



Bulletin Officiel

N° 4183 Mardi 04 Septembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DE PRESSE

MODERN LEASING 2

TUNISIE LEASING 3

SOTUVER 4

PAIEMENT DE DIVIDENDES

BNA 5

CLOTURES DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2012/13 » 5

COURBE DES TAUX 6**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 7-8**ANNEXE I****ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012**

ATTIJARI LEASING

MAGASIN GENERAL

SIPHAT

ATB

TPR

ANNEXE II**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012**

GROUPE TUNISIE LEASING

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.

AVIS DES SOCIETES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BNA, tenue en date du 31 août 2012, a décidé la distribution d'un dividende de 0,400 DT net par action au titre de l'exercice 2011.

Les dividendes seront mis en paiement à compter du lundi 10 septembre 2012, et ce auprès :

- des guichets de la BNA.
- des intermédiaires en bourse et teneurs de comptes.

2012 - AS - 1239

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2012/1 »

MAC SA, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «HL 2012/1» de 20 000 000 DT, ouvertes au public le 31 août 2012, ont été clôturées le **31 août 2012**.

2012 - AS - 1240

AVIS

COURBE DES TAUX DU 04 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%		
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,959%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,979%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,012%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,039%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,058%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,091%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,110%	1 004,194
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%	1 018,157
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,651%	1 042,789
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,784%	1 059,568
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,116%	1 041,472
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		986,092
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,102
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,730
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,734
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	965,057
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,075
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,691

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,177	142,189		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,486	12,487		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,281	1,282		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,665	34,669		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,234	47,239		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	179,391	179,485		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	606,822	606,751		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,852	145,779		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,789	131,726		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,947	120,817		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,928	118,910		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,628	100,622		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,877	151,785		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	113,493	113,373		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,261	108,243		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
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				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	106,018	106,028
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,067	103,080
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,071	104,080
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,174	101,206
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,904	101,919
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,535	105,547
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,404	102,416
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,403	102,414
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,804	102,814
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,259	104,269
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,474	100,484
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,676	102,686
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,670	102,680
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,309	105,319
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,304	104,317
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,495	101,502
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,295	101,304
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,089	103,100
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,128	101,138
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,242	102,254

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	103,049	103,058
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,064	101,074
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,732	102,742
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,453	103,462
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,838	100,847
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,345	10,346
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,121	102,131
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,302	102,313
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	76,195	76,291
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	163,916	164,249
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1633,552	1636,403
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,160	116,134
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,577	116,529
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	101,091	101,015
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,951	16,941
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	288,033	287,854
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,080	45,145
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 696,981	2 701,602
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,076	85,233
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,182	61,172
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,040	104,116
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,194	117,363
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,309	113,314
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,769	11,767
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,054	13,054
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,075	17,095
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,532	17,540
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,503	13,522
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,206	11,231
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,829	10,845
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,767	10,778
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,650	132,800
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,177	131,209
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,742	11,738
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,259	126,297
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,790	21,791
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,089	98,975
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	99,990	99,874
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,256	100,500
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	151,101	151,069
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 MARCHE FINANCIER**

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

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

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****ATTIJARI LEASING**

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société ATTIJARI LEASING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M.Walid BEN AYED et M. Mustapha MEDHIOUB.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2012

(exprimé en dinar tunisien)

		30 Juin		31 Décembre
		2012	2011	2011
ACTIFS				
	Notes			
Caisses et avoirs auprès des banques	3	1 308 056	9 281 070	1 612 730
Créances sur la clientèle de Leasing & de Factoring	4	317 966 563	236 690 477	278 072 758
Portefeuille d'investissement	5	1 176 400	176 400	176 400
Valeurs immobilisées	6	4 174 802	4 079 031	4 337 829
Autres actifs	7	17 501 236	15 315 813	15 590 489
TOTAL DES ACTIFS		342 127 056	265 542 791	299 790 206
		30 Juin	31 Décembre	
		2012	2011	2011
PASSIFS				
	Notes			
Concours bancaires	8	511 561	1 074	1 802 945
Dettes envers la clientèle	9	13 644 576	5 967 720	5 466 485
Comptes courants des adhérents	10	1 347 565	953 054	1 250 954
Emprunts et dettes rattachées	11	277 927 985	217 677 634	241 232 878
Fournisseurs et comptes rattachés	12	13 465 533	12 612 067	17 887 764
Autres passifs	13	6 839 385	3 743 846	4 722 303 *
Provisions pour passifs et charges	14	88 905	13 480	88 905 *
TOTAL DES PASSIFS		313 825 510	240 968 875	272 452 235
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		2 175 000	1 115 734	1 115 736
Réserve spéciale de réinvestissement		1 000 000	-	-
Résultats reportés		787 971	-	-
Effets des modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
Résultat de la période		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Total des capitaux propres	15	28 301 546	24 573 916	27 337 971
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		342 127 056	265 542 791	299 790 206

* Données retraitées en pro-forma (cf.notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
PASSIFS EVENTUELS	-	-	-
Cautions, avals et autres garanties données	-	-	-
ENGAGEMENTS DONNES	29 080 762	30 165 082	14 038 153
Engagements de financement en faveur de la clientèle	26 670 365	27 611 191	11 088 906
Engagements de factoring	2 410 397	2 553 891	2 949 247
ENGAGEMENTS RECUS	47 195 502	39 155 289	41 398 367
Garanties reçues	848 555	611 897	848 555
Intérêts à échoir sur contrats actifs	46 346 947	38 543 392	40 549 812

ETAT DE RESULTAT Période du 1er janvier au 30 JUIN 2012 (Montants exprimés en dinars)				
	Notes	30 juin 2012	30 juin 2011	31 décembre 2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus de Leasing	16	13 174 296	10 134 642	22 054 194
Variation des produits réservés	16	35 512	(40 881)	109 135
Revenus de Factoring	17	268 786	198 554	445 815
Total du revenu de leasing		13 478 594	10 292 315	22 609 144
Autres produits d'exploitation	18	700 862	655 049	1 240 176
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		14 179 456	10 947 364	23 849 320
CHARGES FINANCIERES NETTES	19	(6 599 191)	(5 718 132)	(11 651 603)
COMMISSIONS ENCOURUES		(27 000)	(38 000)	(68 971)
PRODUITS DES PLACEMENTS	20	45 521	18 062	60 237
PRODUIT NET		7 598 786	5 209 294	12 188 983
Charges de personnel	21	(1 385 026)	(1 103 133)	(2 352 314)
Autres charges d'exploitation	22	(829 102)	(544 582)	(1 242 475)
Dotations aux amortissements	23	(207 394)	(174 442)	(349 967)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		5 177 264	3 387 137	8 244 227
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(827 058)	291 114	(1 035 534)
Dotations aux provisions pour risques divers	25	-	(235 103)	(51 968)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 350 206	3 443 148	7 156 725
Autres gains ordinaires	26	135 216	76 741	137 128
Autres pertes ordinaires	27	(3 000)	(23 641)	(155 069)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 482 422	3 496 248	7 138 784
Impôt sur les bénéfices	28	(1 393 848)	(786 449)	(1 483 151)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Résultat par action	15	1,453	1,275	2,661

* Données retraitées en pro-forma (cf.notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2012	2011	Exercice 2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		105 825 328	69 255 957	154 934 669
Encaissements reçus des acheteurs factorés		7 993 191	4 911 008	10 908 624
Financements des adhérents		(8 628 301)	(5 405 753)	(12 177 323)
Décaissements pour financement de contrats de leasing		(126 128 052)	(76 524 887)	(185 301 234)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	29	(2 924 557)	(1 743 218)	(4 102 635)
Intérêts payés	30	(5 600 754)	(5 296 638)	(11 674 853)
Impôts et taxes payés	31	(4 522 559)	(1 555 021)	(2 148 161)
Remboursement des dettes fiscales				
Autres flux de trésorerie	32	3 177	133 751	50 530
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(33 982 527)	(16 224 801)	(49 510 383)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(271 202)	(123 937)	(323 260)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		390 000	-	51 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	5	(1 000 000)	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	144 638	144 638
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(881 202)	20 701	(127 622)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts	11	159 330 000	102 000 000	227 970 000
Remboursement d'emprunts	11	(114 079 562)	(78 941 733)	(185 948 041)
Flux liés au financement à court terme	11	(9 400 000)	(1 900 000)	3 100 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		35 850 438	21 158 267	45 121 959
Variation de trésorerie		986 709	4 954 167	(4 516 046)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	3 & 8	(190 214)	4 325 832	4 325 832
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	3 & 8	796 495	9 279 999	(190 214)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « ATTIJARI LEASING » précédemment nommée « général leasing » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte :

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205,
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204,
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597,
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "ATTIJARI LEASING" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5 000 000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398,
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64,
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597,
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont une copie a été enregistrée le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau - Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars à dix millions (10 000 000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "ATTIJARI LEASING" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par

l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.
- Modifier la dénomination sociale de la société de « GENERAL LEASING » à « ATTIJARI LEASING ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "ATTIJARI LEASING" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006/19 du 2 mai 2006.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2-1 Présentation des états financiers

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). A la clôture de l'exercice 2008, et afin de se conformer au secteur de leasing, la société « Attijari leasing » a changé la présentation de ses états financiers en se rapportant aux normes comptables relatives aux banques et notamment la nct 21 et la norme comptable relative aux contrats de location NCT 41.

