U.B.C.I	900 000	900 000	900 000
Total	8 500 000	6 950 000	8 500 000

4-7 Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Comptes courant bancaires 4-7-1	2 311 246	978 992	682 840
Caisses	190	37	175
Total	2 311 437	979 029	683 015

4-7-2 Comptes courant bancaires

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
BNA (Kheireddine Pacha)	183	3 225	10 132
BANQUE DE L'HABITAT	799	8 796	728
UBCI(El Menzah)	281	4 317	46 822
STB	39	39	39
ATB	73	119	117
STB (Mahrajène)	759	3 982	3 971
BTK (Centre Urbain Nord)	2 121 794	791 405	581 993
BTK (centrale)	77	75	76
AMEN BANK (Lafayette)	165 414	30 694	5 453
BTK Fonds Social	13 425	32 543	-
UIB	8 035	71 201	33 143
BANQUE DE TUNISIE	496	496	-
Autres comptes	(130)	-	366
Compte bloqué	-	32 100	-
Total	2 311 246	978 992	682 840

4-8 Capitaux propres

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Capital social		1 717 7160	16 359 200	16 359 200
Réserves	4-8-1	2 421 723	2 338 801	2 210 543
Autres capitaux propres	4-8-2	139 510	139 510	139 510
Résultats reportés		7 818 609	6 976 146	6 976 146
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 557 002	25 813 657	25 685 399
Résultat net de l'exercice		1 522 064	1 748 861	3 432 751
Capitaux propres avant affectation		29 079 066	27 562 518	29 118 150

Pour de plus amples détails voir tableau de variation des capitaux propres présenté à l'annexe 2.

4-8-1 : Réserves

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Réserves légales		1 635 920	1 635 920	1 635 920
Réserves extraordinaires		160 205	160 205	160 205
Réserves pour fonds social	4-8-1-1	625 595	542 676	414 418
Total		2 421 723	2 338 801	2 210 543

4-8-1-1 Réserves pour fonds social

Fonds social au 1er janvier 2012:	414 418
Ressources de la période :	317 324
- Quote-part résultat de l'exercice 2011	300 000
- Intérêts des prêts au personnel	5 305
- Intérêts bancaires capitalisés	434
- Reprise contribution scolaire	100
- Contributions du personnel aux tickets de restaurants	11 485
Emplois de la période :	106 144
- Restauration	87 365
- Cadeau fin d'année	5 400
- Dons	10 379
- Autres	3 000
Fonds social au 30 juin 2012:	625 598

4-8-2 Autres capitaux propres

Le solde de cette rubrique enregistre une plus value sur des titres SICAV devenue disponible, elle s'élève au 30 juin 2012 à **139 510 dinars**.

4-9 Provisions pour risques et charges

Une provision d'un montant de **58 590 dinars** a été constituée suite à un jugement de première instance au profit de la société BELDIAR pour une affaire de servitude.

4-10 Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Fournisseurs, achats d'immobilisations	19 709	20 752	52 795
Fournisseurs, achats de biens et de services	179 967	104 226	470 098
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garanties	189 097	179 919	203 023
Fournisseurs, factures non parvenues	201 789	258 242	104 181
Total	590 562	563 139	830 097

4-11 Autres passifs courants

		<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Clients créditeurs	4-12-1	1 728 400	1 154 736	7 201 886
Personnel, œuvres sociales		249 840	270 015	2 55 756
Personnel, rémunérations dues		-	5 700	373 096
Personnel, oppositions		1 976	2 565	2 536
Personnel, charges à payer		370 704	339 986	-
Etat, impôts et taxes retenues à la source		68 086	128 372	91 370
Créditeurs divers		10 213	16 528	19 010
Comptes transitoires ou d'attente		1 176	1 176	1 176
Charges à payer		61 370	49 322	63 607
Etat, taxe sur chiffre d'affaire		1 940	1 980	1 995
Dividende à distribuer		2 642	241 872	2 641
Etat Impôts sur les bénéfices		370 905	498 431	76 516
Produits constatés d'avance		94 203	89 717	68 508
Etat, TVA à payer		7 501	-	-
Etat Impôts à payer		3 745	-	-
Total		2 972 701	2 800 400	8 158 097

4-11 - 1 Clients autres avoirs

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Compte courant VIVO ENERGY	87 126	-	-
Compte courant produit SHELL	20 331	26 597	1 201 337
Compte courant produit TOTAL	738 599	656 345	3 211 187
Compte courant produit OILIBYA	548 454	213 950	424 909
Compte courant produit STAROIL	107 005	94 314	18 383
Compte courant produit SNDP	217 902	162 793	2 329 455
Nouvelles répartitions	8 983	737	16 615
Total	1 728 400	1 154 736	7 201 886

Ces comptes enregistrent, la valeur des quantités des produits pétroliers commandées par les clients de la SOTRAPIL auprès de la STIR, qui ne leur ont pas été livrées à cause de leurs capacités limitée de stockage au moment de l'opération de pompage des produits.

Notez que la détermination des soldes des comptes courants produits débiteurs et créditeurs et les facturations conséquentes se font une fois à la fin de chaque exercice comptable.

NOTES 5 : RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**5-1 Revenus**

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Transport par pipeline	4 895 462	4 471 189	9 526 439
Transport par conduites banales	244 130	226 599	477 982
Frais de stockage des produits pétroliers dans la pipeline	48 213	48 213	96 427
Transport pipe JET	167 775	170 248	386 150
Total	5 355 580	4 916 249	10 510 434

5-2 Autres produits d'exploitation

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Profits sur position de LITRAGE	1 823 924	3 022 716	10 508 514
Vente appels d'offres	1 770	270	1 920
Total	1 825 694	3 022 986	10 510 434

5-2-1

5-2-1 Profits sur position de LITRAGE:

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Compte courant VIVO ENERGY	312 753	-	-
Compte courant SNDP	458 910	845 152	4 311 896
Compte courant TOTAL	369 702	362 018	2 600 169
Compte courant STAROIL	143 145	547 325	668 174
Compte courant SHELL	38 853	305 015	1 300 953
Compte courant OILIBYA	500 561	1 022 026	1 709 252
Frais d'inspection interne du pipeline (JET)	-	(58 820)	(98 545)
Nouvelles répartitions	-	-	16 615
Total	1 823 924	3 022 716	10 508 514

Ces soldes représentent la valeur des quantités des produits pétroliers livrées par la SOTRAPIL à ses différents clients en sus des quantités qu'ils ont demandées auprès de la STIR, et ce en raison de la capacité de stockage limitée au moment de l'opération de pompage de certains autres clients.

La valeur des quantités des produits pétroliers non livrées aux autres clients est présentée parmi les autres charges d'exploitation.

5-3 Charges de personnel

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Salaires et compléments de salaires	1 337 754	1 192 020	2 517 267
Charges sociales légales	279 584	256 514	545 806
Charges de personnel liées à une modification comptables	-	10 528	10 528
Assurance groupe et autres charges de personnel	174 669	193 087	419 140
Total	1 792 007	1 652 149	3 492 741

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2012 à **1 792 007 dinars** contre **1 652 149 dinars** au 30 juin 2011, soit une variation positive de **139 858 dinars** due aux effets des recrutements et des augmentations salariales décidés au cours du mois de mai 2011 et qui ont impacter le premier semestre de l'année 2012 plus que le premier semestre 2011.

5-4 Dotations aux amortissements et aux provisions

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Amortissements des immobilisations corporelles	958 277	962 706	2 049 298
Dotations aux amortissements liées à une modification comptable	-	-	180
Total	958 277	962 706	2 049 478

5-5 Autres charges d'exploitation

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance pour utilisation d'immob. concédées	57 460	53 939	109 447
Locations	-	3 186	12 744
Entretiens et réparations	40 720	41 214	105 177
Primes d'assurance	49 669	52 472	97 792
Etudes et divers services extérieurs	89 992	136 081	239 733
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	49 213	56 689	122 809
Publicités, publications, relations publiques	62 924	29 662	108 958
Transports et déplacements	27 144	24 771	47 568
Frais de P.T.T	14 855	16 528	37 481
Services bancaires et assimilés	1 582	1 811	3 353
Pertes sur position de litrage	5-5-1 1 719 418	2 138 674	9 614 684
Impôts et taxes et versements assimilés	92 705	60 372	119 392
Charges divers ordinaires	-	14 000	28 000
Autres charges extérieurs	-	1 708	-
Autres charges antérieures	2 059	-	28 864
Transfert des charges	(73 051)	(69 264)	(100 365)
Total	2 134 690	2 561 843	10 575 637

5-5-1 Pertes sur position de litrage:

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Compte courant produit VIVO ENERGY	87 127	-	-
Compte courant produit SHELL	20 331	174 091	1 348 831
Compte courant produit TOTAL	738 599	891 147	3 445 988
Compte courant produit OILIBYA	548 454	659 985	1 622 160
Compte courant produit STAROIL	107 005	183 141	500 640
Compte courant produit SNDP	217 902	230 310	2 666 674
Régularisation Compte SNDP-JET	-	-	13 776
Nouvelles répartitions	-	-	16 615
Total	1 719 418	2 138 674	9 614 684

5-6 Produits financiers nets

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Pertes de changes	(5 545)	(6 457)	(5 964)
Gains de changes	46	2 265	2 415
Autres	(13)	(2 544)	(2 619)
Total	(5 512)	(6 736)	(6 168)

5-7 Produits des placements

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Intérêts perçus sur Bons de trésor et valeurs assimilées	290 811	184 657	431 950
Dividendes perçus (Actions SNDP)	-	-	112
Total	290 811	184 657	432 062

5-8 Autres gains ordinaires

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Revenus des immeubles	101 581	96 744	195 520
Produit divers ordinaires	3 063	35 788	48 933
Total	104 645	132 533	244 453

NOTES 6 : RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**6-1. Autres actifs**

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Variation des autres actifs courant	(110 023)	21 782	(116 425)
Variation des autres actifs financiers	38 127	(16 649)	-
Encaissement des prêts sur fonds social	(14 546)	(2 243)	(11 339)
Reclassement des immobilisations financières	-	4 800	(116 709)
Total	(86 442)	7 690	(244 473)

6-2. Fournisseurs et autres dettes

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(239 535)	(89 811)	177 147
Variation des autres passifs courants	(5 185 396)	(4 613 310)	744 387
Variation des fournisseurs achats de biens et de services	47 012	191 993	136 847
Dividendes à distribuer	-	(239 516)	(286)
Total	(5 377 919)	(4 750 644)	1 058 095

NOTE 7: ENGAGEMENTS FINANCIERS

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Engagements donnés	3 421 867	3 306 984	3 506 270
Cautions données	180 817	180 817	180 817
Cautions pour stocks de remplissage	3 241 050	3 126 167	3 325 453
Engagements reçus	963 282	1 131 382	942 146
Cautions reçues	963 282	1 131 382	942 146

7-2 Engagements réciproques (non financiers)

Il est stipulé dans la convention de servitude qui lie la SOTRAPIL à la Société de Promotion du Lac de Tunis (SPLT) et les engagements suivants qui en découlent, que la première s'oblige de transférer à ses frais et au plus tard le 31 décembre 2012, l'itinéraire des deux pipelines qu'elle exploite et qui traversent un terrain propriété de la deuxième. Le transfert qui concerne un tronçon de 1 200 m se fera vers une parcelle que la SPLT s'engage à mettre à la disposition de la SOTRAPIL.

La valeur comptable nette au 31 décembre 2012 du tronçon à transférer s'élève à **87 704 dinars**.

ANNEXES

SOTRAPIL S.A*Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord***- Annexe 1 -****TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS****(Exprimé en dinars)**

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31/12/2011	Entrées	Sorties	30/06/2012	31/12/2011	Dotations	Régularisations	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2011
Terrain	593 832	-	-	593 832	-	-	-	-	593 832	593 832
Construction	35 222 862	168 761	-	35 391 623	20 795 099	794 590	-	21 589 689	13 801 935	14 427 763
Inst. tech matériel et outillage industriel	2 807 081	135 767	-	2 942 848	1 555 460	110 916	-	1 666 376	1 276 471	1 251 621
Matériel de transport	973 822	-	-	973 822	851 496	26 731	-	878 227	95 595	122 326
Equipements de bureaux	860 880	10 799	-	871 679	728 471	19 736	-	748 207	123 472	132 409
Installations Agencements et Aménagements	513 162	-	-	513 162	454 537	6 304	-	460 841	52 321	58 625
Emballages récupérables	2 095	-	-	2 095	-	-	-	-	2 095	2 095
Total Immobilisations corporelles	40 973 734	315 327	-	41 289 061	24 385 063	958 277	-	25 343 340	15 945 721	16 588 671
Immobilisation en cours	2 760 870	183 230	177 226	2 766 874	2 195 958	-	-	2 195 958	570 916	564 912
Total	43 734 604	498 557	177 226	44 055 935	26 581 021	958 277	-	27 539 298	16 516 637	17 153 583

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Réserves spéciales de réinvestissement	Fonds social	Résultat de l'exercice	Résultats reportés	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2011	16 359 200	1 635 920	160 205	139 510	414 418	3 432 751	6 976 146	29 118 150
Augmentation du capital	817 960	-	-	-	-	-	(817 960)	-
Affectation du résultat de l'exercice 2011	-	-	-	-	-	(3 432 751)	3 432 751	-
Dividendes à distribuer	-	-	-	-	-	-	(1 472 328)	(1 472 328)
Affectation pour fonds social	-	-	-	-	300 000	-	(300 000)	-
Ressources fonds social	-	-	-	-	17 324	-	-	17 324
Emplois fonds social	-	-	-	-	(106 144)	-	-	(106 144)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	1 522 064	-	1 522 064
SOLDE AU 30 JUIN 2012	17 177 160	1 635 920	160 205	139 510	625 598	1 522 064	7 818 609	29 079 066

Le résultat net par action pour le premier semestre 2012 s'élève à 0,443 dinars.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012**

**Mesdames, Messieurs les actionnaires de
La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines
« SOTRAPIL. SA »**

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis nouveau 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 l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « **SOTRAPIL. SA** », couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012.
- 2- Ces états financiers qui font apparaître un total net du bilan de **32 706 684 dinars**, un résultat net bénéficiaire de **1 522 064 dinars** et une variation positive des flux de trésorerie de **1 630 292 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.
- 3- Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'examen limité pour obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.
- 4- Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'examen en question fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.
- 5- **Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé des éléments pouvant affecter de façon significative la présentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.**

Note en post Opinion

- 6- Sans remettre en cause notre opinion sur les comptes ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point suivant :

Ainsi qu'il est mentionné au niveau de la note aux états financiers n°2.2, les deux années 2012 et 2013, marquent l'arrivée à terme de la durée d'utilisation du droit de servitude stipulé dans les convention signées par la SOTRAPIL avec les propriétaires des différentes

parcelles de terrains se trouvant sur le tracé du pipeline de transport des produits pétroliers, qui se prolonge de la zone pétrolière de Bizerte à la zone pétrolière de Radés. Dans ce cadre, la société a entamé au cours du mois de juin 2012 les procédures de renouvellement de ces conventions qui consistent en l'actualisation de la liste nominative des propriétaires des différentes parcelles traversées par le pipeline et le lancement de la consultation pour le choix d'un expert chargé de proposer les prix qui serviront de référence pour l'indemnisation des différents propriétaires, ce qui permettra d'évaluer et d'identifier les ressources financières nécessaires.