2-2 Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "ATTIJARI LEASING" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

désignation	taux appliqués
-------------	----------------

	en 2011
logiciels	33%
construction	5%
matériel de transport	20%
installation générale	10%
meublier matériel de bureau	20%
matériel informatique.	33%

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Pour les contrats conclus avant le 1er janvier 2008, ces immobilisations sont enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

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

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

Pour les contrats de leasing conclus avant le 31/12/2007, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

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.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- Prêts accordés

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

2.2.4- Emprunts

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique «emprunts et ressources spéciales».

2.2.5- Politique de provisions

Les provisions sont déterminées selon les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n°91/24 émise par la Banque Centrale de Tunisie en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

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

Pour consolider la couverture des risques encourus sur sa clientèle, la société a opté pour une politique consistant à s'abstenir aux reprises sur provisions pour le reclassement des actifs classés.

Les classes sont au nombre de cinq :

A : actifs courants
 B1 : actifs nécessitant un suivi particulier
 B2 : actifs incertains
 B3 : actifs préoccupants
 B4 : actifs compromis

2.2.6- Evaluation des Créances

1- Méthodologie d'évaluation

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner ;
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 30 Juin 2011, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ⇒ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ⇒ Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- ⇒ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ⇒ Détermination des risques encourus.

2- Classification

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 30 juin 2011 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

Classes	Retard de paiement
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.
- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 30 juin 2011.

3- Taux de provision

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagement diminués des garanties considérées comme réelles) :

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, 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 du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, 4 et 5).

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).

4- Prise en compte des garanties

*** Garanties retenues**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ⇒ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ⇒ Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ⇒ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ⇒ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;
- ⇒ Les immobilisations données en leasing.

*** Évaluation des garanties**

- Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

- ✓ Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- ✓ Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- ✓ Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Pour les clients en contentieux ou classés et ayant une situation difficile, tout recouvrement effectué au cours de l'exercice ne peut permettre une reprise de provisions que si la valeur des garanties retenues ci-dessus est ramenée à zéro.

De même, les circulaires sus-indiquées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.
- Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :
 - des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
 - des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

2.2.7- Revenus

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

A partir du 01 janvier 2008, et selon les dispositions de la norme comptable n°41 relative aux contrats de location, les produits financiers des nouveaux contrats sont portés aux revenus alors que les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing.

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

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 ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

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 du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- REGIME FISCAL

La société ATTIJARI leasing est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

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 TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État, T.V.A collectée », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État, TVA récupérable ». En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 relatifs au traitement des amortissements financiers, concernant les crédits accordés avant 2008.

La loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2.2.9 - EXERCICE SOCIAL

L'exercice comptable de la société ATTIJARI LEASING débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

2.2.10- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société ATTIJARI LEASING sont établis en dinar tunisien.

2.2.11- RETRAITEMENT SUR LES RUBRIQUES DES ETATS FINANCIERS

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan et de l'état de résultat du 30 juin 2011 et du 31 décembre 2011 se présentent comme suit :

RUBRIQUE		Juin 2011	retraitement	juin 2011 retraité	Décembre 2011	retraitement	Décembre 2011 retraité
	Notes						
Dettes envers la clientèle	9	-	5 967 720	5 967 720	-	5 466 485	5 466 485
Autres passifs	13	9 725 046	(5 981 200)	3 743 846	10 277 694	(5 555 390)	4 722 303
Provisions pour passifs et charges	14	-	13 480	13 480	-	88 905	88 905
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	-	291 114	291 114	-	(1 035 534)	(1 035 534)
Reprises sur provisions sur créances et autres risques	24	852 559	(852 559)	-	1 586 048	(1 586 048)	-
Dot. aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing et autres risques	24	(796 548)	796 548	-	(2 673 550)	2 673 550	-
Dotations aux provisions pour risques divers	24	-	(235 103)	(235 103)	-	(51 968)	(51 968)
		9 781 057	-	9 781 057	9 190 191	-	9 190 191

NOTE 3 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Banques	1 307 720	9 280 993	1 612 613
- Caisses	336	77	117
Total	1 308 056	9 281 070	1 612 730

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING

Les créances nettes sur la clientèle se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Immobilisations destinées à la location	2 100 645	3 732 409	3 241 184
- Prêts accordés	301 142 875	223 571 212	263 403 627
- Clients et comptes rattachés	8 458 198	5 521 197	6 191 081
- Acheteurs factorés	6 264 845	3 865 659	5 236 866
Total	317 966 563	236 690 477	278 072 758

4.1 Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions s'analysent comme suit :

	30 juin 2012	2011	31 décembre 2011
Immobilisations en location	84 810 637	95 256 997	88 462 887
Amortissements	(74 243 528)	(82 475 301)	(76 863 111)
Provisions	(8 466 464)	(9 049 287)	(8 358 592)
<u>Total</u>	<u>2 100 645</u>	<u>3 732 409</u>	<u>3 241 184</u>

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

	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Solde au 31 Décembre 2011	88 462 887	(85 221 703)	3 241 184
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	-	-	-
- Relocations	-	-	-
- Consolidations	-	-	-
<u>Retraits de la période</u>			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(2 284 590)	2 284 186	(405)
- Cessions anticipées	(922 915)	652 025	(270 889)
- Remplacement	(412 175)	29 003	(383 172)
- Consolidations	(32 570)	32 570	-
Amortissements de l'exercice	-	(378 201)	(378 201)
Moins : Provisions	-	(107 872)	(107 872)
Solde au 30 Juin 2012	84 810 637	(82 709 992)	2 100 645

4.2 Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Prêts accordés	525 838 403	361 709 948	449 161 423
- Amortissements & provisions	(234 142 798)	(140 499 706)	(187 973 069)
- Immobilisations en cours	9 447 269	2 360 970	2 215 273
Total	301 142 875	223 571 212	263 403 627

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

	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Solde au 31 Décembre 2011	451 376 697	(187 973 069)	263 403 627
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	102 946 186	(66 086 748)	36 859 437
- Relocations	4 040 458	(396 653)	3 643 806
- Consolidations	18 396	-	18 396
- Immobilisations en cours	7 231 996	-	7 231 996
<u>Retraits de la période</u>			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(8 218 024)	8 217 836	(188)
- Remplacement	(6 108 809)	2 420 451	(3 688 359)
- Cessions anticipées	(16 001 227)	9 675 386	(6 325 841)
Solde au 30 Juin 2012	535 285 672	(234 142 798)	301 142 875

4.3 Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Clients	27 346 128	24 114 041	25 398 850
Effets à l'encaissement	46 454	54 052	56 124
Montant brut	27 392 581	24 168 093	25 454 974
A déduire :			
- Provisions (*)	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)
- Provisions collectives	(1 497 553)	-	(1 497 553)
- Provisions sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Produits réservés	(3 265 475)	(3 451 003)	(3 300 987)
Montant net	8 458 198	5 521 197	6 191 081

(*) Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Provisions sur le total des engagements clients	(22 424 040)	(24 031 401)	(22 610 166)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	8 314 480	8 897 303	8 206 608
Total	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)

4.4 Analyse par maturité

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

	30 juin 2012	31 décembre 2011
Paielements minimaux sur contrats actifs	330 653 769	296 516 995
A recevoir dans moins d'1an	124 555 021	113 501 845
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	198 632 246	174 710 773
A recevoir dans plus de 5 ans	7 466 503	8 304 377
Produits financiers non acquis	45 724 035	40 549 810
A recevoir dans moins d'1an	21 373 714	19 275 613
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	23 442 019	20 187 092
A recevoir dans plus de 5 ans	908 302	1 087 105
Encours contrats actifs (1)	284 929 734	255 967 185
Créances en instance de mise en force (2)	310 855	404 387
Créances échues (3)	264 724	271 810
Contrats suspendus (ordinaire) (4)	1 223 950	646 041
Contrats suspendus (contentieux) (5)	15 533 451	15 498 707
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	302 262 714	272 788 130

4.4 Acheteurs factorés

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2012	2011	31 décembre 2011
- Comptes des acheteurs factorés	6 890 454	4 668 253	5 835 526
- Effets à l'encaissement	593 579	458 790	607 925
<u>Total brut</u>	<u>7 484 033</u>	<u>5 127 043</u>	<u>6 443 451</u>
- Provisions sur compte adhérents	(738 578)	(778 917)	(780 648)
- Produits constatés d'avance sur opérations de factoring	(480 610)	(482 467)	(425 937)
<u>Total des provisions</u>	<u>(1 219 188)</u>	<u>(1 261 384)</u>	<u>(1 206 585)</u>
<u>Soldes nets</u>	<u>6 264 845</u>	<u>3 865 659</u>	<u>5 236 866</u>

NOTE 5 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds communs de placements à risque (Attijari Sicar)	1 000 000	-	-
<u>Total</u>	<u>1 176 400</u>	<u>176 400</u>	<u>176 400</u>

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>% détenu</u>
Attijari Sicar	1 764	100,000	176 400	0,67%
			<u>176 400</u>	

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

NOTE 6 : VALEURS IMMOBILISEES

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		193 386	5 052	-	198 438	155 654	8 856	-	164 510	33 927
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>		<u>193 386</u>	<u>5 052</u>	<u>-</u>	<u>198 438</u>	<u>155 654</u>	<u>8 856</u>	<u>-</u>	<u>164 510</u>	<u>33 927</u>
Terrain	-	949 160	-	-	949 160	-	-	-	-	949 160
Construction	5,0%	3 067 251	237 100	137 815	3 166 536	981 792	80 223	80 679	981 336	2 185 201
Matériel de transport	20,0%	335 892	-	-	335 892	173 289	20 902	-	194 191	141 701
Installations générales	10,0%	323 694	19 327	-	343 021	158 944	14 575	-	173 519	169 502
Mobilier de bureau	20,0%	178 353	5 503	-	183 856	149 212	3 951	-	153 163	30 693
Matériel informatique	33,3%	180 225	4 221	-	184 446	95 829	23 159	-	118 988	65 457
Immobilisations hors exploitation		824 589	-	225 429	599 159	-	-	-	-	599 159
<u>Total des immobilisations corporelles</u>		<u>5 859 164</u>	<u>266 151</u>	<u>363 244</u>	<u>5 762 070</u>	<u>1 559 066</u>	<u>142 810</u>	<u>80 679</u>	<u>1 621 196</u>	<u>4 140 874</u>
TOTAUX		6 052 550	271 202	363 244	5 960 508	1 714 721	151 666	80 679	1 785 706	4 174 802

Attijari Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 7 : AUTRES ACTIFS**

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Frais d'émission des emprunts	384 322	154 304	203 556
- Dépôts et cautionnements versés	16 530	8 701	8 702
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	-	3 516	3 516
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes			
	394 848	60 296	30 210
- Avances et acomptes au personnel	33 851	32 043	38 843
- Autres créances sur le personnel	3 009	3 009	2 929
- Etat, crédit de TVA gelé	-	1 256 707	-
- Etat, crédit de TVA	8 836 815	6 085 653	7 826 944
- Etat, crédit de TVA en cours de restitution	6 838 731	7 041 574	6 838 731
- Etat, TVA à régulariser	-	-	(3 549)
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	-	33 578	-
- Frais de syndic	1 389	1 389	1 389
- Caution sur affaire fiscale	-	95 706	-
- Remboursement assurance groupe	20	143	-
- Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	467 640
- Ristourne TFP	87	-	-
- Produits à recevoir	629 455	507 804	501 667
- Compte d'attente	187 102	-	106 796
- Charges constatées d'avance	226 737	83 050	82 415
Total brut	18 020 536	15 835 113	16 109 789
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(519 300)	(519 300)	(519 300)
Total net	17 501 236	15 315 813	15 590 489

NOTE 7 : 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	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	310 918	236 494	547 412	107 362	55 728	163 090	384 322
TOTAUX		310 918	236 494	547 412	107 362	55 728	163 090	384 322

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

Attijari Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 8 : CONOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Banques, découverts	511 561	1 074	1 802 945
<u>Total</u>	<u>511 561</u>	<u>1 074</u>	<u>1 802 945</u>

NOTE 9 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Avances et acomptes reçus des clients	13 644 576	5 967 720	5 466 485
<u>Total</u>	<u>13 644 576</u>	<u>5 967 720</u>	<u>5 466 485</u>

NOTE 10 : COMPTES COURANTS DES ADHERENTS

Le détail des comptes des adhérents est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Fonds de garantie	1 347 565	953 054	1 250 954
<u>Total</u>	<u>1 347 565</u>	<u>953 054</u>	<u>1 250 954</u>

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Emprunts			
- Banques	173 318 603	153 104 473	172 098 165
- Emprunts obligataires	94 000 000	50 000 000	49 970 000
- Billets de trésorerie	7 200 000	11 600 000	16 600 000
<u>Total emprunts</u>	<u>274 518 603</u>	<u>214 704 473</u>	<u>238 668 165</u>
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts	3 409 382	2 973 161	2 564 713
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>3 409 382</u>	<u>2 973 161</u>	<u>2 564 713</u>
<u>Total</u>	<u>277 927 985</u>	<u>217 677 634</u>	<u>241 232 878</u>

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

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BANQUES LOCALES	166 520 618	115 300 000	112 975 943	168 844 674	77 229 693	91 614 981
* ATTIJARI BANK 1	23 174		23 174	0	0	0
* ATTIJARI BANK 2	11 381		11 381	0	0	0
* ATTIJARI BANK 3	1 617 146		675 081	942 065	0	942 065
* ATTIJARI BANK 4	1 498 546		648 472	850 074	0	850 074
* ATTIJARI BANK 8	3 406 488		493 016	2 913 472	1 894 694	1 018 778
* ATTIJARI BANK 9	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 10	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 11	3 647 385		487 427	3 159 958	2 152 095	1 007 863
* ATTIJARI BANK 12	3 555 873		616 101	2 939 772	1 667 446	1 272 326
* ATTIJARI BANK 13	3 555 955		616 115	2 939 840	1 667 485	1 272 355
* ATTIJARI BANK 14	3 555 978		616 119	2 939 858	1 667 495	1 272 363
* ATTIJARI BANK 15	3 553 537		614 902	2 938 635	1 667 151	1 271 484
* ATTIJARI BANK 16	4 375 000		625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
* ATTIJARI BANK 17	4 375 000		625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
* ATTIJARI BANK 18	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 19	-	5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 20	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
* Crédit Direct Industriel et Commercial ATTIJARI BANK	25 600 000	30 800 000	36 600 000	19 800 000	-	19 800 000
TOTAL ATTIJARI BANK	70 525 461	40 800 000	44 401 788	66 923 673	30 716 366	36 207 307
* AL BARAKA BANK CL	10 000 000	20 000 000	20 000 000	10 000 000	-	10 000 000
* AL BARAKA BANK CMT	704 796	-	347 404	357 392	-	357 392
* AL BARAKA BANK CMT	1 057 194	-	521 106	536 088	-	536 088
* AL BARAKA BANK CMT	704 796	-	347 404	357 392	-	357 392
* AL BARAKA BANK CMT	1 057 194	-	521 106	536 088	-	536 088
* AL BARAKA BANK CMT1-2011	1 689 833	-	319 084	1 370 749	704 796	665 953
* AL BARAKA BANK CMT2-2011	1 689 833	-	319 084	1 370 749	704 796	665 953
* AL BARAKA BANK CMT3-2011	1 000 000	-	155 083	844 917	521 246	323 671
* AL BARAKA BANK CMT4-2011	3 000 000	-	465 250	2 534 750	1 563 737	971 013
* AL BARAKA BANK CMT5-2011	2 000 000	-	310 167	1 689 833	1 042 491	647 342
* AL BARAKA BANK CMT6-2011	2 000 000	-	310 167	1 689 833	1 042 491	647 342
* AL BARAKA BANK CMT7	-	2 000 000	-	2 000 000	1 370 749	629 251
* AL BARAKA BANK CMT8	-	1 500 000	-	1 500 000	1 028 062	471 938
TOTAL BEST BANK	24 903 646	23 500 000	23 615 856	24 787 790	7 978 367	16 809 423

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* AMEN BANK 5	2 000 000	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
* AMEN BANK 6	3 605 524	-	336 714	3 268 810	2 567 388	701 422
* AMEN BANK 7	3 600 102	-	336 208	3 263 894	2 563 527	700 367
* AMEN BANK 8	2 645 412	-	634 053	2 011 358	689 084	1 322 274
* AMEN BANK 9	2 463 857	-	679 771	1 784 087	366 832	1 417 255
* AMEN BANK 10	2 621 472	-	724 218	1 897 254	389 697	1 507 557
* AMEN BANK 11	3 125 000	-	625 000	2 500 000	1 250 000	1 250 000
* AMEN BANK 12	3 125 000	-	625 000	2 500 000	1 250 000	1 250 000
* AMEN BANK 13	2 187 500	-	312 500	1 875 000	1 250 000	625 000
* AMEN BANK 14	2 187 500	-	312 500	1 875 000	1 250 000	625 000
* AMEN BANK 15	1 866 667	-	266 667	1 600 000	1 066 667	533 333
* AMEN BANK 16	2 000 000	-	266 667	1 733 333	1 200 000	533 333
* AMEN BANK 17	937 500	-	125 000	812 500	562 500	250 000
TOTAL AMEN BANK	32 365 534	-	5 244 297	27 121 237	15 405 696	11 715 540
* BANQUE DE TUNISIE	2 857 142	-	-	2 857 142	2 285 713	571 429
* BANQUE DE TUNISIE	2 892 850	-	214 300	2 678 550	2 249 950	428 600
* BANQUE DE TUNISIE	2 000 000	-	143 000	1 857 000	1 571 000	286 000
TOTAL BEI	7 749 992	-	357 300	7 392 692	6 106 663	1 286 029
* BIAT 1	3 765 459	-	330 386	3 435 073	2 745 846	689 227
* BIAT 2	4 250 000	-	500 000	3 750 000	2 750 000	1 000 000
* BIAT 3	4 210 526	-	526 316	3 684 211	2 631 579	1 052 632
TOTAL BIAT	12 225 985	-	1 356 702	10 869 283	8 127 425	2 741 858
* ABC1	3 750 000	-	-	3 750 000	2 500 000	1 250 000
* ABC2	-	3 000 000	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* ABC3	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
TOTAL ABC	3 750 000	6 000 000	-	9 750 000	4 500 000	5 250 000
* BH	-	5 000 000	-	5 000 000	4 395 177	604 823
TOTAL BH	-	5 000 000	-	5 000 000	4 395 177	604 823

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* ZITOUNA 9-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 10-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 11-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 1-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 2-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 3-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 4-2012	-	3 000 000	3 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 5-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 6-2012	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
* ZITOUNA 7-2012	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
* ZITOUNA 8-2012	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
* ZITOUNA 9-2012	-	4 000 000	-	4 000 000	-	4 000 000
TOTAL ZITOUNA BANK	15 000 000	40 000 000	38 000 000	17 000 000	-	17 000 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	<u>5 577 547</u>	-	<u>1 103 619</u>	<u>4 473 929</u>	<u>2 199 939</u>	<u>2 273 990</u>
* BEI 1	2 202 625	-	533 611	1 669 014	567 939	1 101 075
* BEI 2	1 000 532	-	191 915	808 617	412 670	395 947
* BEI 3	1 086 181	-	172 620	913 561	558 419	355 142
* BEI 4	1 288 210	-	205 473	1 082 737	660 910	421 827
TOTAL BEI	5 577 547	-	1 103 619	4 473 929	2 199 939	2 273 990
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	172 098 165	115 300 000	114 079 562	173 318 603	79 429 632	93 888 971