Ainsi, dans l'attente de l'achèvement de l'ensemble de ces procédures, nous n'avons pas pu estimer avec précision les ressources financières nécessaires pour le renouvellement des conventions de servitude et l'incidence qui en résulte sur les engagements futurs de la société.

Tunis, le 16 août 2012
International Management & Auditing Company
Membre de Leading Edge Alliance
Abderrazek SOUEI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Sami MENJOUR.

BILAN

**Exercice clos au 30/06/2012
(exprimé en dinars tunisiens)**

ACTIFS

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	572 514	285 355	525 279
Moins: Amortissements		313 052	177 457	241 959
Immobilisations corporelles	2	58 968 697	53 424 287	55 635 516
Moins: Amortissements		31 167 356	27 160 536	29 158 893
Immobilisations financières	3	600 322	577 192	600 322
Moins: provisions		42 944	80 436	42 944
Total des actifs immobilisés		28 618 180	26 868 406	27 317 321
Autres actifs non courants		38 505	0	0
Total des actifs non courants		28 656 685	26 868 406	27 317 321
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4	10 793 554	10 524 557	11 630 530
Moins: provisions		180 411	558 552	277 211
Clients et comptes rattachés	5	9 000 136	7 074 493	8 119 913
Moins: provisions		2 247 099	2 209 558	2 249 886
Autres actifs courants	6	4 649 039	1 973 557	2 423 315
Moins: provisions		171 431	149 621	171 431
Placements et actifs financiers		4 000 000	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 243 173	1 107 556	1 530 575
Moins: provisions				
Total des actifs courants		27 086 961	17 762 433	21 005 805
TOTAL DES ACTIFS		55 743 647	44 630 838	48 323 126

BILAN
Exercice clos au 30/06/2012
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	8	17 542 875	12 632 500	12 632 500
Réserves	9	7 696 323	2 800 048	2 800 145
Résultats reportés		4 942 722	6 298 343	6 298 343
Subvention d'investissement	10	1 596 099	1 933 363	1 798 501
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		31 778 018	23 664 253	23 529 489
Résultat de l'exercice		2 257 006	2 548 091	6 081 254
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>		34 035 025	26 212 344	29 610 743
<i>Passifs</i>				
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>				
Emprunts	11	4 650 730	2 816 894	5 580 875
Autres passifs financiers				
Provisions		183 751	320 766	183 751
<i>Total des passifs non courants</i>		4 834 481	3 137 661	5 764 626
<i>PASSIFS COURANTS</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	5 558 610	4 527 437	4 324 000
Autres passifs courants	13	5 442 309	1 942 105	2 104 074
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	5 873 221	8 811 291	6 519 683
<i>Total des passifs courants</i>		16 874 140	15 280 834	12 947 757
<i>Total des passifs</i>		21 708 621	18 418 494	18 712 383
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		55 743 647	44 630 838	48 323 126

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2012
(exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	15	14 382 990	11 892 372	26 224 825
Autres produits d'exploitation	16	678 297	542 395	1 844 956
<i>Total des produits d'exploitation</i>		15 061 287	12 434 767	28 069 781
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation du stock de produit finis	17	1 409 831	-875 482	-844 414
Achats d'approvisionnement consommés	18	5 209 286	5 168 925	10 356 464
Charges de personnel	19	2 245 069	2 343 726	5 013 920
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	2 118 188	1 950 831	4 261 768
Autres charges d'exploitation	21	1 488 422	986 701	2 533 962
<i>Total des charges d'exploitation</i>		12 470 795	9 574 701	21 321 700
<i>Résultat d'exploitation</i>		2 590 492	2 860 065	6 748 082
Charges financières nettes	22	-394 983	-504 613	-690 092
Produits des placements	23	41 106	179 084	0
Autres gains ordinaires	24	39 576	16 912	43 043
Autres pertes ordinaires	25	-19 185	-3 358	-19 779
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		2 257 006	2 548 091	6 081 254
Impôt sur les bénéfices				
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		2 257 006	2 548 091	6 081 254
Eléments extraordinaires (gains/pertes)				
<i>Résultat net de l'exercice</i>		2 257 006	2 548 091	6 081 254
Effet des modifications comptables (net d'impôt)				
<i>Résultats après modifications comptables</i>		2 257 006	2 548 091	6 081 254

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*Exercice clos au 30/06/2012**(exprimé en dinars tunisiens)*

	<i>Note</i>	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
Résultat net:		2 257 006	2 548 091	6 081 254
Ajustement pour:				
* Amortissement et provisions		2 118 188	1 950 831	4 261 768
* Variation des:				
Stocks		836 977	-1 123 376	-2 229 349
Créances clients		-880 223	-527 702	-1 573 122
Autres actifs		-2 368 864	-280 632	-662 697
Fournisseurs et autres dettes		1 556 653	1 787 009	1 536 252
Produits non encaissables		-342 990	-346 278	-762 509
Reprise sur amortissements & provisions		-99 587	-3 000	-644 787
Plus value sur cession des immobilisations		-127		-15 300
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		<u>3 077 033</u>	<u>4 004 943</u>	<u>5 991 510</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-3 457 426	-3 213 671	-5 325 097
Encaissement provenant de la cession d'immo corporelles et incorporelles			15 300	15 300
Encaissement provenant de la cession d'immo financières et de remboursement des placements				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo financières et des placements		-4 000 000		-23 130
<i>Flux de trésorerie prov des activités d'investissement</i>		<u>-7 457 426</u>	<u>-3 198 371</u>	<u>-5 332 927</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Encaissement sur fond social		1 084		
Encaissement suite à l'émission d'actions		5 526 719		
Dividendes et autres distributions			-3 158 029	-3 158 125
Encaissement provenant des emprunts			4 018 100	4 064 885
Remboursements d'emprunts		-2 781 925	-2 737 358	-1 988 664
Reprise des sub d'inv non encaissées				281 369
Encaissements des subventions d'investissement		140 588		
<i>Flux de trésorerie prov des activités de financement</i>		<u>2 886 466</u>	<u>-1 877 286</u>	<u>-800 535</u>
<i>Incidences des variations des taux de change</i>				
<i>Variation de trésorerie</i>		<u>-1 493 927</u>	<u>-1 070 715</u>	<u>-141 952</u>
Trésorerie au début de l'exercice		1 388 390	1 530 342	1 530 342
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<u>-105 537</u>	<u>459 627</u>	<u>1 388 390</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012

I - Présentation de la société :

La société « **SOTUVER SA** » est une société anonyme, ayant un capital de 17 542 875 dinars tunisiens.

La société « **SOTUVER SA** » a pour objet sociale la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 Juin 2012 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III - Règles et méthodes comptables :

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- convention du coût historique
- convention de la périodicité
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de prudence
- convention de permanence des méthodes

Les principales méthodes comptables adoptées par « **SOTUVER SA** » pour l'établissement de ses comptes annuels se présentent comme suit :

1-Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et elles sont amorties selon le mode linéaire aux taux présenté dans la note 1

2-Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition.

3-Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

IV- Note d'information relative à l'arrêt d'activité :

Le 20 janvier 2012, l'atelier de fusion a connu un incident imprévisible au niveau de la voute du four ayant provoqué un arrêt total de la production pendant 41 jours. La production a repris à la date du 1^{er} mars 2012.

Disposant d'un stock suffisant, la société a pu satisfaire les besoins de ses clients pendant la période de l'arrêt de production.

V- Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

1. Les immobilisations incorporelles :

Au 30 Juin 2012, les immobilisations incorporelles accusent un solde net de 259.462 DT.
Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
INVEST RECH & DEV	701	701	0	0%
LICENCE	103 810	103 810	0	0%
LOGICIEL	468 003	420 768	47 235	11%
Total brut	<u>572 514</u>	<u>525 279</u>	<u>47 235</u>	<u>9%</u>
Amortissement				
INVEST RECH & DEV	269	245	23	9%
LICENCE	93 140	91 413	1 727	2%
LOGICIEL	219 643	150 301	69 342	46%
Total des amortissements	<u>313 052</u>	<u>241 959</u>	<u>71 093</u>	<u>29%</u>
Total net	<u>259 462</u>	<u>283 320</u>	<u>-23 858</u>	<u>-8%</u>

2. Les immobilisations corporelles :

Au 30 Juin 2012, les immobilisations corporelles accusent un solde net de 27.801.341 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
TERRAIN	1 331 482	1 331 482	0	0%
CONSTRUCTIONS	14 514 149	14 514 149	0	0%
MATERIEL INDUSTRIEL	37 968 128	35 542 727	2 425 400	7%
MATERIEL DE TRANSPORT	499 230	499 230	0	0%
EQUIPEMENT DE BUREAU	369 324	364 512	4 811	1%
MATERIEL INFORMATIQUE	559 224	550 836	8 388	2%
IGAA	1 778 609	1 748 877	29 732	2%
MATERIEL DE SECURITE	45 898	44 398	1 500	3%
IMMOB EN COURS	1 902 654	1 039 304	863 349	83%
Total brut	<u>58 968 697</u>	<u>55 635 516</u>	<u>3 333 181</u>	<u>6%</u>
Amortissement				
CONSTRUCTIONS	4 094 288	3 852 660	241 628	6%
MATERIEL INDUSTRIEL	24 814 532	23 191 852	1 622 680	7%
MATERIEL DE TRANSPORT	350 980	323 530	27 450	8%
EQUIPEMENT DE BUREAU	206 156	192 797	13 359	7%
MATERIEL INFORMATIQUE	437 331	423 889	13 443	3%
IGAA	1 259 320	1 171 682	87 638	7%
MATERIEL DE SECURITE	4 749	2 484	2 266	91%
Total des amortissements	<u>31 167 356</u>	<u>29 158 893</u>	<u>2 008 463</u>	<u>7%</u>
Total net	<u>27 801 341</u>	<u>26 476 623</u>	<u>1 324 717</u>	<u>5%</u>

3. Les immobilisations financières:

Au 30 Juin 2012, les immobilisations financières accusent un solde net de 557.378 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeur brut	Provision	VCN 30/06/2012	VCN 31/12/2011
Titre de participation	203 230	-42 944	160 286	160 286
Dépôt et cautionnement	397 092		397 092	397 092
Total	<u>600 322</u>	<u>-42 944</u>	<u>557 378</u>	<u>557 378</u>

Le tableau ci-dessous présente le total des actifs immobilisés au 30 Juin 2012 :

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT				AMORTISSEMENT				VCN
		AU 31/12/2011	ACQUISITION	CESSION / REBUS	AU 30/06/2012	AU 31/12/2011	DOTATION	REPRISE	AU 30/06/2012	AU 30/06/2012
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	245	23	0	269	433
LICENCE	33%	103 810	0	0	103 810	91 413	1 727	0	93 140	10 670
LOGICIEL	33%	420 768	47 235	0	468 003	150 301	69 342	0	219 644	248 360
TOTAL IMMO INCORPOR		525 279	47 235	0	572 514	241 959	71 093	0	313 052	259 462

TERRAIN		1 331 482	0	0	1 331 482	0	0	0	0	1 331 482
CONSTRUCTIONS		14 514 149	0	0	14 514 149	3 852 660	241 628	0	4 094 288	10 419 861
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 993 212	0	0	7 993 212	1 232 139	79 495	0	1 311 634	6 681 578
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 520 937	0	0	6 520 937	2 620 521	162 133	0	2 782 654	3 738 283
MATERIEL INDUSTRIEL		35 542 728	2 432 984	7 585	37 968 128	23 191 852	1 622 806		24 814 532	13 153 596
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717			8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	19 886 111	1 380 712	7 585	21 259 238	10 149 963	1 094 260	127	11 244 096	10 015 142
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	12,5%	7 354 900	1 052 273	0	8 407 172	4 740 172	528 547		5 268 719	3 138 454
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	499 230	0	0	499 230	323 530	27 450		350 980	148 249
EQUIPEMENT DE BUREAU		364 512	4 811	0	369 324	192 798	13 359	0	206 156	163 167
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	108 044	504		108 548	189
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	255 775	4 811		260 586	84 754	12 855		97 609	162 977
MATERIEL INFORMATIQUE		550 837	8 388	0	559 224	423 889	13 443	0	437 331	121 893
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0		315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	235 555	8 388		243 943	108 607	13 443		122 050	121 893
IGAA		1 748 876	29 732	0	1 778 608	1 171 680	87 638	0	1 259 320	519 288
AAI DO	10%	446 590	24 739		471 329	241 324	22 812		264 138	207 192
OUT IND	10%	246 709	4 993		251 702	111 357	12 336		123 693	128 008
INST TEC	10%	1 055 577	0		1 055 577	818 999	52 490		871 489	184 088
MATERIEL DE SECURITE	10%	44 398	1 500		45 898	2 484	2 266		4 749	41 149
IMMOB EN COURS		1 039 304	863 350		1 902 654					1 902 654
TOTAL IMMO CORPOR		55 635 516	3 340 766	7 585	58 968 697	29 158 892	2 008 590	0	31 167 356	27 801 341

IMMBILISATION FINANCIERE		600 322	0	0	600 322	42 944	0	0	42 944	557 378
Titre de participation		203 230			203 230	42 944	0	0	42 944	160 286
Dépôt et cautionnement		397 092	0		397 092	0			0	397 092

ACTIFS IMMOBILISES		56 761 117	3 388 001	7 585	60 141 533	29 443 795	2 079 683	0	31 523 353	28 618 180
---------------------------	--	-------------------	------------------	--------------	-------------------	-------------------	------------------	----------	-------------------	-------------------

4. Stocks

Au 30 Juin 2012, le stock accuse un solde net de 10.613.142 DT contre 11.353.319 DT au 31 décembre 2011. Le détail est présenté comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Matières Premières	1 392 554	1 282 255	110 300	9%
Matières Consommables	2 301 026	2 255 263	45 763	2%
Moins: Provision sur matières consommables	-30 035	-30 035	0	0%
Moule	2 300 176	1 913 483	386 693	20%
Emballages	619 545	589 447	30 098	5%
Palettes	436 011	436 011	0	0%
Total	7 019 277	6 446 424	572 854	9%
Produits finis	3 744 241	5 154 072	-1 409 831	-27%
Moins: Provision sur produits finis	-150 376	-247 176	96 800	-39%
Total	3 593 865	4 906 896	-1 313 031	-27%
Total	10 613 142	11 353 319	-740 177	-7%

5. Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2012, les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 6.753.037 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Clients d'Exploitation	5 728 580	5 841 573	-112 993	-2%
Clients, Effets à recevoir	1 004 813	16 007	988 806	6178%
Clients, Impayés Douteux	2 266 744	2 262 334	4 410	0%
Total Brut	9 000 136	8 119 913	880 223	11%
Provision	2 247 099	2 249 886	-2 787	0%
Total net	6 753 037	5 870 028	883 010	15%

6. Autres actifs courants

Au 30 Juin 2012, les autres actifs courants présentent un solde net de 4.477.608 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Fournisseurs débiteurs	2 630 573	719 749	1 910 824	265%
Personnel et comptes rattachés	374 196	443 566	-69 370	-16%
Etat et collectivités publiques	1 255 238	1 136 686	118 552	10%
Débiteurs divers	321 741	97 924	223 817	229%
Comptes de régularisation actifs	67 291	25 390	41 901	165%
Total brut	4 649 039	2 423 315	2 225 724	92%
Provision	-171 431	-171 431	0	0%
Total net	4 477 608	2 251 884	2 267 625	101%

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2012, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 1.243.173 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
Chèques à l'encaissement	186 054	348 434	-162 380	-47%
Banques	1 043 148	1 175 447	-132 299	-11%
Caisse	13 971	6 694	7 277	109%
Total brut	1 243 173	1 530 575	-287 402	-19%

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

8. Capital social

Le capital social s'élève au 30 Juin 2012 à 17.542.875 DT composé de 17.542.875 actions de valeur nominale 1 Dinar, contre 12.632.500 DT au 31 décembre 2011.