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>						
* Emprunt obligataire 01/09	20 000 000	-	-	20 000 000	20 000 000	-
* Emprunt obligataire 01/2010 F	7 000 000	-	-	7 000 000	5 250 000	1 750 000
* Emprunt obligataire 01/2010 V	17 000 000	-	-	17 000 000	12 750 000	4 250 000
* Emprunt obligataire 01/2011 F	5 970 000	22 530 000	-	28 500 000	22 800 000	5 700 000
* Emprunt obligataire 01/2011 V	-	1 500 000	-	1 500 000	1 200 000	300 000
* Emprunt obligataire 01/2012 CATEG B	-	11 640 000	-	11 640 000	9 312 000	2 328 000
* Emprunt obligataire 01/2012 CATEG C	-	8 360 000	-	8 360 000	8 360 000	-
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	49 970 000	44 030 000	-	94 000 000	79 672 000	14 328 000
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>						
* BILLETS DE TRESORERIE	16 600 000	51 290 000	60 690 000	7 200 000	-	7 200 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	16 600 000	51 290 000	60 690 000	7 200 000	-	7 200 000
TOTAL GENERAL	238 668 165	210 620 000	174 769 562	274 518 603	159 101 632	115 416 971

Attijari Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2010
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	10 000	179	-
<u>Sous total</u>	<u>10 000</u>	<u>179</u>	<u>-</u>
<u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u>			
- Factures d'achats	1 376 394	3 661 436	5 593 007
- Effets à payer	12 079 139	8 950 452	12 294 757
<u>Sous total</u>	<u>13 455 533</u>	<u>12 611 888</u>	<u>17 887 764</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>13 465 533</u>	<u>12 612 067</u>	<u>17 887 764</u>

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Personnel, rémunérations dues	26 326	26 326	26 326
- Personnel, autres charges à payer	112 774	87 938	97 286
- Etat, retenues sur salaires	14 055	12 592	31 638
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	413 651	294 964	298 421
- Etat, impôts sur les bénéfices	946 917	786 449	1 388 845
- Etat, autres impôts et taxes à payer	89 893	35 963	39 856
- Actionnaires, dividendes à payer	2 125 000	-	-
- C.N.S.S	113 662	90 348	110 973
- CAVIS	7 084	7 973	10 825
- Autres comptes créditeurs	97	14 911	43 429
- Remboursement assurance groupe	3 351	-	1 334
- Provisions sur jetons de présence à payer	42 000	42 000	42 000
- Diverses charges à payer	555 392	508 390	736 141
- Compte d'attente	77 241	101 316	76 558
- Prestataires Assurances	732 344	457 401	443 062
- Prestataires de services	14 490	-	-
- Produits constatés d'avance	1 565 108	1 272 416	1 370 750
- Retenue de garantie	-	4 859	4 859
<u>Total</u>	<u>6 839 385</u>	<u>3 743 846</u>	<u>4 722 303</u>

Attijari Leasing - Etats financiers arrêtés au 30 juin 2012**NOTE 14 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES**

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Autres provisions pour risques	88 905	13 480	88 905
<u>Total des provisions</u>	<u>88 905</u>	<u>13 480</u>	<u>88 905</u>

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Capital social	(A)	21 250 000	21 250 000	21 250 000
- Réserve légale	(B)	2 125 000	1 115 734	1 115 736
- Réserve spéciale de réinvestissement		1 000 000	-	-
- Réserves pour fonds social		50 000	-	-
- Effets de modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
- Résultats reportés		787 971	-	-
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>25 212 971</u>	<u>21 864 117</u>	<u>21 682 338</u>
Résultat de la période		3 088 574	2 709 799	5 655 633
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>28 301 546</u>	<u>24 573 916</u>	<u>27 337 971</u>
<u>Résultat par action:</u>				
Résultat de la période (1)		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Nombre d'actions (2)		2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultat par action (1) / (2)	(C)	1,453	1,275	2,661

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2012 à la somme de 21.250.000 Dinars divisé en 2.125.000 actions de 10 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	Réserves spéciales de reinvestissement	Autres réserves	Fonds social	Effets des modifications comptables	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	21 250 000	3 250 000	574 636	-	1 425 000	-	(501 617)	(11 088 932)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		(3 250 000)	541 100		(1 425 000)			11 088 932	(6 955 032)	-
Effets des modifications comptables							(181 781)			(181 781)
Résultat au 31 décembre 2011									5 655 633	5 655 633
Solde au 31 Décembre 2011	21 250 000	-	1 115 736	-	-	-	(683 398)	-	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'A.G.O du 29/06/2012			883 900					(883 900)		-
Solde au 31 Décembre 2011 ajusté	21 250 000	-	1 999 636	-	-	-	(683 398)	(883 900)	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'AGO du 29/06/2012			125 364	1 000 000		50 000	683 398	3 796 871	(5 655 633)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011							(2 125 000)			(2 125 000)
Résultat au 30 juin 2012									3 088 574	3 088 574
Solde au 30 Juin 2012	21 250 000	-	2 125 000	1 000 000	-	50 000	-	787 971	3 088 574	28 301 546

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Intérêts conventionnels	12 914 170	9 942 645	21 602 469
Intérêts intercalaires	4 806	22 594	33 018
Intérêts de retard	255 320	169 403	418 707
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	<u>13 174 296</u>	<u>10 134 642</u>	<u>22 054 194</u>
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(372 613)	(326 913)	(452 560)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	408 125	286 032	561 695
. Intérêts de retard antérieurs			
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>35 512</u>	<u>(40 881)</u>	<u>109 135</u>
<u>Total des revenus de leasing</u>	<u>13 209 808</u>	<u>10 093 761</u>	<u>22 163 329</u>

NOTE 17 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de Factoring se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Commissions de factoring	105 561	74 049	164 442
Intérêts de financement	163 225	124 505	281 373
<u>Total revenus de factoring</u>	<u>268 786</u>	<u>198 554</u>	<u>445 815</u>

NOTE 18 : 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	229 093	327 218	497 414
- Commissions d'assurance	30 000	40 000	70 000
- Frais divers sur dossiers	441 769	287 831	672 762
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	<u>700 862</u>	<u>655 049</u>	<u>1 240 176</u>

NOTE 19 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Intérêts des emprunts obligataires	1 981 083	1 413 980	2 565 766
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	3 409 879	3 392 612	7 025 692
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	183 877	258 718	481 749
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>5 574 839</u>	<u>5 065 311</u>	<u>10 073 207</u>
- Intérêts des comptes courants	162 411	95	3 095
- Intérêts sur opérations de financement	861 941	652 726	1 575 301
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 024 352</u>	<u>652 821</u>	<u>1 578 396</u>
<u>Total général</u>	<u>6 599 191</u>	<u>5 718 132</u>	<u>11 651 603</u>

NOTE 20 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits des participations	5 292	-	7 937
- Produits des placements	1 559	-	1 343
- Intérêts des comptes courants	38 670	18 062	50 957
<u>Total</u>	<u>45 521</u>	<u>18 062</u>	<u>60 237</u>

NOTE 21 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Salaires et compléments de Salaires	937 107	723 345	1 567 010
- Charges connexes aux salaires	3 722	5 769	14 260
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	162 668	132 736	280 942
- Autres charges sociales	306 530	241 283	523 437
- Transfert de charges	(25 000)	-	(33 335)
<u>Total</u>	<u>1 385 026</u>	<u>1 103 133</u>	<u>2 352 314</u>

NOTE 22 : 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	91 311	70 100	166 333
<u>Total des achats</u>	91 311	70 100	166 333
- Locations	24 618	14 049	35 598
- Charges locatives et de copropriété	33 885	12 409	37 299
- Entretien et réparations	39 284	31 144	82 907
- Primes d'assurances	34 856	29 227	65 049
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	960	2 233	11 414
<u>Total des services extérieurs</u>	133 603	89 062	232 267
- Formations	17 625	10 638	28 500
- Personnel extérieur à l'entreprise	3 586	-	-
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	114 027	77 241	145 354
- Publicités, publications, relations publiques	65 938	29 979	90 671
- Transports	22 378	10 845	24 148
- Déplacements, missions et réceptions	9 201	5 046	15 743
- Frais postaux et de télécommunications	80 038	49 896	118 540
- Services bancaires et assimilés	98 776	69 271	155 698
- Documentations	2 511	2 123	4 357
<u>Total des autres services extérieurs</u>	414 081	255 038	583 011
- Jetons de présence	21 000	21 000	42 000
<u>Total des charges diverses</u>	21 000	21 000	42 000
- Impôts et taxes sur rémunérations	28 146	21 808	47 128
- T.C.L	52 500	27 984	27 984
- Droits d'enregistrement et de timbres	82 781	57 005	140 340
- Autres impôts et taxes	5 680	2 585	3 412
<u>Total des impôts et taxes</u>	169 108	109 382	218 864
<u>Total général</u>	829 102	544 582	1 242 475

NOTE 23 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	8 856	3 288	12 122
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	142 810	131 717	266 671
- Dotations aux résorptions des Charges à répartir	55 728	39 437	71 174
<u>Total</u>	207 394	174 442	349 967

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

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	1 278 159	515 227	1 076 752
- Dotations aux provisions individuelles sur comptes adhérents	-	22 761	23 820
- Dotations aux provisions collectives	-	-	1 497 553
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(415 526)	(829 102)	(1 562 591)
- Créances abandonnées des entreprises en difficultés	1 055 571	1 031 681	2 280 952
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(990 551)	(884 581)	(1 938 432)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	(58 207)	(147 100)	(342 520)
- Reprises sur les provisions affectées sur clientèle (Acheteurs)	(42 388)	-	-
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	<u>827 058</u>	<u>(291 114)</u>	<u>1 035 534</u>

NOTE 25 : 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 immeubles hors exploitation	-	258 560	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(23 457)	(23 457)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	-	75 425
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>235 103</u>	<u>51 968</u>

NOTE 26 : 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	107 435	37 003	22 125
- Revenus des immeubles	21 781	20 791	42 571
- Autres produits locatifs	6 000	4 000	10 000
- Autres gains sur éléments exceptionnels	-	-	47 485
- Autres produits	-	14 947	14 947
<u>Total</u>	<u>135 216</u>	<u>76 741</u>	<u>137 128</u>

NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Apurement de comptes	-	41	34 276
- Pertes sur titres	-	23 600	23 600
- Redressement fiscal	-	-	97 193
- Autres pertes ordinaires	3 000	-	-
<u>Total</u>	<u>3 000</u>	<u>23 641</u>	<u>155 069</u>

NOTE 28 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2012 est calculé en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt annuel effectif moyen pondéré et en tenant compte des réinvestissements à réaliser.

NOTE 29 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

	30 juin	
	2012	2011
- Frais sur émission d'emprunts	226 494	20 000
- Fournisseurs, avances et acomptes	8 200	8 260
- Prestataire d'assurances, COMAR	443 288	561 885
- Salaires	746 836	578 356
- Commissions encourues	-	15 306
- Assurance matériel propre et assurance Groupe	45 397	11 598
- Prestataire de service	338 216	-
- Divers décaissement sur charges d'exploitation et honoraires	1 116 126	547 813
<u>Total</u>	<u>2 924 557</u>	<u>1 743 218</u>

NOTE 30 : INTERETS PAYES

	30 juin	
	2012	2011
- Intérêts sur divers crédits	4 775 854	4 775 825
- Intérêts sur billets de trésorerie	338 025	329 151
- Intérêts créditeurs et intérêts intercalaires sur EO	74 625	(19 607)
- Intérêts sur CDIC	412 250	211 269
<u>Total</u>	<u>5 600 754</u>	<u>5 296 638</u>

NOTE 31 : IMPOTS ET TAXES PAYES

	30 juin	
	2012	2011
- Retenues à la Source	1 987 571	1 121 538
- TCL	149 877	27 984
- TVA déductible sur achat	183 446	91 193
- CNSS / TFP & FOPROLOS	270 959	200 734
- Impôt sur les Sociétés et acomptes provisionnels	1 839 877	-
- Autres impôts	90 828	113 573
<u>Total</u>	<u>4 522 559</u>	<u>1 555 022</u>

NOTE 32 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

	30 juin	
	2012	2011
- Ristourne COMAR	-	72 286
- Divers décaissement sur autres flux	3 177	61 564
<u>Total</u>	<u>3 177</u>	<u>133 850</u>

NOTE 33 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Messieurs les actionnaires de la société ATTIJARI LEASING,

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 « Attijari Leasing » couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 342 127 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 3 089 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2012, l'état des engagements hors bilan, 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 notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société « Attijari Leasing » 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 29 Août 2012

Les Co-commissaires aux Comptes

Cabinet Walid BEN AYED

Walid BEN AYED

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE MAGASIN GENERAL-SMG-

18, rue Kamel Atatürk 1001- Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes, M Nouredine BEN ARBIA et M Anis LAADHAR.

BILAN				
(Exprimé en DT)				
		30-juin	31-décembre	
Actifs	Notes	2012	2011	2011
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		7 456 048	6 530 780	7 166 262
- amortissements immobilisations incorporelles		(2 241 519)	(1 460 306)	(1 826 578)
Immobilisations incorporelles nettes	4	5 214 528	5 070 474	5 339 685
Immobilisations corporelles		108 889 556	77 249 379	93 279 806
- amortissements immobilisations corporelles		(31 970 788)	(27 527 276)	(29 020 784)
Immobilisations corporelles nettes	4	76 918 768	49 722 103	64 259 021
Immobilisations financières		92 906 339	92 671 693	92 608 816
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(399 562)	(322 558)	(399 562)
Immobilisations financières nettes	5	92 506 777	92 349 135	92 209 254
Total des actifs immobilisés		174 640 074	147 141 711	161 807 960
Autres actifs non courants	6	806 385	2 142 647	1 130 686
Total des actifs non courants		175 446 459	149 284 358	162 938 646
Actifs courants				
Stocks		49 980 578	30 081 381	38 236 363
-Provision pour dépréciation des stocks		(2 959 274)	(1 346 068)	(2 226 918)
Stocks nets	7	47 021 304	28 735 313	36 009 446
Clients et comptes rattachés		26 468 547	24 629 158	24 521 149
-Provision pour créances douteuses		(7 696 323)	(7 520 096)	(7 526 108)
Clients et comptes rattachés nets	8	18 772 224	17 109 062	16 995 041
Autres actifs courants		38 757 313	31 934 986	33 997 634
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(1 791 982)	(568 565)	(1 791 982)
Autres actifs non courants nets	9	36 965 331	31 366 421	32 205 653
Placements et autres actifs financiers	10	20 743 808	18 179 594	18 070 069
Liquidités et équivalents de liquidités	11	12 542 849	5 271 713	5 696 933
Total des actifs courants		136 045 517	100 662 102	108 977 140
Total des actifs		311 491 976	249 946 460	271 915 786

BILAN				
(Exprimé en DT)				
		30-juin	31-décembre	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2012	2011	2011
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		41 732 252	41 675 080	41 714 631
Actions propres		(664 823)	(1 556 285)	(1 599 800)
Autres compléments d'apport		2 399 183	2 356 975	2 304 271
Résultats reportés		(16 197 971)	(651 181)	(651 181)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 749 891	53 305 839	53 249 172
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		2 219 614	(12 172 494)	(15 546 790)
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	41 021 536	41 185 376	37 754 413
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	99 556 143	83 315 714	78 556 143
Provisions pour risques et charges	14	2 736 485	3 218 213	2 848 400
Dépôts et cautionnements reçus		17 402	9 182	19 182
Total des passifs non courants		102 310 030	86 543 109	81 423 724
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	122 515 105	83 236 429	99 623 453
Autres passifs courants	16	13 890 169	14 504 073	13 182 701
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	31 755 136	24 477 473	39 931 495
Total des passifs courants		168 160 410	122 217 975	152 737 650
Total des passifs		270 470 440	208 761 084	234 161 374
Total des capitaux propres et des passifs		311 491 976	249 946 460	271 915 786

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
		Période 6 mois Allant du 01 janvier au 30 juin		Période de 12 mois
	Notes	2012	2011	2011
Produits d'exploitation				
Revenus		218 811 522	130 844 507	335 305 163
Autres produits d'exploitation		7 256 970	3 555 403	12 459 273
Total des produits d'exploitation	17	226 068 493	134 399 910	347 764 436
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	183 191 321	111 784 494	282 835 759
Charges du personnel	19	16 910 724	15 563 257	33 521 138
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	6 228 492	7 830 631	14 695 195
Autres charges d'exploitation	21	15 728 465	10 583 834	29 041 972
Total des charges d'exploitation		222 059 001	145 762 216	360 094 064
Résultat d'exploitation				
		4 009 491	(11 362 306)	(12 329 628)
Charges financières nettes	22	(2 245 131)	(1 787 568)	(3 841 196)
Produits des placements	23	334 795	1 089 936	1 403 679
Autres gains ordinaires	24	1 223 796	728 259	1 151 241
Autres pertes ordinaires	25	(868 337)	(302 224)	(1 495 900)
Résultat des activités ordinaires avant impôt				
		2 454 614	(11 633 903)	(15 111 803)
Impôt sur les bénéfices	26	235 000	141 567	365 113
Résultat des activités ordinaires après impôt				
		2 219 614	(11 775 471)	(15 476 917)
Eléments extraordinaires		-	(397 023)	(69 874)
Résultat net de l'exercice				
		2 219 614	(12 172 494)	(15 546 790)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**(Exprimé en DT)**

(Exprime en DT)				
		Période de 6 mois allant du 01 janvier au 30 juin		Période de 12 mois
	Notes	2012	2011	2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		2 219 614	(12 172 494)	(15 546 790)
Ajustements pour:				
* Amortissements et provisions		5 764 558	6 599 448	13 247 286
* Reprises sur amortissements des immobilisations				
* Reprises sur provisions		(279 450)	(1 158 562)	(368 249)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations	24	264 351	-	(173 335)
* Variation des :				
- stocks	7	(11 744 215)	6 683 117	(1 471 865)
- créances	8	(1 947 398)	(1 780 223)	(1 464 638)
- autres actifs	9	(4 717 514)	(10 313 407)	(12 376 056)
- fournisseurs et autres passifs courants		17 457 314	(6 547 330)	27 034 037
Charges d'intérêt	22	2 806 065	2 440 373	5 111 585
Produits des placements	23	(334 795)	(1 089 936)	(1 403 679)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	(292 394)	9 253 660	9 417 868
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		9 196 136	(8 085 354)	22 006 164
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(11 409 959)	(10 915 848)	(48 580 005)
Charges à répartir		324 301	554 088	(496 555)
Autres cautionnements versés		981	(581 138)	(716 371)
Prêts au personnel		(298 504)	(301 161)	(339 998)
Autres prêts courants		(42 165)	285	8 346
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		350 767	-	793 363
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(11 074 579)	(11 243 773)	(49 331 220)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Actions propres		1 029 888	(636 479)	(732 697)
Opérations sur fonds social		17 621	5 902	45 454
Décassements sur remboursements d'emprunts		(4 045 286)	(2 462 476)	(3 924 000)
Décassements des intérêts sur emprunts		(2 401 444)	-	(4 974 469)
Variation des cautionnements reçus		(1 780)	-	10 000
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(2 673 740)	14 067 578	14 198 414
Produits des placements		334 795	1 089 936	1 403 679
Concours Bancaires courant		(11 300 000)	(7 950 000)	50 000
Encaissements provenant des emprunts		21 000 000	20 000 000	20 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		1 960 055	24 114 462	26 076 380
Variation de trésorerie		81 611	4 785 335	(1 248 676)
Trésorerie au début de l'exercice		(12 807 338)	(11 558 661)	(11 558 661)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(12 725 727)	(6 773 326)	(12 807 338)

Note 1: Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

Vers la fin de cette période intermédiaire, le réseau de la société a atteint les 64 points de vente, un programme de remodeling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

Le capital de SMG s'élève à 11 481 250 DT composé de 2 296 250 actions de 5 DT chacune.