- L'assemblée générale extraordinaire du 10 janvier 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 631.625 DT pour le porter de 12.632.500 DT à 13.264.125 DT, et ce, par l'émission en numéraire de 631.625 actions nouvelles au prix d'émission de 8,750 DT, soit 1 DT de nominal et 7,750 DT de prime d'émission.
- L'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation des réserves pour un montant de 4.278.750 DT pour le porter de 13.264.125 DT à 17.542.875 DT, et ce, par l'émission de 4.278.750 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires détenteurs de 13.264.125 actions, à raison de 10 actions nouvelles gratuites pour 31 actions anciennes.

9. Les réserves :

Les réserves de la société s'élèvent au 30 Juin 2012 à 7.696.323 DT et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30/06/2012	31/12/2011	VARIATION
Réserve légale	1 263 250	1 263 250	0
Primes d'émission	5 703 918	808 824	4 895 094
Autres réserves	200 000	200 000	0
Réserve pour fonds social	529 155	528 071	1 084
Total	7 696 323	2 800 145	4 896 178

10. Les subventions d'investissement :

La valeur nette des subventions d'investissement s'élève au 30 Juin 2012 à 1.596.099 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012		Montant net	Montant net au 31/12/2011
	Montant brut	Résorption		
Subvention M A N	2 696 829	2 492 101	204 728	292 472
Subvention A P I	5 535 539	4 422 468	1 113 071	1 294 611
Subvention ITP	95 654	18 164	77 490	48 527
Subvention FNME	326 303	125 493	200 810	162 890
Total	8 654 325	7 058 226	1 596 099	1 798 501

11. Emprunts

Au 30 Juin 2012, les emprunts présentent un solde de 4.650.730 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012		31/12/2011	Variation	Variation en %
	Montant brut	Résorption			
Crédits BIAT	692 226	909 909	909 909	-217 683	-24%
Crédits UBCI investissement	3 117 746	3 396 905	3 396 905	-279 159	-8%
Crédits ATTIJARI BANK	840 759	1 274 062	1 274 062	-433 302	-34%
Total	4 650 730	5 580 875	5 580 875	-930 145	-17%

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 Juin 2012, les fournisseurs et comptes rattachés accusent un solde de 5.558.610 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012		31/12/2011	Variation	Variation en %
	Montant brut	Résorption			
Fournisseurs d'exploitation	3 979 534	1 726 648	1 726 648	2 252 886	130%
Fournisseurs effets à payer	974 135	2 049 344	2 049 344	-1 075 209	-52%
Fournisseurs d'immobilisation	492 427	431 851	431 851	60 576	14%
Fournisseurs factures non parvenues	76 306	114 542	114 542	-38 235	-33%
Fournisseurs retenue de garantie	36 207	1 615	1 615	34 592	2142%
Total	5 558 610	4 324 000	4 324 000	1 234 610	29%

13. Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2012, les autres passifs courants accusent un solde 5.442.309 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>254 304</u>	<u>235 152</u>	<u>19 152</u>	<u>8%</u>
* PERSONNEL ET CPT RATT	<u>840 526</u>	<u>897 215</u>	<u>-56 690</u>	<u>-6%</u>
- Personnel UGTT / RCD	2 996	4 092	-1 096	-27%
- Assurance Groupe	3 609	3 652	-42	-1%
- Personnel, Rémunérations dues	4 242	0		
- Personnel, cession divers	1 292	2 504	-1 212	-48%
- Dettes pour congés à payer	440 704	399 721	40 983	10%
- Autres charges à payer	387 683	487 247	-99 564	-20%
* ETAT ET COMPTES RATTA	<u>144 551</u>	<u>185 519</u>	<u>-40 968</u>	<u>-22%</u>
- État retenue à la source	101 471	150 161	-48 690	-32%
- État, FOPROLOS, TFP	25 328	10 864	14 463	133%
- État, FODEC	14 042	19 549	-5 507	-28%
- État, droit de timbre	121	103	18	17%
- TCL	3 590	4 842	-1 252	-26%
* CREDITEURS DIVERS	<u>3 532 654</u>	<u>292 900</u>	<u>3 239 754</u>	<u>1106%</u>
- Jetons de présence	8 650	8 650	0	0%
- Dividendes	3 162 523	4 398	3 158 125	71810%
- C.N.S.S.	299 757	270 021	29 736	11%
- Assurances	61 724	9 831	51 893	528%
* CHARGES A PAYER	<u>670 274</u>	<u>493 289</u>	<u>176 985</u>	<u>36%</u>
Total	<u>5 442 309</u>	<u>2 104 074</u>	<u>3 338 234</u>	<u>159%</u>

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 Juin 2012, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde de 5.873.221 DT.
Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
* FINANCEMENT DE STOCK	<u>2 445 000</u>	<u>2 445 000</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
* ECHEANCE A MOINS D'UN AN	<u>2 025 175</u>	<u>2 102 441</u>	<u>-77 266</u>	<u>-4%</u>
BTEI	0	187 500	-187 500	-100%
BIAT	532 972	518 554	14 418	3%
ATTIJARI B	1 061 565	1 033 530	28 035	3%
UBCI	430 638	362 857	67 781	19%
* FINANCEMENT EN DEVISE	<u>0</u>	<u>1 774 514</u>	<u>-1 774 514</u>	<u>-100%</u>
INTERETS COURUS SUR CREDIT	<u>57 519</u>	<u>55 543</u>	<u>1 975</u>	<u>4%</u>
ATTIJERI	25 149	30 842	-5 693	-18%
BTEI	3 181	2 344	837	36%
BIAT	16 507	19 457	-2 950	-15%
UBCI	12 681	2 900	9 781	337%
* BANQUES	<u>1 345 528</u>	<u>142 185</u>	<u>1 203 343</u>	<u>846%</u>
ATTIJERI	99 431	28 785	70 646	245%
AMEN BANK	25 392	19 952	5 440	27%
BTEI	0	3 181	-3 181	-100%
UBCI	1 063 433	82 573	980 860	1188%
STB	1 215	1 215	0	0%
BNA	6 478	6 478	0	0%
BIAT	149 579	0	149 579	
Total	<u>5 873 221</u>	<u>6 519 683</u>	<u>-646 461</u>	<u>-6%</u>

ETAT DE RESULTAT

15. Revenus :

Les revenus accusent un solde au 30 Juin 2012 de 14.382.990 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Chiffre d'Affaires Local	8 252 463	6 941 120	1 311 343	19%
Chiffre d'Affaires Export	6 130 528	4 951 252	1 179 276	24%
Total	<u>14 382 990</u>	<u>11 892 372</u>	<u>2 490 618</u>	<u>-6%</u>

16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2012 de 678.297 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Autres Produits Locaux	238 507	167 277	71 230	43%
Reprise sur Provisions	96 800	3 000	93 800	3127%
Résorption subvention d'investissement	342 990	346 278	-3 288	-1%
Subventions d'exploitation	0	25 839	-25 839	-100%
Total	<u>678 297</u>	<u>542 395</u>	<u>135 903</u>	<u>13%</u>

17. Variation du stock de produit finis :

La variation du stock de produits finis s'élève au 30 Juin 2012 à 1.409.831 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Stock initial	5 154 072	4 309 658	844 414	20%
Stock final	3 744 241	5 185 140	-1 440 899	-28%
Total	<u>1 409 831</u>	<u>-875 482</u>	<u>2 285 313</u>	<u>-261%</u>

18. Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats de marchandises consommés accusent un solde au 30 Juin 2012 de 5.209.286 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
* MATIERES PREMIERES	<u>1 926 023</u>	<u>1 531 208</u>	<u>394 815</u>	<u>26%</u>
- Stock initial	1 282 255	1 151 693	130 562	11%
- Achats 2011	2 036 322	1 536 568	499 754	33%
- Stock final	1 392 554	1 157 053	235 501	20%
- Variation Stock	110 300	5 360	104 940	1958%
* MATIERES CONSOMMABLES	<u>899 273</u>	<u>1 309 897</u>	<u>-410 624</u>	<u>-31%</u>
- Stock initial	4 168 746	3 449 683	719 063	21%
- Achats 2011	1 331 730	1 153 002	178 728	16%
- Stock final	4 601 202	3 292 788	1 308 414	40%
- Variation Stock	432 457	-156 895	589 352	-376%
* EMBALLAGE	<u>424 670</u>	<u>91 714</u>	<u>332 956</u>	<u>363%</u>
- Stock initial	589 447	242 134	347 313	143%
- Achats 2011	454 768	391 143	63 625	16%
- Stock final	619 545	541 563	77 982	14%
- Variation Stock	30 098	299 429	-269 331	-90%
* PALETTES	<u>151 578</u>	<u>95 026</u>	<u>56 552</u>	<u>60%</u>
- Stock initial	436 011	248 013	187 998	76%
- Achats 2011	151 578	195 026	-43 449	-22%
- Stock final	436 011	348 013	87 998	25%
- Variation Stock	0	100 000	-100 000	-100%
* ENERGIE	<u>1 625 970</u>	<u>1 864 292</u>	<u>-238 322</u>	<u>-13%</u>
- Eau	7 684	7 774	-90	-1%
- Gaz	990 470	1 277 012	-286 542	-22%
- Electricité	627 816	579 506	48 310	8%
* MARCHANDISES	<u>181 772</u>	<u>276 788</u>	<u>-95 016</u>	<u>-34%</u>
Total Achats	<u>5 782 140</u>	<u>5 416 819</u>	<u>365 321</u>	<u>7%</u>
Total du stock initial	<u>6 476 458</u>	<u>5 091 523</u>	<u>1 384 935</u>	<u>27%</u>
Total du stock final	<u>7 049 312</u>	<u>5 339 417</u>	<u>1 709 895</u>	<u>32%</u>
Total Achats consommé	<u>5 209 286</u>	<u>5 168 925</u>	<u>40 361</u>	<u>1%</u>

19. Charges de personnel :

Les charges de personnel accusent un solde au 30 Juin 2012 de 2.245.069 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Salaires & Appointements	1 859 626	1 956 230	-96 604	-5%
Charges Patronales	385 443	387 496	-2 053	-1%
Total	<u>2 245 069</u>	<u>2 343 726</u>	<u>-98 657</u>	<u>-4%</u>

20. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Au 30 Juin 2012, les dotations aux amortissements et aux provisions accusent un solde de 2.118.188 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Amortissement Immo. Incorporelles	71 093	28 399	42 694	150%
Amortissement Immo. Corporelles	2 008 590	1 922 433	86 157	4%
Résorption charges à repartir	38 505	0	38 505	
Total	<u>2 118 188</u>	<u>1 950 832</u>	<u>167 356</u>	<u>9%</u>

21. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation accusent un solde au 30 Juin 2012 de 1.488.422 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Services extérieurs	439 930	363 195	76 735	21%
Autres Services extérieurs	937 810	538 615	399 195	74%
Jetons de présence Administrateurs	18 750	18 750	0	0%
Impôts & Taxes	91 931	66 141	25 790	39%
Total	<u>1 488 422</u>	<u>986 701</u>	<u>501 721</u>	<u>51%</u>

22. Charges financières nettes :

Au 30 Juin 2012, les charges financières nettes présentent un solde de 394.983 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Intérêts des emprunts	150 699	147 631	3 068	2%
Intérêts des comptes courants	38 974	5 389	33 585	623%
Intérêts sur opération de financement	83 171	94 004	-10 833	-12%
Frais d'escompte & autres	59 825	75 183	-15 358	-20%
Pertes de change	147 518	182 407	-34 889	-19%
Gain de change	-85 203	0	-85 203	
Total	<u>394 983</u>	<u>504 613</u>	<u>-109 631</u>	<u>-22%</u>

23. Produits des placements :

Au 30 Juin 2012, les produits de placements présentent un solde de 41.106 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Revenus des valeurs mobilières	4 187	2 334	1 853	79%
Revenus des autres créances	36 919	0	36 919	
Gains de change	0	176 751	-176 751	-100%
Total	<u>41 106</u>	<u>179 084</u>	<u>-137 978</u>	<u>-77%</u>

24. Autres gains ordinaires :

Au 30 Juin 2012, les autres gains ordinaires présentent un solde de 39.576 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Plus value /cession actif	39 537	0	39 537	
Profit exceptionnel	39	16 912	-16 873	-100%
Total	<u>39 576</u>	<u>16 912</u>	<u>22 664</u>	<u>134%</u>

25. Autres pertes ordinaires :

Au 30 Juin 2012, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 19.185 DT

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	Variation en %
Pertes exceptionnelles	1 751	3 358	-1 607	-48%
Charges liés à une modification comptable	17 434	0	17 434	
<i>Total</i>	<i>19 185</i>	<i>3 358</i>	<i>15 827</i>	<i>471%</i>

NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Résultat net	2 257 006
Amortissements & Provisions	2 118 188
Amortissements Immobilisations Incorporelles	71 093
Amortissements Immobilisations Corporelles	2 008 590
Provisions pour risques et charges	38 505
Provisions dépréciation stock	
Provisions dépréciation Créances	
Provisions dépréciation imm fin	
Stock	836 977
Stock fin 2011	11 630 530
Stock 30/06/2012	10 793 554
Créances	-880 223
Créances fin 2011	8 119 913
Créances 30/06/2012	9 000 136
Autres Actifs	-2 368 864
Autres Actifs fin 2011	2 318 045
Autres Actifs 30/06/2012	4 686 909
Fournisseurs & autres Dettes	1 556 653
Fournisseurs & autres Dettes fin 2011	6 373 950
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2012	7 930 603
QP des subventions inscrites aux comptes de résultat	-342 990
Reprise sur provisions	-99 587
Résultat de cession	-127
FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'EXPLOIT	3 077 033
Décaissements / acquisition d'immobilisations	-3 457 426
Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles	0
Encaissement provenant de la cession de placements financiers	0
Décaissement sur cession d'immob financières et placements	-4 000 000
FLUX DE TRESORERIE PROV DES ACTIVITES D'INVE	-7 457 426
Encaissement sur fond social	1 084
Augmentation de capital valeur nominale	631 625
Prime d'émission	4 895 094
Encaissements provenant des emprunts	0
Remboursements d'emprunts	-2 781 925
Distribution de dividendes	0
Encaissements subventions d'investissement	140 588
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	2 886 466
VARIATION DE TRESORERIE	-1 493 927
Trésorerie au début de l'exercice	1 388 390
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-105 537

Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2012

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société « SOTUVER » SA** pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2012.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la Norme Internationale *ISRE 2410* relative à « l'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 affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen 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.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification.