La société ayant pour objet le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la décision de la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général, au profit de la Société Med Invest Company.

Note 2: Déclaration de conformité

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

Note 3: Principes comptables appliqués

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

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de la clôture. Les gains et pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

3.2 Immobilisations

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

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes: les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et les frais de courtage.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible
- une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants:

- Matériel de transport	20%
- Equipement de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériel informatique	15%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée par rapport au prorata de déduction annuel liquidé sur la base du chiffre d'affaires réalisé courant l'exercice précédent. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

Le stock de la société au 30 juin 2012 a été valorisé à son dernier prix d'achat corrigé par l'effet des remises de fin de période.

B) Estimation des provisions sur stocks:

La provision sur stock se compose de la démarque inconnue sur le stock à la clôture ainsi qu'une provision au titre des articles non mouvementés calculée sur la base de la politique de provision arrêtée au sein de l'entreprise.

3.5 Créances Douteuses

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients Douteux ou Litigieux" les créances dont le recouvrement est estimé incertain.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice.

3.6 Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaire mensuel moyen. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)**Notes sur les comptes du bilan****Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles**

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2012 au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2012

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements							Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2011	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Dotations	Cession	Rebut	Régularisation	Solde au 30/06/2012	Au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011
Logiciels de gestion	3 823 387	265 390	31 003	(6 607)	-	4 113 173	1 692 460	329 355	0	(6 607)	10 333	2 025 541	2 087 632	2 130 927
Fonds de commerce	3 342 875	-	-	-	-	3 342 875	134 117	81 861	-	-	-	215 978	3 126 897	3 208 758
Logiciels de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	7 166 262	265 390	31 002,87	(6 607)	-	7 456 048	1 826 578	411 216	0	- 6 606,98	10 333	2 241 519	5 214 528	5 339 685
Terrains Nus	1 933 169	-	-	-	-	1 933 169	-	-	-	-	-	-	1 933 169	1 933 169
Bâtiments	24 879 303	2 263 673	-	-	-	27 142 976	9 316 045	448 956	-	-	-	9 765 001	17 377 975	15 563 258
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	10 928 170	2 528 776	172 274	(192 816)	(5 250)	13 431 155	3 045 714	462 334	(4 671)	(161 516)	(128)	3 341 733	10 089 421	7 882 456
Matériels industriel	13 604 628	3 533 938	109 119	(29 002)	(22 370)	17 196 313	2 355 149	825 555	(19 398)	(10 897)	-	3 150 409	14 045 904	11 249 479
Mat.Outillage	266 488	41 136	74 832	(122)	-	382 334	170 912	89 507	-	(76)	-	260 342	121 991	95 576
Matériels de transport de Biens	1 282 004	-	-	-	(753 140)	528 864	1 214 147	18 683	(740 936)	-	-	491 894	36 969	67 857
Matériels de transport de Pers.	1 500 533	459 000	-	-	(66 320)	1 893 212	694 014	145 362	(56 883)	-	-	782 493	1 110 719	806 518
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	15 423 996	2 845 799	107 513	(14 152)	(199 695)	18 163 462	5 788 902	910 056	(150 625)	(7 431)	-	6 540 902	11 622 559	9 635 095
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	14 273 918	3 125 859	37 961	(325 815)	(34 948)	17 076 976	2 859 920	658 371	(20 578)	(148 047)	128	3 349 793	13 727 182	11 413 999
Equipement de Bureau (mobilier)	911 397	190 584	-	-	(204)	1 101 777	363 619	80 638	(109)	-	-	444 148	657 629	547 778
Equipement.Bur. (materiel)	102 763	4 318	-	(1 054)	-	106 027	62 739	5 536	-	(1 054)	-	67 220	38 807	40 024
Equipement informatique	6 427 420	456 122	(31 003)	(733)	-	6 851 806	3 149 625	638 238	-	(678)	(10 333)	3 776 852	3 074 954	3 277 795
Bâtiments en cours	494 513	1 514 566	-	-	-	2 009 079	-	-	-	-	-	-	2 009 079	494 513
Matériels en cours	359 724	138 973	(149 571)	-	-	349 126	-	-	-	-	-	-	349 126	359 724
Equipement de Bureau en cours	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales en cours	891 778	183 633	(352 128)	-	-	723 283	-	-	-	-	-	-	723 283	891 778
Total des immobilisations corporelles	93 279 806	17 286 376	(31 003)	(563 694)	(1 081 928)	108 889 556	29 020 784	4 283 236	(993 200)	(329 699)	(10 333)	31 970 788	76 918 768	64 259 021
Total des immobilisations	100 446 068	17 551 765	(0)	(570 301)	(1 081 928)	116 345 604	30 847 362	4 694 452	(993 200)	(336 306)	0	34 212 308	82 133 297	69 598 706

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 92 506 777 DT au 30/06/2012 contre un solde de 92 209 254 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Titres de participation (a)	90 102 798	90 102 798	90 102 798
Prêts au personnel	1 724 692	1 624 298	1 426 188
Dépôts et cautionnements	1 078 849	944 597	1 079 830
Total immobilisations financières brutes	92 906 339	92 671 693	92 608 816
Provision dépréciation titres de participation (a)	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation Prêts au personnel	(149 562)	(72 558)	(149 562)
Total immobilisations financières nettes	92 506 777	92 349 135	92 209 254

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2012 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/2012	Provision	VCN 30/06/2012
Sté L'IMG	2 015 000	-	2 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA(Tunicode)	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahara Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	90 102 798	250 000	89 852 798

Les pourcentages de participation de la Société Magasin Général dans ses filiales se détaillent comme suit :

Participations	Pourcentage
IMG	98.29%
CMG	99.94%
BHM	99.99%

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 806 385 DT au 30/06/2012 contre un solde de 1 130 686 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2011	charges à répartir 2012	Valeur brute 30/06/2012	Résorptions antérieures	Résorption 2012	VCN 30/06/2012	VCN 31/12/2011
Assistance technique	1 635 031	-	1 635 031	1 359 380	132 907	142 744	275 651
Charges de pré exploitation	744 818	139 632	884 450	257 019	147 408	480 023	487 799
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	-	48 611	48 611	-	-	-
Frais de publicité	1 101 707	-	1 101 707	734 471	183 618	183 618	367 236
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133	-	119 133	119 133	-	-	-
Personnel Partant	4 560 395	-	4 560 395	4 560 395	-	-	-
Indemnité d'éviction	344 419	-	344 419	344 419	-	-	-
Total	8 554 114	139 632	8 693 746	7 423 427	463 933	806 385	1 130 686

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 47 021 304 DT au 30/06/2012 contre un solde de 36 009 446 DT au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Stocks de marchandises chez SMG	48 069 783	30 081 381	37 495 699
Stocks de marchandises chez des tiers	1 910 795	-	740 664
Total immobilisations financières brutes	49 980 578	30 081 381	38 236 363
Provision des stocks	(2 959 274)	(1 346 068)	(2 226 918)
Total immobilisations financières nettes	47 021 304	28 735 313	36 009 446

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 18 772 224 DT au 30/06/2012 contre 16 995 041 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients effets à recevoir	8 462 120	7 592 638	9 195 703
Clients sociétés et associations	8 445 740	8 514 637	7 556 762
Clients douteux ou litigieux	7 694 512	7 441 779	7 526 565
Clients factures à établir	1 866 176	1 080 104	242 119
Total clients bruts	26 468 547	24 629 158	24 521 149
Provision pour créances douteuses	(7 696 323)	(7 520 096)	(7 526 108)
Total clients nets	18 772 224	17 109 062	16 995 041

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 36 965 331 DT au 30/06/2012 contre 32 205 653 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs débiteurs	2 944 868	1 777 773	3 127 821
Prêts et avances au personnel	306 388	85 056	264 224
Report d'impôt sur les sociétés	4 173 896	2 489 540	3 185 055
Report de TFP	20 859	20 859	20 859
TVA. Etat, impôts et taxes	2 532 857	1 420 663	1 319 397
Sociétés du groupe	4 416 658	3 815 040	5 145 641
Débiteurs divers	4 142 863	3 416 782	4 954 236
Produits à recevoir	18 554 037 (*)	17 859 714	15 099 300
Comptes d'attente à régulariser	68 821	107 431	70 375
Charges constatées d'avance	1 568 106	942 128	810 727
Etat, impôts et taxes	27 960	-	-
Total autres actifs courants bruts	38 757 313	31 934 986	33 997 634
Provision des autres actifs courants	(1 791 982)	(56 8 565)	(1 791 982)
Total autres actifs courants nets	36 965 331	31 366 421	32 205 653

(*) les produits à recevoir comportent au 30 juin 2012 un montant de 7.3 MDT correspondant au restant à encaisser par la société au titre des indemnités relatives aux pertes d'exploitation du premier semestre 2011.

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 20 743 808 DT au 30/06/2012 contre un solde de 18 070 069 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	590 511	112 820	754 051
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	29 800	29 922	29 920
Billets de Trésorerie	19 350 000	17 450 000	16 450 000
Actions cotées	773 497	586 851	836 097
Total des placements et autres actifs financiers	20 743 808	18 179 594	18 070 069

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 12 542 849 DT au 30/06/2012 contre un solde de 5 696 933 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Valeurs à l'encaissement	2 904 037	891 819	2 092 291
Banques créditrices	9 425 739	4 257 886	3 405 819
CCP	14 444	13 766	14 427
Caisses	198 629	108 243	184 395
Total liquidités et équivalents de liquidités	12 542 849	5 271 713	5 696 933

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 31 755 136 DT au 30/06/2012 contre un solde de 39 931 495 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Billets de trésorerie émis	-	3 300 000	11 300 000
Banques débitrices	25 268 575	12 045 038	18 504 270
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	5 474 571	8 684 286	9 519 857
Intérêts courus	1 011 989	448 149	607 368
Total concours bancaires et autres passifs financiers	31 755 136	24 477 473	39 931 495

La trésorerie au 30 Juin 2012 s'élève à (12 725 727) DT contre (12 807 338) DT au 31/12/2011. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Valeurs à l'encaissement	2 904 037	891 819	2 092 291
Banques créditrices	9 425 739	1 999 056	3 405 819
CCP	14 444	13 766	14 427
Caisses	198 629	108 243	184 395
Banques débitrices	(25 268 575)	(9 786 209)	(18 504 270)
Trésorerie à la clôture de la période	(12 725 727)	(6 773 326)	(12 807 338)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 37 754 413 DT au 31/12/2011 à 41 021 536 DT au 30/06/2012. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2010	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 689 659	521 771	(952 236)	2 389 405	(5 358 515)	52 031	4 707 335	53 988 447
- Dons sur fond social					(22 185)							
- Intérêts sur fond social						28 087						
- Actions propres							(604 049)					
- Résultat de la période									4 707 335		(4 707 335)	
- Résultat sur cessions actions propres								(32 430)				
- Prime d'émission												
Résultat de la période											(12 172 494)	(12 172 494)
Capitaux propres au 30/06/2011	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 667 474	549 858	(1 556 285)	2 356 975	(651 181)	52 031	(12 172 494)	41 185 376
- Dons sur fond social					(6 261)							(6 261)
- Intérêts sur fond social						45 812						45 812
- Actions propres							(43 515)					(43 515)
- Résultat de la période									-			-
- Résultat sur cessions actions propres								(52 703)				(52 703)
- Prime d'émission												-
Résultat de la période											(3 374 297)	(3 374 297)
Capitaux propres au 31/12/2011	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 661 213	595 670	(1 599 800)	2 304 271	(651 181)	52 031	(15 546 790)	37 754 413
- Dons sur fond social					(4 900)							
- Intérêts sur fond social						22 521						
- Actions propres							934 977					
- Résultat de la période									(15 546 790)		15 546 790	
- Résultat sur cessions actions propres								94 911				
- Prime d'émission												
Résultat de la période											2 219 614	2 219 614
Capitaux propres au 30/06/2012	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 191	(664 823)	2 399 183	(16 197 971)	52 031	2 219 614	41 021 536

A-Fonds social

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif de l'entreprise et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve et la nature de chaque catégorie d'opérations est portée au niveau des notes aux états financiers.

Libellé	juin-12	déc-11
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	-	269 537
-Prêts au personnel	2 256 883	1 941 892
Total	2 256 883	2 211 429
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	22 521	45 812
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	(4 900)	(6 261)
4. Solde au 31 Décembre		
-Trésorerie	-	-
-Prêts au personnel	2 274 504	2 256 883
Total	2 274 504	2 256 883
Réserves pour fonds social	1 656 313	1 661 213
Intérêts sur fonds social	618 191	595 670
Total	2 274 504	2 256 883

B-Actions propres

La Société a réalisé des opérations de rachat et de vente de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier. Les mouvements des achats et de ventes des actions propres en 2012 se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Action propre au 31 décembre 2011	1 599 800	12 754
Achats d'actions propres	1 461 010	8 591
Ventes d'actions propres	(2 490 898)	(17 479)
Résultat de cession des actions propres	94 911	
Action propre au 30 Juin 2012	664 823	3 866

C-Affectation du résultat de 2011

L'assemblée générale ordinaire réunie le 27 Juin 2012 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2011 dans la rubrique « résultats reportés ».

D-Résultat par action

$$\text{Résultat par action} = \frac{\text{Résultat net de la période}}{\text{Nombre moyen pondéré des actions en circulation}} = \frac{2\,219\,614}{2\,287\,940} = 0,970 \text{ DT}$$

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 99 556 143 DT au 30/06/2012 contre un solde de 78 556 143 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

Emprunt	Total brut	Remboursements antérieur	Remboursement 2012	Échéance à moins d'un an au 30/06/2012	Emprunts non courant au 30/06/2012
Amen Bank1	37 000 000	3 924 000	2 616 000	2 616 000	27 844 000
Amen Bank 2	20 000 000	-	715 000	1 430 000	17 855 000
BIAT	15 000 000	-	714 286	1 428 571	12 857 143
UBCI	20 000 000	-	-	-	20 000 000
BIAT	13 000 000	-	-	-	13 000 000
BNA	8 000 000	-	-	-	8 000 000
Total des emprunts	113 000 000	3 924 000	4 045 286	5 474 571	99 556 143

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 736 485 DT au 30/06/2012 contre un solde de 2 848 400 DT au 31/12/2011. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Dotations	Reprise	Solde au 30/06/2012
Provisions pour risques et charges	2 848 400	167 535	(279 450)	2 736 485
Total des provisions pour risques et charges	2 848 400	167 535	(279 450)	2 736 485

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 122 515 105 DT au 30/06/2012 contre un solde de 99 623 453 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	57 358 175	41 361 379	44 313 635
Fournisseurs effets à payer	60 016 504	37 548 419	47 578 828
Factures non parvenues	5 140 426	4 326 630	7 730 991
Total des fournisseurs	122 515 105	83 236 429	99 623 453

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 13 890 169 DT au 30/06/2012 contre un solde de 13 182 701 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dettes provisionnées sur congés payés	7 235 641	4 076 680	4 930 468
Charges à payer	3 151 443	4 119 169	2 783 417
CNSS	1 494 400	1 620 730	1 965 665
Produits constatés d'avance	1 078 926	624 145	833 485
Clients avances sur achats	606 342	728 130	466 293

Provision points de fidélité	220 363	-	-
Rémunérations dues	46 749	55 963	67 362
Actionnaires dividendes à payer	48 623	48 623	48 623
Personnels cession sur salaire	5 539	854	571
Autres créditeurs divers	2 144	8 964	48 865
Etat, impôts et taxes	-	888 458	1 673 662
Dettes aux sociétés du groupe	-	2 332 358	364 291
Total des autres passifs courants	13 890 169	14 504 073	13 182 701

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2012 s'élèvent à 226 068 493 DT contre 134 399 910 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 91 668 583 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Vente de marchandises	218 811 522	130 844 507	335 305 163
Autres produits d'exploitation (a)	7 256 970	3 555 403	12 459 273
Total des produits d'exploitation	226 068 493	134 399 910	347 764 436

(a) : Les autres produits d'exploitation se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Participation fournisseurs au Budget Marketing	6 279 462	1 725 918	9 610 382
Reprise sur dotations aux provisions	279 450	1 158 562	1 617 572
Locations diverses	43 509	40 658	69 670
Produits des charges communes	646 299	622 765	1 113 959
Facturation du produit de formation CIDES	-	-	36 000
Autres produits divers liés à une modification comptable	8 250	7 500	11 690
Total des autres produits d'exploitation	7 256 970	3 555 403	12 459 273

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2012 s'élèvent à 183 191 321 DT contre 111 784 494 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 71 406 827 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2012 s'élèvent à 16 910 724 DT contre 15 563 257 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 1 347 466 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Salaires et compléments de salaire	15 019 436	13 936 227	29 456 009
Charges patronales	1 921 180	1 569 965	3 784 469
Autres charges sociales	(29 893)	57 065	280 660
Total des charges du personnel	16 910 724	15 563 257	33 521 138

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2012 s'élèvent à 6 228 492 DT contre 7 830 631 DT au premier semestre 2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dotation aux amortissements	4 694 452	2 666 413	6 222 506
Dotation aux provisions pour risques et charges	167 535	2 366 316	2 231 953
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	-	-	1 146 589
Dotation aux provisions des stocks	732 356	1 346 068	2 226 918
Résorption des charges à répartir	463 933	1 025 990	2 058 072
Provision pour dépréciation des comptes clients	170 215	425 843	809 158
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	6 228 492	7 830 631	14 695 195