Opinion

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 « **SOTUVER** » SA arrêtés au 30 juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation post-opinion

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le contenu de la note **IV** « Note d'information relative à l'arrêt d'activité » au cours du premier semestre 2012.

Tunis, le 14 août 2012

***P/GSAUDIT&ADVISORY
SAMI MENJOUR***

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Walid BOUCHOUCHA.

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	2012	2011	2011
ACTIFS NON COURANTS		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	1 029 426,191	948 589,796	985 398,940
Moins : amortissement		<u>-787 533,527</u>	<u>-688 224,422</u>	<u>-743 463,042</u>
<i>S/Total</i>		241 892,664	260 365,374	241 935,898
Immobilisations corporelles	A2	56 331 414,509	45 553 050,639	48 857 304,809
Moins : amortissement		<u>-26 714 335,187</u>	<u>-22 734 163,548</u>	<u>-24 692 299,076</u>
<i>S/Total</i>		29 617 079,322	22 818 887,091	24 165 005,733
Immobilisations financières	A3	4 310 530,379	3 819 771,269	3 233 822,710
Moins : Provisions		<u>-37 065,394</u>	<u>-702 567,394</u>	<u>-37 065,394</u>
<i>S/Total</i>		4 273 464,985	3 117 203,875	3 196 757,316
Total des actifs immobilisés		34 132 436,971	26 196 456,340	27 603 698,947
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		34 132 436,971	26 196 456,340	27 603 698,947
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A4	20 956 731,593	22 460 551,906	19 238 658,311
Moins : Provisions		<u>-142 704,371</u>	<u>-82 869,183</u>	<u>-142 704,371</u>
<i>S/Total</i>		20 814 027,222	22 377 682,723	19 095 953,940
Clients et comptes rattachés	A5	22 204 678,266	23 469 525,895	33 932 649,598
Moins : Provisions		<u>-1 169 507,895</u>	<u>-1 612 374,638</u>	<u>-994 559,168</u>
<i>S/Total</i>		21 035 170,371	21 857 151,257	32 938 090,430
Autres actifs courants	A6	6 841 661,223	6 898 936,473	3 657 254,408
Placement et autres actifs financiers		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
Liquidités et équivalens de liquidités	A7	205 631,957	741 416,894	139 792,384
Total des actifs courants		48 896 490,773	51 875 187,347	55 831 091,162
Total des actifs		83 028 927,744	78 071 643,687	83 434 790,109

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2012	2011	2011
		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	P1	12 000 000,000	11 500 000,000	11 500 000,000
Réserves	P1	15 951 263,461	5 901 263,461	5 901 263,461
Autres capitaux propres	P1	324 417,008	439 199,650	311 752,455
Resultats reportés	P1	2 524 942,313	10 031 054,245	10 031 054,245
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		30 800 622,782	27 871 517,356	27 744 070,161
Résultat de l'exercice	P1	3 949 329,964	4 039 382,205	7 413 888,068
Total des capitaux propres avant affectation		34 749 952,746	31 910 899,561	35 157 958,229
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	P2	13 125 228,820	12 787 797,750	11 967 124,785
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	P3	1 858 800,659	1 364 072,921	1 639 452,578
Total des passifs non courants		14 984 029,479	14 151 870,671	13 606 577,363
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	P4	7 787 987,166	5 444 593,122	5 988 633,270
Autres passifs courants	P5	4 555 819,442	4 777 729,654	3 563 570,070
Concours banc et autres passifs financiers	P6	20 951 138,911	21 786 550,678	25 118 051,177
Total des passifs courants		33 294 945,519	32 008 873,454	34 670 254,517
Total des passifs		48 278 974,998	46 160 744,125	48 276 831,880
Total des capitaux propres et des passifs		83 028 927,744	78 071 643,687	83 434 790,109

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	2012 Au 30/06/2012	2011 Au 30/06/2011	2011 Au 31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R1	28 762 732,820	29 347 493,511	70 887 094,696
Ventes locales		10 953 458,782	8 913 837,931	24 195 831,137
Ventes a l'exportation		17 809 274,038	20 433 655,580	46 691 263,559
Autres produits d'exploitation	R2	162 269,607	195 831,936	314 652,191
Total des produits d'exploitation		28 925 002,427	29 543 325,447	71 201 746,887
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	R3	-1 160 617,922	-4 052 675,691	-109 086,348
Achats d'approvisionnements consommés	R4	18 351 529,611	23 887 479,973	47 978 747,518
Charges de personnel	R5	4 537 111,760	3 934 904,813	9 191 677,433
Dotations aux amortissements et provisions	R6	2 492 044,333	1 941 470,790	4 401 344,957
Autres charges d'exploitation	R7	1 638 577,464	1 687 819,267	3 179 172,201
Total des charges d'exploitation		25 858 645,246	27 398 999,152	64 641 855,761
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 066 357,181	2 144 326,295	6 559 891,126
Produits des placements	R8	1 744 431,500	2 805 069,100	2 802 691,400
Charges financières nettes	R9	-911 130,691	-910 314,881	-2 010 402,680
Autres gains ordinaires	R10	62 597,054	75 927,819	333 483,422
Autres pertes ordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 962 255,044	4 115 008,333	7 685 663,268
Impôt sur les bénéfices		12 925,080	75 626,128	271 775,200
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 949 329,964	4 039 382,205	7 413 888,068
Gains extraordinaires		0,000	0,000	-68 251,000
Pertes extraordinaires		0,000	0,000	-68 251,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 949 329,964	4 039 382,205	7 413 888,068

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	2012	2011	2011
		Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Resultat net		3 949 329,964	4 039 382,205	7 413 888,068
- Ajustements pour :				
. Amortissements & provisions	F1	2 736 543,655	2 001 305,978	4 407 586,998
. Reprises sur provision et amortissements	F2	-244 499,322	-59 835,188	-146 236,836
. Variation des stocks	F3	-1 718 073,282	-6 249 239,545	-3 027 345,950
. Variation des créances	F4	11 727 971,332	-928 133,543	-11 391 257,246
. Variation des autres actifs	F5	-3 184 406,815	-2 612 994,263	21 587,802
. Variation des fournisseurs		1 799 353,896	-245 345,666	298 694,482
. Variation des autres passifs		-1 332 851,880	340 131,318	323 709,094
. Plus ou moins value de cession	F6	-11 000,000	-27 400,000	-40 816,627
. Quote part subvention d'investissement		-58 776,450	-58 776,450	-117 552,900
. Transfert de charges			-65 000,000	
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		13 663 591,098	-3 865 905,154	-2 257 743,115
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-7 549 777,880	-1 442 894,280	-4 821 063,443
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		11 000,000	27 400,000	30 916,627
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F7	-1 152 995,627	0,000	-52 142,207
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F8	76 287,958	57 411,234	30 000,000
Encaissement subvention d'investissement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-8 615 485,549	-1 358 083,046	-4 812 289,023
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Acquisition /cession actions propres	F9	71 441,003	0,000	-68 670,745
- Dividendes et autres distributions	F10	-1 871 905,080	-2 859 163,160	-4 056 900,520
- Encaissement provenant des emprunts	F11	2 073 841,556	0,000	105 349,736
- Remboursement d'emprunts		-915 737,521	-367 478,938	-1 239 927,611
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-642 360,042	-3 226 642,098	-5 260 149,140
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE		4 405 745,507	-8 450 630,298	-12 330 181,279
Trésorerie au début de l'exercice	F12	-23 542 679,771	-11 212 498,493	-11 212 498,493
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F13	-19 136 934,264	-19 663 128,791	-23 542 679,771

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**», arrêtés au 30 Juin 2012 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

1. Le bilan : fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, évènements 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 les éléments courants et les éléments non courants.

2. L'état de résultat : fournit les renseignements sur la performance de la Société.

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges.

3. L'état de flux de trésorerie : renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

4. Les notes aux états financiers : comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers 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.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 Dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12.000.000 de Dinars divisé en 12.000.000 Actions nominatives de 1 Dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation des réserves d'un montant de 500.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

III – LES BASES DE MESURE

III-1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100 %

III-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

III-3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

III-4 Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production.

Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

III-5 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

III-6 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinars Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

III-7 Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

III-8 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

III-9 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 30 Juin 2012 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Au cours du premier semestre de l'année 2012 la société a vendu ses propres actions pour une valeur de 71.441,000 Dinars réalisant ainsi une plus-value de 2.770,258 Dinars présentée parmi les capitaux propres sous la rubrique «*Autres compléments d'apports*».
- Le chiffre d'affaires local a augmenté de 22,88% par rapport au premier semestre de l'année 2011.
- Le chiffre d'affaires à l'export a diminué de 12,84% par rapport au premier semestre de l'année 2011 suite à la diminution du cours du LME.
- La marge brute a augmentée de 8 % par rapport au premier semestre de l'année 2011.

VI – INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIF

A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant net de 241.892.664 Dinars contre 241.935.898 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Logiciels	831 359,906	675 745,995	787 332,655
Autres immobilisations incorporelles	183 566,285	183 566,285	183 566,285
Immobilisations corporelles en cours	14 500,000	89 277,516	14 500,000
Total Immob. Incorporelles	1 029 426,191	948 589,796	985 398,940
Amortissements	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Logiciels	(642 415,511)	(556 519,936)	(598 345,026)
Autres immobilisations incorporelles	(145 118,016)	(131 704,486)	(145 118,016)
Total Amortissement	(787 533,527)	(688 224,422)	(743 463,042)
Total Immob. Incorporelles Nettes	241 892,664	260 365,374	241 935,898

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant net de 29.617.079,322 Dinars contre 24.165.005,733 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Terrains	4 697 980,940	2 022 895,000	2 022 895,000
Bâtiments	8 183 389,809	8 183 389,809	8 183 389,809
Installations générales des bâtiments	2 328 602,225	2 328 602,225	2 328 602,225
Matériel et outillage industriel	30 051 794,931	25 921 066,213	28 037 835,887
AAI du matériel et outillage industriel	1 093 629,200	946 784,502	946 784,502
Matériel de transport	1 792 924,063	1 553 541,933	1 595 598,890
AAI générales	3 361 270,545	2 409 858,565	2 999 859,058
Equipement de bureaux	610 065,311	518 923,228	549 019,799
Matériel informatique	1 036 872,464	892 671,202	911 505,396
Immobilisations en cours	2 958 125,562	775 317,962	1 176 464,507
Immobilisations à caractère juridique particulières	216 759,459	-	105 349,736
Total Immobilisations Corporelles	56 331 414,509	45 553 050,639	48 857 304,809
Amortissements	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Bâtiments	(3 853 537,219)	(3 465 012,721)	(3 660 533,732)
Installations générales	(1 474 731,657)	(1 292 934,918)	(1 385 026,313)
Matériel et outillage industriel	(17 299 946,305)	(14 655 895,024)	(15 969 365,732)
AAI du matériel et outillage industriel	(631 583,459)	(554 495,068)	(587 366,874)
Matériel de transport	(1 158 368,259)	(971 804,148)	(1 062 922,346)
AAI générales	(1 016 622,202)	(640 213,911)	(812 082,189)
Equipement de bureaux	(432 467,292)	(388 526,063)	(409 505,279)
Matériel informatique	(847 078,794)	(765 281,695)	(805 496,611)
Total Amortissements	(26 714 335,187)	(22 734 163,548)	(24 692 299,076)
Total Immob. Corporelles Nettes	29 617 079,322	22 818 887,091	24 165 005,733

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2012 à 4.273.464,985 Dinars contre 3.196.757,316 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Titre de participation	3 614 311,218	3 329 813,218	2 634 311,218
Prêts au personnel	578 725,493	352 288,383	457 353,866
Dépôts et cautionnements	117 493,668	137 669,668	142 157,626
Total Immob. Financières Brutes	4 310 530,379	3 819 771,269	3 233 822,710
Provision sur Immob. Financières	(37 065,394)	(702 567,394)	(37 065,394)
Total Immob. Financières Nettes	4 273 464,985	3 117 203,875	3 196 757,316

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

La valeur brute des titres de participations s'élève au 30 juin 2012 à 3.614.311,218 Dinars contre 2.634.311,218 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Assad International	1 301 026,800	1 301 026,800	1 301 026,800
GEELEC	49 800,000	49 800,000	49 800,000
ACE	155 900,000	155 900,000	155 900,000
Torus Europe	28 268,138	28 268,138	28 268,138
BTS	15 000,000	15 000,000	15 000,000
Consortium Tunisien des Composants Automobiles	12 500,000	12 500,000	12 500,000
Saphir Tunisie	-	665 502,000	-
Société Algero-Tunisienne de batteries	303 765,280	303 765,280	303 765,280
S.M.U (suite partage Sicaf Assad)	60 000,000	90 000,000	60 000,000
Sté REA.TUN.CAR (suite partage Sicaf Assad)	1,000	1,000	1,000
ENERSYS ASSAD SARL	1 688 050,000	708 050,000	708 050,000
Total Titres de Participations Brutes	3 614 311,218	3 329 813,218	2 634 311,218

A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les provisions pour dépréciation des immobilisations financières n'ont subi aucune variation par rapport au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Provision pour dépréciation créances SAPHIR	-	-	-
Provision pour dépréciation titres SAPHIR	-	(665 502,000)	-
Provision pour dépréciation autres immobilisations financières	(37 065,394)	(37 065,394)	(37 065,394)
Total	(37 065,394)	(702 567,394)	(37 065,394)

A4- STOCKS

La valeur nette des stocks s'élève au 30 juin 2012 à 20.814.027,222 Dinars contre 19.095.953,940 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Matières premières	8 230 346,008	7 552 159,445	8 431 088,431
Matières consommables	1 063 866,062	1 101 530,487	721 272,669
Pièces de rechange	2 174 680,888	1 536 051,918	1 759 076,498
Produits finis	1 361 900,698	1 211 477,216	889 694,861
Produits intermédiaires	8 125 937,937	11 059 332,840	7 437 525,852
(-) Provisions	(142 704,371)	(82 869,183)	(142 704,371)
Total Stocks	20 814 027,222	22 377 682,723	19 095 953,940

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2012 à 21.035.170,371 Dinars contre 32.938.090,430 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients ordinaires	20 884 274,852	22 276 550,932	32 527 682,189
Clients douteux	267 017,593	943 287,938	519 375,549
Clients effets en portefeuille	1 053 385,821	249 687,025	885 591,860
Total Clients Bruts	22 204 678,266	23 469 525,895	33 932 649,598
Provisions	(1 169 507,895)	(1 612 374,638)	(994 559,168)
Total Clients Nets	21 035 170,371	21 857 151,257	32 938 090,430

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique figure au bilan au 30 juin 2012 pour un montant de 6.841.661,223 Dinars contre 3.657.254,408 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Opérations particulières avec l'Etat	31 311,665	-	32 944,679
Personnel avances et acomptes	86 592,922	97 831,597	21 324,597
Etat, acomptes provisionnels	169 012,626	169 012,626	169 012,626
Etat, retenues à la source	1 384 571,391	1 054 223,955	1 153 247,904
Etat, TVA déductibles	1 345 982,409	598 431,205	301 925,666
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	3 393 320,839	-	1 648 889,339
Etat, et collectivités publiques	-	-	-
Charges constatées d'avance	276 558,711	89 829,234	275 360,909
Produits constatés d'avance	-	29 951,256	-
Etat, TFP à reporter	-	-	-
Autres débiteurs	47 971,009	62 666,291	45 197,302
Créances et intérêts courus / sociétés du groupe	834,719	1 151 214,406	834,719
Produit à recevoir	105 504,932	3 611 202,923	8 516,667
Fournisseurs avances et acomptes	-	34 572,980	-
Total	6 841 661,223	6 898 936,473	3 657 254,408

A7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique figure au bilan au 30 juin 2012 pour un montant de 205.631,957 Dinars contre 139.792,384 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Effets remis à l'encaissement	8 367,782	-	34 716,073
ATTIJARI BANK 2631	-	37 618,582	-
UBCI Megrine 2	-	900,436	-
Effets remis à l'escompte	-	-	-
Chèques à encaisser	1 078,064	3 275,396	1 827,603
Banque du sud 2631	4 616,390	-	4 614,460
UBCI Megrine EX NERVA	900,436	-	900,436
ABC	-	17,576	-
BTE	4 677,880	2 417,880	2 406,080
BIAT AL JAZIRA	-	24 104,397	28 316,767
Attijari banc Megrine	-	526 472,007	-

STB Ben Arous	-	-	-
BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51	29 509,243	-	-
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	15 892,722	115 174,291	36 723,621
Caisses	35 995,936	31 436,329	30 287,344
Bon de caisse	104 593,504	-	-
Total	205 631,957	741 416,894	139 792,384

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

P1- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres totalisent un montant de 34.749.952,746 Dinars au 30 juin 2012 contre 35.157.958,229 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Capital social	12 000 000,000	11 500 000,000	11 500 000,000
Réserves légales	1 150 000,000	1 100 000,000	1 100 000,000
Réserves réglementées	167 551,461	167 551,461	167 551,461
Réserves extraordinaire	10 000 000,000	-	-
Boni de fusion	2 977 712,000	2 977 712,000	2 977 712,000
Prime d'émission	1 656 000,000	1 656 000,000	1 656 000,000
Subvention d'investissement	321 646,750	439 199,650	380 423,200
Action propres	-	-	(68 670,745)
Autre complément d'apport	2 770,258	-	-
Résultats reportés	2 524 942,313	10 031 054,245	10 031 054,245
Résultats de l'exercice	3 949 329,964	4 039 382,205	7 413 888,068
Total	34 749 952,746	31 910 899,561	35 157 958,229

P2- EMPRUNTS

Les emprunts totalisent un montant de 13.125.228,820 Dinars au 30 juin 2012 contre 11.967.124,785 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
ATB 4.000.000	2 708 333,329	3 200 757,573	2 954 545,451
ATTIJARI 4.000.000	2 857 309,581	3 395 537,439	3 081 287,316
BIAT 1.400.000	-	100 000,000	-
UBCI 600.000	-	42 857,142	-
BIAT 400.000	115 205,254	187 534,484	147 269,375
UBCI 2.500.000	2 083 333,336	2 361 111,112	2 222 222,224
BIAT 3.500.000	3 326 206,929	3 500 000,000	3 500 000,000

UBCI	2.000.000	1 916 666,665	-	-
LEASING		44 332,170	-	61 800,419
LEASING UBCI		73 841,556	-	-
Total		13 125 228,820	12 787 797,750	11 967 124,785

P3- PROVISIONS

Les provisions totalisent un montant de 1.858.800,659 DT au 30 juin 2012 contre 1.639.452,578 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Provisions pour risques et charges	1 036 537,213	647 907,875	779 913,080
Provisions pour garanties données	720 263,446	716 165,046	859 539,498
Provision pour litige	102 000,000	-	-
Total	1 858 800,659	1 364 072,921	1 639 452,578

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 7.787.987,166 Dinars au 30 juin 2012 contre 5.988.633,270 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs locaux et étrangers	7 563 818,647	4 354 862,515	5 423 566,616
Fournisseurs retenue de garantie	21 592,820	40 959,911	22 944,242
Fournisseurs effets à payer	767 426,869	705 435,002	992 402,491
Fournisseur étranger règlement à échéance	-	-	-
Fournisseur factures non parvenues	(564 851,170)	343 335,694	(450 280,079)
Total	7 787 987,166	5 444 593,122	5 988 633,270

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 4.555.819,442 Dinars au 30 juin 2012 contre 3.563.570,070 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Etat impôts sur les bénéfices	12 925,080	75 626,128	271 775,200
Impôt à liquider	-	280 756,200	-
Rémunérations dues	-	62 462,697	-
Personnel autres charges à payer	1 251 381,540	1 936 382,640	1 604 589,616
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	34 203,907
Dividendes à payer	2 538 364,480	1 238 021,350	40 283,990
Déclaration mensuelle	235 317,276	187 911,937	2 105,250
Prêts personnel CNSS	955,359	1 353,114	1 353,112
Charges à payer	388 710,133	343 789,935	465 929,434
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	5 314,616
Compte d'attente STB (solde)	12 551,619	11 701,537	12 551,619
Compte d'attente UBCI (solde)	1 815,767	1 276,588	1 815,767
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 205,986	2 205,986	2 205,986
Rémunération dues	47 727,739	-	419 179,924
Créditeurs divers	2 316,000	75 615,809	135,000
Autres	870,000	870,000	870,000
Assurance groupe	12 812,176	-	-
Opérations particulières avec l'Etat	8 347,764	9 415,010	8 558,679
CNSS	-	510 822,200	692 697,970
Total	4 555 819,442	4 777 729,654	3 563 570,070

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent un montant de 20.951.138,911 Dinars au 30 juin 2012 contre 25.118.051,177 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Echéances à moins d'un an sur crédits	1 534 304,689	1 382 004,994	1 398 480,439
Crédits mobilisation des créances commerciales	16 903 138,785	17 988 000,000	20 702 651,887
Intérêts courus	81 261,169	-	167 456,812
BIAT agence des affaires	-	663 523,734	915 962,419
ABC	19,129	-	0,325
ATB	540 434,997	358 190,990	231 936,780
UBCI MEGRINE	771 259,501	1 307 212,090	850 739,298
BIAT AL JAZIRA 2	39 224,387	36 514,918	38 264,339
Attijari Bank Megrine	706 573,294	-	496 812,923
STB Ben Arous	269 691,412	51 103,952	278 647,372
CREDITS A ECHEANCES M - D'1 AN	74 268,001	-	37 098,583
BIAT AL JAZIRA	30 963,547	-	-
Total	20 951 138,911	21 786 550,678	25 118 051,177

R – ETAT DE RESULTAT**R1– REVENUS**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 28.762.732,820 Dinars contre 70.887.094,696 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Ventes locales batteries de démarrage	10 522 326,983	8 332 436,152	22 642 611,209
Ventes locales batteries industrielles	284 311,000	519 650,765	1 174 996,587
Autres revenus locaux	146 820,799	-	378 223,341
Ventes à l'exportation de batteries de démarrage	10 351 446,695	15 736 036,585	36 464 216,970
Ventes à l'exportation de batteries industrielles	60 154,036	121 295,225	290 204,114
Ventes à l'exportation de plaques	7 096 119,322	4 212 211,221	9 218 320,405
Ventes à l'export de Plomb	140 958,515	206 814,585	363 247,730
Ventes à l'export de produits résiduels	-	108 700,000	-
Prestations de services à l'export	-	44 805,000	-
Autres revenus à l'export	160 595,470	65 543,978	355 274,340
Total	28 762 732,820	29 347 493,511	70 887 094,696

R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 162.269,607 Dinars contre 314.652,191 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Quote-part subventions	58 776,450	58 776,450	117 552,900
Loyer et autres services	97 124,736	137 055,486	188 582,624
Jeton de présence	6 368,421	-	8 516,667
Total	162 269,607	195 831,936	314 652,191

R3- VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de (1.160.617,922) Dinars contre (109.086,348) Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Produits finis	(472 205,837)	(483 278,943)	(161 496,588)
Produits intermédiaires	(688 412,085)	(3 569 396,748)	52 410,240
Total Stocks	(1 160 617,922)	(4 052 675,691)	(109 086,348)

R4- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 18.351.529,611 Dinars contre 47.978.747,518 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Achats matières premières	18 724 807,818	25 869 203,079	50 330 261,648
Achats matières consommables	184 177,153	214 840,748	566 745,472
Variations stocks matières premières	200 742,423	(1 703 307,637)	(2 582 236,623)
Variations stocks matières consommables	(758 197,783)	(493 256,217)	(336 022,979)
Total	18 351 529,611	23 887 479,973	47 978 747,518

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 4.537.111,760 Dinars contre 9.191.677,433 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Salaires et indemnités représentatives	3 746 822,441	3 203 207,237	7 358 164,659
Cotisation de sécurité sociale	705 501,262	640 856,697	1 600 359,370
Autres charges de personnel	84 788,057	90 840,879	233 153,404
Total	4 537 111,760	3 934 904,813	9 191 677,433

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 2.492.044,333 Dinars contre 4.401.344,957 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dot. Amort. Logiciel	44 070,485	38 666,261	107 171,816
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	-	13 266,935	-
Dot. Amort. Bâtiments	193 003,487	193 830,652	389 351,663
Dot. Amort. agencement et aménagement	338 461,942	247 177,367	544 008,846
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 330 580,573	1 215 254,075	2 531 960,463
Dot. Amort. matériel de transport	127 086,842	122 302,357	247 277,700
Dot. Amort. équipement de bureau	22 962,013	18 879,585	39 871,825
Dot. Amort. matériel informatique	41 582,183	48 604,384	88 819,300
Dot. aux provisions clients douteux	174 948,727	103 324,362	25 426,571
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	-	-	-
Dot. aux provisions pour risques et charges	463 847,403	-	433 698,814
Dot. aux provisions pour dépréciation immo. Financières	-	-	-
SOUS TOTAL 1	2 736 543,655	2 001 305,978	4 407 586,998
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-	(59 835,188)	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-	-	(6 242,041)
Reprises sur provisions garanties donnée	(244 499,322)	-	-
SOUS TOTAL 2	(244 499,322)	(59 835,188)	(6 242,041)
Total	2 492 044,333	1 941 470,790	4 401 344,957

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 1.638.577,464 Dinars contre 3.179.172,201 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Loyer	60 655,279	27 829,132	53 546,896
Leasing	130,400	-	(1 409,189)
Entretiens et réparations	163 915,265	188 012,168	386 045,797
Assurances	137 795,235	68 728,069	147 774,636
Etudes, recherches et rémunérations d'int	225 284,614	167 740,889	311 487,326
Frais de séminaires et congrès	35 620,000	29 327,878	37 541,878
Personnel extérieur (travaux en régie)	51 088,240	397 290,257	465 752,202
Publicité et propagandes	416 866,793	337 325,350	591 859,462
Transports sur achats	(3 000,000)	8 788,000	10 398,000

Autres transports	40 435,024	38 979,429	100 083,259
Voyages, déplacements, mission et réceptions	88 848,736	82 214,054	146 167,502
Frais postaux	16 761,688	62 475,697	144 312,507
Divers frais de services bancaires	165 614,760	88 373,654	260 630,582
Dons accordés	7 770,000	1 370,000	31 087,686
Jetons de présence	50 000,000	50 000,000	100 000,000
T.F.P. et FOPROLOS	77 925,521	59 813,092	138 256,970
TCL	27 491,297	22 494,511	60 932,835
Taxes de circulation	27 447,943	23 228,586	32 457,063
Droit d'enregistrement et autres taxes	10 584,926	29 149,000	25 745,646
Autres charges d'exploitation	37 341,743	4 679,501	136 501,143
Total	1 638 577,464	1 687 819,267	3 179 172,201

R8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 1.744.431,500 Dinars contre 2.802.691,400 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dividendes Assad international	1 419 444,000	2 329 369,600	2 329 369,600
Dividendes Assad Algérie	175 087,500	276 000,000	273 621,800
Dividendes A.C.E	149 900,000	149 899,500	49 800,000
Dividendes GEELEC	-	49 800,000	149 900,000
Total	1 744 431,500	2 805 069,100	2 802 691,400

R9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 911.130,691 Dinars contre 2.010.402,680 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Échelles d'intérêts	118 652,899	99 269,601	271 711,224
Agios sur escomptes	37 429,189	12 647,401	49 270,367
Intérêts sur crédits bancaires	347 606,743	306 167,045	782 261,986
Gains de change	(25 791,593)	(54 145,813)	(139 497,990)
Pertes de change	148 567,049	127 572,682	243 758,428
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	315 506,996	422 399,073	821 116,108
Intérêt des prêts	(30 840,592)	(3 595,108)	(18 217,443)
Total	911 130,691	910 314,881	2 010 402,680

R10– AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 62.597,054 Dinars contre 333.483,422 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Produit de cession	11 000,000	27 400,000	40 716,627
Ristourne TFP, et autres profits	51 597,054	48 527,819	126 829,256
Reprise sur provisions pour risques financiers	-	-	165 937,539
Total	62 597,054	75 927,819	333 483,422

F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**F1 Ajustements pour amortissements et provisions**

Ces ajustements sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Dot Amort logiciel	44 070,485
Dot Amort bâtiments	-
Dot Amort agencement et aménagement	193 003,487
Dot Amort matériel et outillage industriel	338 461,942
Dot Amort matériel de transport	1 330 580,573
Dot Amort équipement de bureau	127 086,842
Dot Amort matériel informatique	22 962,013
Dot aux provisions clients douteux	41 582,183
Dot aux provisions pour dépréciation des stocks	174 948,727
Dot aux provisions pour risques et charges	-
Dot aux provisions pour dépréciations immo. Financières	463 847,403
Total	2 736 543,655

F2 Reprises sur Amortissements et provisions :

Ces reprises sur provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Reprises sur provisions garanties données	(244 499,322)
Total	(244 499,322)

F3 Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de (1.718.073,282 DT) détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Matières premières	8 431 088,431	8 230 346,008	200 742,423
Matières consommables	721 272,669	1 063 866,062	(342 593,393)
Pièces de rechange	1 759 076,498	2 174 680,888	(415 604,390)
Produits finis	889 694,861	1 361 900,698	(472 205,837)
Produits intermédiaires	7 437 525,852	8 125 937,937	(688 412,085)
Total Stocks	19 238 658,311	20 956 731,593	(1 718 073,282)

F4 Variation des créances :

Elle affiche une variation positive de 11.727.971,332 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Clients ordinaires	32 527 682,189	20 884 274,852	11 643 407,337
Clients douteux	519 375,549	267 017,593	252 357,956
Clients effets en portefeuille	885 591,860	1 053 385,821	(167 793,961)
Total Clients Bruts	33 932 649,598	22 204 678,266	11 727 971,332

F5 Variation des Autres Actifs Courants

La rubrique « Autres Actifs Courants » affiche une variation négative de (3.184.406,815 Dinars) détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Opérations particulières avec l'Etat	32 944,679	31 311,665	1 633,014
Personnel avances et acomptes	21 324,597	86 592,922	(65 268,325)
Etat, acomptes provisionnels	169 012,626	169 012,626	-
Etat, retenues à la source	1 153 247,904	1 384 571,391	(231 323,487)
Etat, TVA déductibles	301 925,666	1 345 982,409	(1 044 056,743)
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	1 648 889,339	3 393 320,839	(1 744 431,500)
Etat, et collectivités publiques	-	-	-
Charges constatées d'avance	275 360,909	276 558,711	(1 197,802)
Etat, TFP à reporter	-	-	-
Autres débiteurs	45 197,302	47 971,009	(2 773,707)
Créances et intérêts courus / sociétés du groupe	834,719	834,719	-
Produit à recevoir	8 516,667	105 504,932	(96 988,265)
Total	3 657 254,408	6 841 661,223	(3 184 406,815)

F6 Plus-value de cession

Désignation	Montant
<u>PLUS VALUS SUR CESSION IMMOBILISATIONS CORPORELLE</u>	
Valeur brute	31 640,929
Amortissement	(31 640,929)
VCN	-
Prix de cession	11 000,000
Plus-value	11 000,000

F7 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Décaissement titres ENERSYS ASSAD	980 000,000
Décaissement dépôts et cautionnements	51 624,000
Décaissement prêts au personnel (solde)	121 371,627
Total	1 152 995,627

F8 Encaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissement dépôts et cautionnements	76 287,958
Total	76 287,958

F9 Acquisition /cession actions propres

Désignation	Montant
Valeur d'acquisition titre ASSAD	68 670,745
Plus-values cession actions ASSAD	2 770,258
Total cession	71 441,003

F10 Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Décaissements dividendes 2011 / 4.370.000,000 DT	1 871 905,080
Total	1 871 905,080

F11 encaissement d'emprunts

Désignation	Montant
UBCI 2.000.000	2 000 000,000
LEASING UBCI	73 841,556
Total	2 073 841,556

F12 Trésorerie au début de l'exercice

La trésorerie au début de l'exercice se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Effets remis à l'encaissement	34 716,073
Chèques à encaisser	1 827,603
Banque du sud 2631	4 614,460
UBCI Megrine EX NERVA	900,436
ABC	-
BIAT AL JAZIRA	28 316,767
STB ben Arous	(0,325)
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	36 723,621
Caisses	30 287,344
Crédits mobilisation des créances commerciales	(20 702 651,887)
Intérêts courus	(167 456,812)
ATB	(231 936,780)
UBCI MEGRINE	(850 739,298)
BIAT AL JAZIRA 2	(38 264,339)
Attijari banc Megrine	(496 812,923)
STB Ben Arous	(278 647,372)
BIAT agence des affaires	(915 962,419)
BTE	2 406,080
Total	(23 542 679,771)

F13 Trésorerie à la fin de l'exercice

La trésorerie à la fin de l'exercice se détaille ainsi :

Désignation	Montant
Crédits mobilisation des créances commerciales	(16 903 138,785)
Intérêts courus	(81 261,169)
ABC	(19,129)
ATB	(540 434,997)
UBCI MEGRINE	(771 259,501)
BIAT AL JAZIRA 2	(39 224,387)
Attijari Bank Megrine	(706 573,294)
STB Ben Arous	(269 691,412)
BIAT AL JAZIRA	(30 963,547)
Effets remis à l'encaissement	8 367,782
Chèques à encaisser	1 078,064
Banque du sud 2631	4 616,390

UBCI Megrine EX NERVA	900,436
BTE	4 677,880
BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51	29 509,243
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	15 892,722
Caisses	35 995,936
Bon de caisse	104 593,504
Total	(19 136 934,264)

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

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtés au 30 juin 2012. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur les dits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de **3.949.329,964 Dinars** et un total bilan de **83.028.927,744 Dinars**.

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimé nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtée au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 29 Août 2012

Les Commissaires Aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

Walid BOUCHOUCHA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAd publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Walid BOUCHOUCHA.

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	2012 AU 30/06/12	2011 AU 30/06/11	2011 AU 31/12/11
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1 116 355,299	1 029 004,233	1 246 544,327
Moins : amortissement	-853 368,813	-725 704,972	-971 448,264
<i>S/Total</i>	<u>262 986,486</u>	<u>303 299,261</u>	<u>275 096,063</u>
Immobilisations corporelles	61 142 524,453	49 792 810,166	53 290 093,199
Moins : amortissement	-29 514 314,318	-24 773 219,668	-26 937 918,030
<i>S/Total</i>	<u>31 628 210,134</u>	<u>25 019 590,499</u>	<u>26 352 175,169</u>
Immobilisations financières	1 580 488,976	1 305 863,302	796 810,394
Moins : Provisions	-37 065,394	-702 567,394	-44 886,394
<i>S/Total</i>	<u>1 543 423,582</u>	<u>603 295,908</u>	<u>751 924,000</u>
Total des actifs immobilisés	33 434 620,202	25 926 185,668	27 379 195,232
Autres actifs non courants	0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants	33 434 620,202	25 926 185,668	27 379 195,232
ACTIFS COURANTS			
Stocks	27 716 927,258	27 546 019,928	23 978 178,863
Moins : Provisions	-478 777,813	-293 070,446	-250 529,929
<i>S/Total</i>	<u>27 238 149,444</u>	<u>27 252 949,482</u>	<u>23 727 648,934</u>
Clients et comptes rattachés	26 976 892,940	31 347 614,860	38 976 646,361
Moins : Provisions	-2 103 523,050	-2 583 516,192	-1 644 873,674
<i>S/Total</i>	<u>24 873 369,890</u>	<u>28 764 098,668</u>	<u>37 331 772,687</u>
Autres actifs courants	6 542 278,989	6 164 224,972	4 496 909,398
Provision	-100 554,500	-273 317,245	-100 554,500
Placements et autres actifs financiers	605 951,656	100 000,000	100 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	2 612 907,927	2 530 241,303	3 708 343,501
Total des actifs courants	61 772 103,407	64 538 197,179	69 264 120,020
Total des actifs	95 206 723,609	90 464 382,847	96 643 315,252

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	2012	2011	2011
	AU 30/06/12	AU 30/06/11	AU 31/12/11
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12 000 000,000	11 500 000,000	11 500 000,000
Autres capitaux propres	324 417,008	439 199,650	311 752,455
Réserves consolidées	24 530 523,684	21 737 618,398	22 015 329,674
Réserves minoritaires	1 283 692,590	1 012 278,782	1 099 470,159
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	38 138 633,282	34 689 096,830	34 926 552,288
Résultat consolidé	3 956 719,876	2 553 926,073	7 202 958,972
Résultat minoritaire	379 036,936	106 406,225	265 376,397
Résultat de l'exercice	4 335 756,812	2 660 332,298	7 468 335,369
Total des capitaux propres après affectation	42 474 390,095	37 349 429,129	42 394 887,657
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13 555 228,820	12 941 794,863	12 009 017,642
Autres passifs financiers	104 208,920	0,000	0,000
Provisions	2 062 655,208	1 621 933,321	1 899 009,698
Total des passifs non courants	15 722 092,948	14 563 728,184	13 908 027,340
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	8 635 790,754	7 976 089,918	8 655 259,977
Autres passifs courants	6 154 692,944	6 730 464,578	6 167 788,473
Concours bancaires et autres passifs financiers	22 219 756,869	23 844 671,038	25 517 351,805
Total des passifs courants	37 010 240,567	38 551 225,534	40 340 400,255
Total des passifs	52 732 333,515	53 114 953,718	54 248 427,594
Total des capitaux propres et des passifs	95 206 723,609	90 464 382,847	96 643 315,252

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS

2013 BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinars)

	2012	2011	2011
	AU 30/06/12	AU 30/06/11	AU 31/12/11
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	38 918 257,002	36 352 245,129	88 249 718,381
Revenus export	26 318 848,139	27 067 192,595	63 157 943,568
Revenus local	12 599 408,863	9 285 052,534	25 091 774,814
Autres produits d'exploitations	103 520,139	101 241,634	200 992,710
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation	39 021 777,141	36 453 486,763	88 450 711,091
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-2 963 781,792	-4 227 886,347	1 773 310,976
Achats d'approvisionnements consommés	24 559 995,139	27 226 154,587	54 264 374,307
Charges de personnel	5 253 814,486	4 466 679,392	10 498 725,716
Dotations aux amortissements et provisions	3 396 726,844	2 122 862,680	4 355 983,997
Autres charges d'exploitation	3 925 047,165	3 477 170,086	7 757 587,987
Total des charges d'exploitation	34 171 801,842	33 064 980,398	78 649 982,984
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 849 975,299	3 388 506,365	9 800 728,107
Produit des participations	-4 100,000	0,000	0,000
Charges financières nettes	265 553,583	679 028,597	2 282 821,900
Autres gains ordinaires	66 158,256	120 227,165	460 992,228
Autres pertes ordinaires	14 076,743	0,000	14 059,574
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 632 403,228	2 829 704,933	7 964 838,862
Impôt sur les bénéfices	296 646,416	169 372,635	496 503,493
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 335 756,812	2 660 332,298	7 468 335,369
Résultat groupe	3 956 719,876	2 553 926,073	7 202 958,972
Intérêts des minoritaires	379 036,936	106 406,225	265 376,397
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 335 756,812	2 660 332,298	7 468 335,369

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinars)

	2012	2011	2011
	AU 30/06/12	AU 30/06/11	AU 31/12/11
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Resultat net	4 335 756,812	2 660 332,298	7 468 335,369
- Ajustements pour :			
. Amortissements & provisions	3 717 028,571	2 501 947,740	5 164 977,814
. Variation des stocks	-3 738 748,395	-6 252 427,536	-2 684 586,471
. Variation des créances	11 999 753,421	-1 221 661,495	-8 850 692,998
. Variation des autres actifs	-2 045 369,590	-584 740,264	1 082 575,309
. Variation des fournisseurs	-1 810 983,394	-2 438 836,007	-1 739 453,473
. Variation des autres passifs	-13 095,529	189 051,051	-218 440,631
. Reprise de provision	-320 301,726	-386 906,060	-1 117 704,043
. Plus ou moins value de cession	-11 000,000	-27 400,000	-40 716,627
. Transfert de charge	0,000	-65 000,000	-1 180,608
. quote part/sbv	-58 776,450	-58 776,450	-117 552,900
. Effet de conversion des filiales étrangères	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	12 054 263,721	-5 684 416,722	-1 054 439,259
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 778 392,493	-1 457 845,333	-5 086 898,929
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	11 000,000	154 171,405	30 816,627
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-2 346 898,196	-1 335,300	-112 352,591
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	77 267,958	123 245,104	79 026,103
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-10 037 022,731	-1 181 764,124	-5 089 408,790
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	1 051 441,003	0,000	-68 670,745
- Dividendes et autres distributions	-1 872 061,080	-3 081 609,420	-4 443 610,384
- Encaissements provenant des emprunts	2 073 841,556	0,000	785 349,736
- Remboursements d'emprunts	-1 227 978,578	-418 124,684	-1 453 069,695
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	25 242,901	-3 499 734,104	-5 180 001,088
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
	332 669,140	-324 923,418	192 006,228
VARIATION DE TRESORERIE	2 375 153,031	-10 690 838,368	-11 131 842,909
Trésorerie au début de l'exercice	-20 373 429,282	-9 241 586,374	-9 241 586,374
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-17 998 276,252	-19 932 424,741	-20 373 429,283

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du GROUPE «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

☞ Les sources d'informations :

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. Les opérations inter groupe ont été éliminées sur la base de ces sources d'informations.

II. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les sociétés du Groupe ont été consolidées par voie d'intégration globale et intégration proportionnelle. Les comptes de référence sont les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2012.

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés comprend les étapes suivantes :

II – 1. RETRAITEMENTS D'HOMOGENEITE

Ces retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées afin d'appliquer des méthodes d'évaluations homogènes dans la consolidation. Ces retraitements ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- L'homogénéisation des dates de clôtures pour les sociétés «ENERSYS-ASSAD» et «TORUS»

La conversion des comptes des filiales étrangères s'effectue selon la méthode du cours de clôture, à savoir :

- Conversion des éléments d'actif et de passif au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- Conversion des produits et des charges au cours de la transaction de l'opération.

L'écart de conversion, tant sur les éléments de bilan d'ouverture que sur le résultat consolidé est transféré directement dans les capitaux propres, au poste «*écart des conversions*» pour la part revenant à la société consolidante, et au poste «*intérêts minoritaires*» pour celle revenant aux tiers.

☞ Impôts différés :

Les retraitements d'homogénéité des comptes individuels qui ont un impact sur la situation nette consolidée donnent lieu à un ajustement d'impôts différés.

II – 2. LE CUMUL DES COMPTES INDIVIDUELS (INTEGRATION)

Il s'agit d'additionner les comptes individuels des sociétés de groupe.

II – 3. L'ELIMINATION DES COMPTES ET DES OPERATIONS RECIPROQUES

Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été éliminés après rapprochement. Ces éliminations sont de deux natures :

- Eliminations n'affectant pas les capitaux propres et le résultat consolidé : Il s'agit des comptes réciproques, de dettes et de créances, ainsi que les comptes de charges loyer de ENERSYS-ASSAD et ASSAD INTERNATIONAL et de produits et charges réciproques.
- Eliminations affectant les capitaux propres et le résultat consolidé : il s'agit de l'élimination des dividendes distribués à l'intérieur du périmètre de consolidation, la marge sur le stock vendu à l'intérieur du périmètre non encore cédé hors groupe, l'assistance technique et le transfert de technologie créé par «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» et vendus à «SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE» et le matériel industriel cédé à l'intérieur du périmètre.

II – 4. REPARTITION

☞ Traitement de l'écart de première consolidation

Les écarts de première consolidation calculés correspondent à la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de l'entreprise consolidable, et
- La part acquise dans la situation nette retraitée, déterminée à la date d'acquisition des titres.

Les écarts dégagés ont été imputés en « *écart d'acquisition* ».

Les écarts d'acquisition positifs ont été amortis linéairement sur une durée de 5 ans, sauf nécessité d'un amortissement exceptionnel.

Les écarts d'acquisition négatifs représentent le profit réalisé par la société « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » lors de l'acquisition des participations en question. Ces écarts ont été rapportés aux résultats de l'exercice de constatation conformément aux dispositions du paragraphe 57 de la norme 38.

Il est à signaler que, le goodwill a été assimilé à l'écart d'acquisition, dans la mesure qu'aucun élément de réévaluation significatif des postes d'actifs ou de passifs n'a été identifié.

☞ Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation

Les capitaux propres des sociétés consolidées ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires en utilisant la technique de consolidation directe.

III. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit :

☞ Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant, un amortissement linéaire sur une durée de trois ans.

Les autres immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'étude sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties au taux de 33,33% et 100%.

☞ Ecart de première consolidation

Les écarts d'acquisitions positifs et négatifs ont été déterminés selon les modalités exposées au point II «*modalités de consolidation*».

Cet écart a été calculé en revenant à toutes les opérations d'acquisition des titres depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés filiales constituant le groupe.

☞ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Le principe de prorata temporis a été respecté pour les biens acquis au cours du premier semestre 2012.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations de la société mère afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

☞ **Immobilisations financières**

Y figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières.

☞ **Stock**

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit :

- Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré. Ce coût est calculé après chaque entrée.
- Les produits finis et semi-finis sont évalués à leur coût de revient.

☞ **Clients et comptes rattachés**

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

IV. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

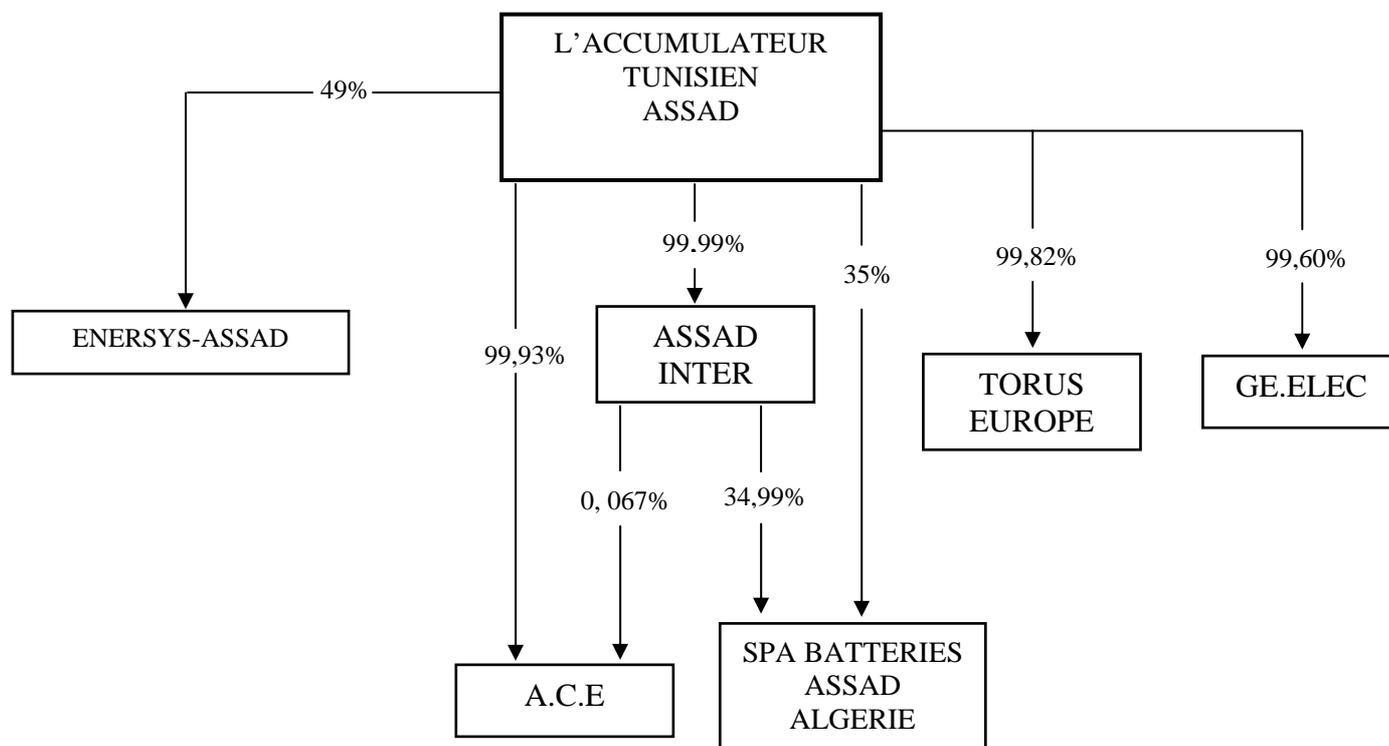
Au cours du premier semestre 2012 le périmètre de consolidation a subi une variation suite à la création de la filiale «ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL» par la société «ENERSYS-ASSAD».

La société «ENERSYS-ASSAD» détient 899.999 part de la société «ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL» d'un total de parts 900.000 parts composant le capital soit un pourcentage de 99,9999%.

«L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» détient indirectement 48,999% dans la société «ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL», cette dernière doit être intégrée proportionnellement.

La société «ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL» a été constitué le 15 mai 2012, à la date du 30 juin 2012 elle demeure encore en phase de démarrage elle n'est pas encore entrée en activité. «ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL» n'a pas été retenue parmi les sociétés du groupe pour l'arrêt des états financiers consolidés du 30 juin 2012.

A la date du 30 juin 2012 le groupe ASSAD est schématisé comme suit:



☞ *a liste des sociétés consolidées se présente comme suit :*

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	%D'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% indirect	Total			
L'accumulateur ASSAD	100%	0%	100%	Contrôle exclusif	100%	Intégration globale
GE.ELEC	99,60%	0%	99,60%	Contrôle exclusif	99,60%	Intégration globale
A.C.E	99,93%	0,07%	100%	Contrôle exclusif	100%	Intégration globale
ASSAD INTERNATIONAL	99,99%	0%	99,99%	Contrôle exclusif	99,99%	Intégration globale
TORUS EUROPE	92,89%	0%	92,89%	Contrôle exclusif	92,89%	Intégration globale
SICAF ASSAD	60,36%	9,09%	69,45%	Contrôle exclusif	68,18%	Intégration globale
SAPHIR TUNISIE	94,96%	0%	94,96%	Contrôle exclusif	94,96%	Intégration globale
ASSAD ALGERIE	34,99%	35,00%	69,99%	Contrôle exclusif	69,987%	Intégration globale
ENERSYS ASSAD	49,00%	0,00%	49,00%	Contrôle conjoint	49,000%	Intégration proportionnel

I. ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

	ASSAD	GEELEC	ACE	TORUS	ASSAD INT	ENRSYS-ASSAD	ASSAD ALG	REGROUPEMENT	RETRAITEMENT	CONS
BILAN										
(Exprimé en Dinars)										
ACTIFS	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012			2012
ACTIFS NON COURANTS	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12			Au 30/06/12
Actifs immobilisés										
Immobilisations incorporelles	1 029 426,191	0,000	0,000	0,000	0,000	11 512,266	255 506,842	1 296 445,299	-180 090,000	1 116 355,299
Moins : amortissement	-787 533,527	0,000	0,000	0,000	0,000	-8 794,800	-237 130,486	-1 033 458,813	180 090,000	-853 368,813
<i>S/Total</i>	<u>241 892,664</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>2 717,466</u>	<u>18 376,356</u>	<u>262 986,486</u>		<u>262 986,486</u>
Immobilisations corporelles	56 331 414,509	0,000	2 819,050	0,000	354 618,151	830 015,573	3 623 657,170	61 142 524,453		61 142 524,453
Moins : amortissement	-26 714 335,187	0,000	-1 781,881	0,000	-238 402,583	-244 346,445	-2 315 448,222	-29 514 314,318		-29 514 314,318
<i>S/Total</i>	<u>29 617 079,322</u>	<u>0,000</u>	<u>1 037,169</u>	<u>0,000</u>	<u>116 215,568</u>	<u>585 669,127</u>	<u>1 308 208,948</u>	<u>31 628 210,134</u>		<u>31 628 210,134</u>
Immobilisations financières	4 310 530,379	117 324,024	5 008,000	298,710	365 932,740	440 999,510	187 638,571	5 427 731,934	-3 847 242,958	1 580 488,976
Moins : Provisions	-37 065,394	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-37 065,394		-37 065,394
<i>S/Total</i>	<u>4 273 464,985</u>	<u>117 324,024</u>	<u>5 008,000</u>	<u>298,710</u>	<u>365 932,740</u>	<u>440 999,510</u>	<u>187 638,571</u>	<u>5 390 666,540</u>		<u>1 543 423,582</u>
Total des actifs immobilisés	34 132 436,971	117 324,024	6 045,169	298,710	482 148,308	1 029 386,103	1 514 223,875	37 281 863,160		33 434 620,202
Autres actifs non courants	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000
Total des actifs non courants	34 132 436,971	117 324,024	6 045,169	298,710	482 148,308	1 029 386,103	1 514 223,875	37 281 863,160		33 434 620,202
ACTIFS COURANTS										
Stocks	20 956 731,593	329 347,904	0,000	0,000	0,000	1 322 389,558	5 311 584,325	27 920 053,380	-203 126,122	27 716 927,258
Moins : Provisions	-142 704,371	0,000	0,000	0,000	0,000	-78 044,404	-258 029,038	-478 777,813		-478 777,813
<i>S/Total</i>	<u>20 814 027,222</u>	<u>329 347,904</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>1 244 345,153</u>	<u>5 053 555,287</u>	<u>27 441 275,566</u>		<u>27 238 149,444</u>
Clients et comptes rattachés	22 204 678,266	189 345,126	833 280,739	0,000	16 886 703,897	641 473,067	6 389 625,928	47 145 107,023	-20 168 214,083	26 976 892,940
Moins : Provisions	-1 169 507,895	-13 190,871	0,000	0,000	-735 564,961	0,000	-185 259,323	-2 103 523,050		-2 103 523,050
<i>S/Total</i>	<u>21 035 170,371</u>	<u>176 154,255</u>	<u>833 280,739</u>	<u>0,000</u>	<u>16 151 138,936</u>	<u>641 473,067</u>	<u>6 204 366,605</u>	<u>45 041 583,973</u>		<u>24 873 369,890</u>
Autres actifs courants	6 841 661,223	1 141 260,328	4 140,181	10 334,928	960 614,759	188 879,897	1 113 698,446	10 260 589,762	-3 718 310,773	6 542 278,989
Provision	0,000	0,000			-100 554,500			-100 554,500		-100 554,500
Placements et autres actifs financiers	0,000	0,000	100 000,000	0,000	0,000	505 951,656		605 951,656		605 951,656
Liquidités et équivalens de liquidités	205 631,957	18 101,567	0,000	43 759,183	142 516,224	32 907,322	2 169 991,675	2 612 907,927		2 612 907,927
Total des actifs courants	48 896 490,773	1 664 864,054	937 420,920	54 094,111	17 153 715,419	2 613 557,096	14 541 612,012	85 861 754,385		61 772 103,407
Total des actifs	83 028 927,744	1 782 188,078	943 466,089	54 392,821	17 635 863,727	3 642 943,198	16 055 835,888	123 143 617,545		95 206 723,609

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

	ASSAD	GEELEC	ACE	TORUS	ASSD INT	ENERSYS-ASSAD	ASSD ALG	REGROUPEMENT	RETRAITEMENT	CONSO
BILAN										
(Exprimé en Dinars)										
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012		
	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12	Au 30/06/12		
CAPITAUX PROPRES										
Capital social	12 000 000,000	50 000,000	150 000,000	30 432,671	910 000,000	1 688 050,000	938 500,000	15 766 982,671	-3 766 982,671	12 000 000,000
Réserves	15 951 263,461	5 000,000	15 000,000	0,000	91 000,000	21 387,019	93 850,000	16 177 500,480	-226 237,019	15 951 263,461
Autres capitaux propres	324 417,008	0,000	0,000	7 523,715	0,000	0,000	81 987,040	413 927,763	-89 510,755	324 417,008
Resultats reportés	2 524 942,313	72 433,927	138 432,147	15 203,023	1 015 520,598	737 936,520	3 147 695,318	7 652 163,846	-5 302 359,008	2 349 804,838
Reserves groupe									6 229 455,386	6 229 455,386
Réserves Minoritaire									1 283 692,590	1 283 692,590
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	30 800 622,782	127 433,927	303 432,147	53 159,409	2 016 520,598	2 447 373,538	4 262 032,358	40 010 574,759		38 138 633,282
Résultat groupe									2 010 680,040	2 010 680,040
Résultats minoritaires									379 036,936	379 036,936
Résultat de l'exercice	3 949 329,964	20 953,529	80 881,883	-10 223,590	1 100 862,189	107 656,090	1 264 724,350	6 514 184,415	-4 568 144,579	1 946 039,836
Total des capitaux propres après affectation	34 749 952,746	148 387,456	384 314,030	42 935,819	3 117 382,787	2 555 029,629	5 526 756,708	46 524 759,175		42 474 390,095
PASSIFS										
Passifs non courants										
Emprunts	13 125 228,820	430 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	13 555 228,820		13 555 228,820
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	104 208,920	104 208,920		104 208,920
Provisions	1 858 800,659	35 000,000	0,000	0,000	100 000,000	0,000	68 854,549	2 062 655,208		2 062 655,208
Total des passifs non courants	14 984 029,479	465 000,000	0,000	0,000	100 000,000	0,000	173 063,469	15 722 092,948		15 722 092,948
Passifs courants										
Fournisseurs et comptes rattachés	7 787 987,166	626 450,381	346 189,939	11 457,002	11 595 167,865	848 420,915	7 588 331,569	28 804 004,837	-20 168 214,083	8 635 790,754
Autres passifs courants	4 555 819,442	542 350,241	187 590,256	0,000	2 159 895,405	92 492,655	2 334 855,718	9 873 003,717	-3 718 310,773	6 154 692,944
Concours bancaires et autres passifs financiers	20 951 138,911	0,000	25 371,864	0,000	663 417,670	147 000,000	432 828,424	22 219 756,869		22 219 756,869
Total des passifs courants	33 294 945,519	1 168 800,622	559 152,059	11 457,002	14 418 480,940	1 087 913,570	10 356 015,711	60 896 765,423		37 010 240,567
Total des passifs	48 278 974,998	1 633 800,622	559 152,059	11 457,002	14 518 480,940	1 087 913,570	10 529 079,180	76 618 858,371		52 732 333,515
Total des capitaux propres et des passifs	83 028 927,744	1 782 188,078	943 466,089	54 392,821	17 635 863,727	3 642 943,198	16 055 835,888	123 143 617,545		95 206 723,609

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS
2013 BEN AROUS**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en Dinars)

	ASSAD	ACE	GEELEC	ASSAD INTER	TORUS	ENERSYS-ASSAD	ASSAD ALG	REGROUPEMENT	retraitement	conso
	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012			2012
	30/06/12	30/06/12	30/06/12	30/06/12	30/06/12	30/06/12	30/06/12			30/06/12
PRODUITS D'EXPLOITATION										
Revenus	28 762 732,820	1 165 649,034	1 735 956,895	16 598 479,100	0,000	2 643 895,446	10 177 017,881	61 083 731,176	-22 165 474,174	38 918 257,002
Autres produits d'exploitations	162 269,607	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	162 269,607	-58 749,468	103 520,139
Production immobilisée										
Total des produits d'exploitation	28 925 002,427	1 165 649,034	1 735 956,895	16 598 479,100	0,000	2 643 895,446	10 177 017,881	61 246 000,783		39 021 777,141
CHARGES D'EXPLOITATION										
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-1 160 617,922	0,000	-38 027,845	0,000	0,000	-110 406,957	-1 913 587,696	-3 222 640,420	258 858,628	-2 963 781,792
Achats d'approvisionnements consommés	18 351 529,611	991 929,363	1 585 870,709	14 859 048,385	0,000	2 360 991,589	8 484 184,696	46 633 554,353	-22 073 559,214	24 559 995,139
Charges de personnel	4 537 111,760	29 891,438	6 367,311	167 274,251	0,000	126 086,068	387 083,658	5 253 814,486		5 253 814,486
Dotations aux amortissements et prov	2 492 044,333	211,428	0,000	192 026,633	0,000	70 541,078	641 903,372	3 396 726,844		3 396 726,844
Autres charges d'exploitation	1 638 577,464	77 225,562	136 353,993	1 026 763,162	10 223,590	96 897,072	1 093 670,750	4 079 711,593	-154 664,428	3 925 047,165
Total des charges d'exploitation	25 858 645,246	1 099 257,791	1 690 564,168	16 245 112,431	10 223,590	2 544 108,850	8 693 254,781	56 141 166,856		34 171 801,842
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 066 357,181	66 391,243	45 392,727	353 366,669	-10 223,590	99 786,596	1 483 763,100	5 104 833,927		4 849 975,299
Produit des participations	1 744 431,500	0,000	0,000	175 037,475	0,000	0,000	0,000	1 919 468,975	-1 923 568,975	-4 100,000
Charges financières nettes	911 130,691	-14 488,213	15 756,693	-571 400,499	0,000	-23 447,254	-51 997,835	265 553,583		265 553,583
Autres gains ordinaires	62 597,054	2,427	297,579	1 057,546	0,000	0,000	2 203,650	66 158,256		66 158,256
Autres pertes ordinaires	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	14 076,743	0,000	14 076,743		14 076,743
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 962 255,044	80 881,883	29 933,613	1 100 862,189	-10 223,590	109 157,107	1 537 964,585	6 810 830,831		4 632 403,228
Impôt sur les bénéfices	12 925,080	0,000	8 980,084	0,000	0,000	1 501,017	273 240,235	296 646,416		296 646,416
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	3 949 329,964	80 881,883	20 953,529	1 100 862,189	-10 223,590	107 656,090	1 264 724,350	6 514 184,415		4 335 756,812
Résultat groupe										
Intérêts des minoritaires										
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 949 329,964	80 881,883	20 953,529	1 100 862,189	-10 223,590	107 656,090	1 264 724,350	6 514 184,415		4 335 756,812

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
Z I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE									
	(Exprimé en Dinars)									
	ASSAD 2012 30/06/12	ASSAD INTER 2012 30/06/12	Enrsys-Assad 2012 30/06/12	ACE 2012 30/06/12	TORUS 2012 30/06/12	GEELEC 2012 30/06/12	ASSAD ALG 2012 30/06/12	TOTAL	ELIMINATIONS	CONSO 2012 30/06/12
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION										
- Resultat net	3 949 329,964	1 100 862,189	107 656,090	80 881,883	-10 223,590	20 953,529	1 264 724,350	6 514 184,415	-2 178 427,603	4 335 756,812
- Ajustements pour :								0,000		0,000
. Amortissements & provisions	2 736 543,655	192 026,633	70 541,078	211,428	0,000	0,000	717 705,776	3 717 028,571		3 717 028,571
. Reprise sur prov et amortissements	-244 499,322	0,000	0,000		0,000		-75 802,404	-320 301,726		-320 301,726
. Variation des stocks	-1 718 073,282	0,000	155 243,003	0,000		-38 027,845	-2 385 246,535	-3 986 104,658	247 356,264	-3 738 748,395
. Variation des créances	11 727 971,332	7 328 531,404	358 920,409	364 331,806	404,736	833 463,675	-2 414 522,441	18 199 100,921	-6 199 347,500	11 999 753,421
. Variation des autres actifs	-3 184 406,815	-196 030,502	-179 428,879	0,000	-1 518,066	-341 710,223	-232 352,975	-4 135 447,460	2 090 077,870	-2 045 369,590
. Variation des fournisseurs	1 799 353,896	-8 595 688,970	-673 096,965	-502 685,407	1 739,432	145 801,355	2 284 824,441	-5 539 752,218	3 728 768,824	-1 810 983,394
. Variation des autres passifs	-1 332 851,880	1 250 862,376	9 810,461	153 641,417	-554,548	-499 145,450	-336 986,051	-755 223,674	742 128,145	-13 095,529
. Plus ou moins value de cession	-11 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	-11 000,000		-11 000,000
. Transferts de charges	-58 776,450	0,000	0,000				0,000	-58 776,450		-58 776,450
. Quote part/subvention		0,000	0,000					0,000		0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	13 663 591,098	1 080 563,130	-150 354,802	96 381,127	-10 152,036	121 335,041	-1 177 655,837	13 623 707,721		12 054 263,721
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT										0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 549 777,880	0,000	-74 586,703	0,000	0,000	0,000	-154 027,910	-7 778 392,493		-7 778 392,493
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	11 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	11 000,000		11 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 152 995,627	-27 579,000	-946 951,166	-4 508,000	-298,710	-51 449,700	-163 115,993	-2 346 898,196		-2 346 898,196
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	76 287,958	0,000	980,000	0,000	0,000	0,000	0,000	77 267,958		77 267,958
- Encaissement subvention d'investissement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-8 615 485,549	-27 579,000	-1 020 557,869	-4 508,000	-298,710	-51 449,700	-317 143,903	-10 037 022,731		-10 037 022,731
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT										
- Encaissement suit à l'émission d'actions	71 441,003	0,000	980 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 051 441,003		1 051 441,003
- Dividendes et autres distributions	-1 871 905,080	-1 419 600,000	0,000	-150 000,000	0,000	0,000	0,000	-3 441 505,080	1 569 444,000	-1 872 061,080
- Encaissement provenant des emprunts	2 073 841,556	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 073 841,556		2 073 841,556
- Remboursement d'emprunts	-915 737,521	0,000	0,000	0,000	0,000	-250 000,000	-62 241,057	-1 227 978,578		-1 227 978,578
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-642 360,042	-1 419 600,000	980 000,000	-150 000,000	0,000	-250 000,000	-62 241,057	-1 544 201,099		25 242,901
ECART DE CONV ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES					4 244,645		328 424,495	332 669,140		332 669,140
VARIATION DE TRESORERIE	4 405 745,507	-366 615,870	-190 912,672	-58 126,873	-6 206,101	-180 114,659	-1 228 616,301	2 375 153,032		2 375 153,031
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-23 542 679,771	-154 285,576	76 819,993	32 755,009	49 965,284	198 216,226	2 965 779,552	-20 373 429,282		-20 373 429,282
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	-19 136 934,264	-520 901,446	-114 092,678	-25 371,864	43 759,183	18 101,567	1 737 163,251	-17 998 276,252		-17 998 276,252

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES AU 30 06 2012

TITRE 1 : ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition a été totalement amorti depuis l'exercice 2009. Il n'existe pas de résorption au titre de 2012.

Le tableau de détermination des écarts d'acquisition et d'amortissement se présente comme suit :

▪ *Ecart d'acquisition positif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	MONTANT BRUT	RESORPTIONS	MONTANT NET AU 30/06/2012
ASSAD	ASSAD INTER	345.131,452	345.131,452	0,000
TOTAL		345.131,452	345.131,452	0,000

▪ *Ecart d'acquisition négatif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	ANNEE	MONTANT BRUT	IMPACT RESERVE	IMPACT RESULTAT
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur à 2002	5.566,346	5.566,346	0,000
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur à 2002	26.106,194	26.106,194	0,000
ASSAD	ACE	2002	23.563,193	23.563,193	0,000
TOTAL			55.235,733	55.235,733	0,000

Le goodwill négatif a été enregistré parmi les résultats de l'année d'acquisition. Il s'agit des bonnes affaires. Il ne correspond pas à des pertes futures identifiables attendues. Le badwill est présenté parmi les réserves consolidées.

TITRE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant net **1.543.423,582**

Elle est détaillée comme suit :

- Titres de participation	536.504,510
- Dépôts et cautionnement	419.145,033
- Prêts au personnel	624.839,433
- Provision	(37.065,394)
TOTAL	1.543.423,582

Les titres de participations au 30 Juin 2012 se détaillent comme suit :

Société	Société détentrice	Montant
- B.T.S	ASSAD	15.000,000
- Consortium tunisien des composants automobiles	ASSAD	12.500,000
- S.M.U	ASSAD	60.000,000
- Sté REA.TUN.CAR	ASSAD	1,000
- SARL Maghreb Batterie	ASSAD ALGERIE	8.004,000
- ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL	ENERSYS-ASSAD	440.999,510
Total participation		536.504,510

TITRE 1 : TABLEAU DE PARTAGE DES RESERVES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2012

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	TORUS	ACE	GEELEC	ASSAD ALG	ENERSYS ASSAD	GROUPE
Réserves avant homogénéisation	18 800 622,782	1 106 520,598	22 726,738	153 432,147	77 433,927	3 323 532,358	759 323,538	24 243 592,088
Réserves après homogénéisation	18 800 622,782	1 106 520,598	22 726,738	153 432,147	77 433,927	3 323 532,358	759 323,538	24 243 592,088
Dividendes ASSAD INTER	1 419 444,000							1 419 444,000
Dividendes ASSAD ALGERIE	175 087,500	175 037,475						350 124,975
Dividendes ACE	149 900,000	100,000						150 000,000
Dividendes GEELEC								0,000
Reg stock initial	55 732,506							55 732,506
Assistance ASSAD ALGERIE						180 090,000		180 090,000
Amortissement assistance ASSAD ALGERIE						-180 090,000		-180 090,000
Matériel ASSD vendu de SAPHIR a ENERSYS ASSAD								0,000
Réserves après homogénéisation et élimination	20 600 786,788	1 281 658,073	22 726,738	153 432,147	77 433,927	3 323 532,358	759 323,538	26 218 893,569
Effet de répartition des titres		-77 787,354	-1 615,692	-29 563,213	-309,736	-964 781,463	0,000	-1 074 057,457
Amortissement goodwill	-345 131,452							-345 131,452
Badwill		31 672,840		23 563,193				55 236,033
Réserves après répartition								24 854 940,693
Réserves minoritaires	0,000	219,166	3 780,225	0,020	509,736	1 279 183,443	0,000	1 283 692,589

TITRE 2 : TABLEAU DE DETERMINATION DES RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	TORUS	ACE	GEELEC	ASSAD ALG	ENERSYS ASSAD	TOTAL
Pourcentage détention	100,000%	99,990%	92,888889%	99,99999%	99,600%	69,987%	49,000%	
Résultat avant homogénéisation	3 949 329,964	1 100 862,189	-10 223,590	80 881,883	20 953,529	1 264 724,350	107 656,090	6 514 184,416
Résultat après homogénéisation	3 949 329,964	1 100 862,189	-10 223,590	80 881,883	20 953,529	1 264 724,350	107 656,090	6 514 184,416
Dividendes ASSAD INTER	-1 419 444,000							-1 419 444,000
Dividendes ASSAD ALGERIE	-175 087,500	-175 037,475						-350 124,975
Dividendes ACE	-149 900,000	-100,000						-150 000,000
Dividendes GEELEC								0,000
Régularisation stock final ASSAD ALG	-203 234,000							-203 234,000
Provision créance SAPHIR								0,000
Résorption frais préliminaire loyer								0,000
Amortissement materiel vendue à SAPHIR								0,000
Elimination amortissement assistance technique								0,000
Produit ASSAD immobilisé cher ENERSYS ASSAD								0,000
Régularisation stock final enersys-assad	-55 624,628							-55 624,628
Résultat après homogénéisation et élimination	1 946 039,836	925 724,714	-10 223,590	80 881,883	20 953,529	1 264 724,350	107 656,090	4 335 756,813
Résultat consolidé de l'exercice								4 335 756,813

TITRE 3 : TABLEAU DE DE REPARTITION DES RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	TORUS	ASSAD ALG	enersys-assad	TOTAL
Résultat consolidé	1 946 039,836	925 632,142	80 881,878	20 869,715	-9 496,579	885 136,794	107 656,090	3 956 719,876
Résultat minoritaires	0,000	92,572	0,005	83,814	-727,011	379 587,556	0,000	379 036,938

TITRE 4 : TABLEAU DE DETERMINATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE AU 30 JUIN 2012

	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	ASSAD ALG	ENERSYS ASSAD	TORUS	TOTAL	élim assad	élim assad inter	élim ace	TORUS	ASSAD ALG	ENERSYS ASSAD	Total
VENTE EXPORT BATTERIE DE DEMARRAGE	10 351 446,695	10 562 460,000	1 165 649,034		10 177 017,881			32 256 573,610		9 296 868,425	976 528,363	0,000	126 735,200		21 856 441,622
VENTE EXPORT PLAQUE	7 096 119,322	5 842 960,000						12 939 079,322		5 401 901,700			5 124 060,000	852 779,719	1 560 337,903
ETUDES ET PRESTATIONS SERVICES								0,000							0,000
BATTERIE INDUSTRIEL	60 154,036					2 615 577,309		2 675 731,345	14 794,203						2 660 937,142
AUTRE VENTE EXPORT	301 553,985	193 059,100						494 613,085		21 985,292				231 496,321	241 131,472
S/ TOTAL EXPORT	17 809 274,038	16 598 479,100	1 165 649,034	0,000	10 177 017,881	2 615 577,309	0,000	48 365 997,362	14 794,203	14 720 755,417	976 528,363	0,000	5 250 795,200	1 084 276,040	26 318 848,139
									élim geelec	élim ASSAD					
VENTE BATTRIE DE DEMARRAGE	10 522 326,983							10 522 326,983							10 522 326,983
VENTE BATTRIE INDUSTRIEL	284 311,000				1 711 595,046		28 318,137	2 024 224,183						22 055,226	2 002 168,957
AUTRE VENTE LOCAL	77 518,923				24 361,849			101 880,772	24 361,849	2 606,000					74 912,923
ETUDES ET PRESTATIONS SERVICES	69 301,876							69 301,876	69 301,876						0,000
S/ TOTAL LOCAL	10 953 458,782				1 735 956,895		28 318,137	12 717 733,814							12 599 408,863
TOTAL	28 762 732,820	16 598 479,100	1 165 649,034	1 735 956,895	10 177 017,881	2 643 895,446	0,000	61 083 731,176	93 663,725	2 606,000				22 055,226	38 918 257,002

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

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels consolidés du groupe «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtés au 30 juin 2012. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels consolidés font apparaître un total net de bilan de **95.206.723,609 TND** et un résultat bénéficiaire net de **4.335.756,812 TND**.

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimé nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels consolidés ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtée au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis le 29 Aout 2012

Les Commissaires Aux Comptes

**Mahmoud ZAHAF
BOUCHOUCHA**

Walid

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 Tébolba - SOPAT	la zone industrielle, BP 19, 5080 Tébolba
		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