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2012 s'élèvent à 15 728 465 DT contre 10 583 834 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 5 144 631 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Publicités, publications et relations publiques	3 047 295	1 214 752	4 706 486
Transport sur achats	2 451 300	-	3 163 255
Achats non stockés de matières & fournitures	2 316 594	1 976 833	5 516 851
Personnels extérieurs à l'entreprise	2 661 363	3 185 717	5 468 679
Loyers du siège et autres locaux	1 631 790	1 375 060	2 973 056
Services Bancaires et assimilés	944 261	318 588	700 086
Entretien et réparations	703 529	828 767	1 982 029
Primes d'assurance	200 556	114 384	448 868
Rémunérations d'intermédiaires	188 959	158 166	639 597
Transport du personnel	319 773	225 434	666 679
Charges diverses ordinaires	350 379	181 932	606 391
Frais postaux et télécommunications	557 023	568 593	1 266 596
Autres impôts, taxes et versements .assimilés	167 798	209 620	276 027
Déplacements missions et réceptions	187 825	225 322	613 148
Autres Services ext. liés à une modification comptable	-	0	2 997
Autres charges liées à une modification comptable	20	667	11 227
Impôts et taxes liés une modification comptable	-	0	-
Total des autres charges d'exploitation	15 728 465	10 583 834	29 041 973

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2012 s'élèvent à 2 245 131 DT contre 1 787 568 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 457 563 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Charges d'intérêts	2 796 855	2 440 373	5 111 594
Perte de changes	7 915	4 579	18 854
Total des charges financières	2 804 770	2 444 951	5 130 448
Revenu des autres créances	549 713	615 042	1 175 453
Gain de changes	3 450	4 603	11 066
Intérêts des comptes créditeurs	6 476	37 738	102 734
Total des produits financiers	559 639	657 383	1 289 252
Total des charges financières nettes	2 245 131	1 787 568	3 841 196

Note 23: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2012 s'élèvent à 334 795 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Produits des placements	344 005	1 068 210	1 367 315
Moins values réalisées sur actions cotées	(9 210)	-	(8 044)
Moins values latentes sur actions cotées	-	-	(3 016)
Plus values réalisées sur actions cotées	-	21 726	47 424
Total des produits des placements	334 795	1 089 936	1 403 679

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2012 s'élèvent à 1 223 796 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Plus values sur cession d'immobilisations	264 351	-	182 368
Autres gains	959 445	728 259	968 873
Total des autres gains ordinaires	1 223 796	728 259	1 151 241

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2012 s'élèvent à 868 337 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
CNSS personnel partant	396 681	300 000	805 430
Moins values sur cession d'immobilisations	292 394	-	9 033
Pertes non récurrentes	179 262	2 224	681 437
Total des autres gains ordinaires	868 337	302 224	1 495 900

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2012 est calculé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires TTC), soit 235 000 DT.

Note N° 27 : Eléments extraordinaires

Les pertes extraordinaires se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Remboursements assurance réalisés	-	13 500 000	13 500 000
Estimation remboursements à recevoir	-	11 500 000	11 500 000
Pertes sur Stocks de marchandises	-	(17 103 363)	(16 713 308)
Pertes sur immobilisations	-	(8 293 660)	(8 356 565)
Total des éléments extraordinaires	-	(397 023)	(69 874)

Note N° 28 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôtures

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 30 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

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

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2012 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. 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 professionnelles applicables en Tunisie. 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 professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Comme il est indiqué dans la Note 9 aux états financiers, parmi les produits à recevoir figure le montant de 7,3 millions de dinars comptabilisé en 2011 représentant le reliquat des indemnités d'assurance à recevoir au titre des pertes d'exploitation relatives au premier semestre 2011. En effet, les indemnités à recevoir au titre des pertes d'exploitation relatives au premier semestre 2011 ont été estimées par la direction et comptabilisées pour 8,3 millions de dinars, la société n'a encaissé jusqu'au 30 juin 2012 qu'un montant de 1 million de dinars.

Compte tenu des informations disponibles et de l'avancement des procédures en cours, à ce jour, nous n'avons pas d'éléments probants suffisants nous permettant de nous assurer de la réalité et de la mesure correcte du montant restant à encaisser et s'élevant à 7,3 millions de dinars.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle du point développé dans le paragraphe précédent sur les capitaux propres d'ouverture, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général 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 31 Août 2012

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Nouredine BEN ARBIA**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**

Siège social : Fondouk Choucha -2013 Ben Arous

La société Des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Samir LABIDI.

<u>SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.</u>				
<u>BILAN</u>				
<u>AU 30 JUIN 2012</u>				
(Exprimé en dinars)				
ACTIFS	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568	342 568
Amortissements		(342 568)	(342 568)	(342 568)
	1	-	-	-
Immobilisations corporelles		57 517 564	57 082 307	56 327 042
Amortissements		(40 609 937)	(39 170 305)	(37 739 234)
	2	16 907 627	17 912 002	18 587 808
Immobilisations financières		6 117 500	6 132 976	5 951 762
provisions		(3 950)	(3 950)	-
	3	6 113 550	6 129 026	5 951 762
Total des actifs immobilisés		23 021 177	24 041 028	24 539 570
Total des actifs non courants		23 021 177	24 041 028	24 539 570
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		23 470 732	18 461 563	17 886 803
Provisions		(77 137)	(77 137)	(189 993)
	4	23 393 595	18 384 426	17 696 810
Clients et comptes rattachés		13 857 893	12 069 794	15 856 143
Provisions		(418 874)	(420 911)	(351 169)
	5	13 439 019	11 648 883	15 504 974
Autres actifs courants		2 847 924	2 996 886	3 404 255
Provisions		-	-	-
	6	2 847 924	2 996 886	3 404 255
Autres actifs financiers	7	648 776	894 099	806 460
Liquidités et équivalents de liquidités	8	22 180	7 299	345 476
Total des actifs courants		40 351 494	33 931 593	37 757 975
Total des actifs		63 372 671	57 972 621	62 297 545

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

<u>SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.</u>				
<u>BILAN</u>				
<u>AU 30 JUIN 2012</u>				
(Exprimé en dinars)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		1 270 699	2 810 890	2 810 890
Autres capitaux propres		3 032 995	3 067 890	3 117 744
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 424 462	32 999 548	33 049 402
Résultat de l'exercice		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Capitaux Propres	9	31 301 869	31 459 358	33 515 014
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions pour risques et charges		31 520	31 520	31 520
Emprunts		1 656 959	1 929 461	2 264 463
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	7 688 479	7 960 981	8 295 983
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	12 415 337	8 743 988	9 981 430
Autres passifs courants	12	3 761 389	2 663 575	3 465 643
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	5 710 374	5 793 347	6 936 525
Découverts bancaires	14	2 495 223	1 351 372	102 950
Total des passifs courants		24 382 323	18 552 282	20 486 548
Total des passifs		32 070 802	26 513 263	28 782 531
Total des cap. propres et des passifs		63 372 671	57 972 621	62 297 545

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

<u>SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.</u>				
<u>ETAT DE RESULTAT</u>				
<u>AU 30 JUIN 2012</u>				
(Exprimé en dinars)				
	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Produits d'exploitation				
Ventes publics		9 076 516	17 479 356	8 749 840
Ventes hôpitaux		10 508 685	20 885 297	12 318 793
Ventes à l'export		2 995 188	2 601 373	144 870
Autres produits d'exploitation		540 732	1 284 899	605 028
Total des produits d'exploitation	15	23 121 121	42 250 925	21 818 531
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis	16	(53 376)	88 579	156 163
Achat d'approvisionnements consommés	17	10 502 726	19 433 131	9 444 452
Charges de personnel	18	9 159 111	17 109 995	7 419 039
Dotation aux amortissements	19	1 439 633	2 989 844	1 511 618
Dotation aux provisions		-	129 240	168 405
Autres charges d'exploitation	20	1 644 172	3 156 436	1 671 822
Total des charges d'exploitation		22 692 267	42 907 225	20 371 499
Résultat d'exploitation		428 855	(656 300)	1 447 032
Charges financières nettes	21	(461 962)	(899 194)	(399 013)
Produits des placements	22	81 492		7 590
Autres gains ordinaires	23	97 686	362 825	21 490
Autres pertes ordinaires	24	(247 331)	(305 664)	(200 086)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(101 260)	(1 498 333)	877 013
Impôt sur les bénéfices	25	(21 333)	(41 857)	(411 401)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Modification comptable		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers				

<u>SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.</u>				
<u>ETAT DES FLUX DE TRESORERIE</u>				
<u>AU 30 JUIN 2 012</u>				
(Exprimé en dinars)				
	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Modification comptable		-	-	-
Résultat net après modification comptable		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Ajustement pour :				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de		-	(10 560)	-
Amortissements	2	1 439 633	2 989 844	1 511 618
Provisions		-	129 240	168 405
Reprise sur Provisions		(2 036)	-	-
Variation des:				
Stocks		(5 009 169)	(2 374 482)	(1 799 722)
Créances clients	5	(1 788 099)	(1 313 472)	(2 472 877)
Autres actifs courants		148 962	(136 224)	(543 593)
Autres actifs financiers		245 323	(206 285)	(69 704)
Fournisseurs		3 671 349	915 195	2 152 637
Autres dettes		1 097 814	651 820	1 453 888
Plus-value sur cessions d'immobilisations		-	(11 318)	-
Interets courus		(12 225)	23 034	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(331 040)	1 743 546	866 264
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(435 257)	(1 661 198)	(858 778)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		-	11 318	-
Décassements nets prêts fonds social		(108 500)	(282 619)	(40 750)
Encaissements nets prêts fonds social		87 198	209 408	99 810
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(456 559)	(1 723 091)	(799 719)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions		-	(360 000)	(360 000)
Encaissements fonds social	9	36 776	86 163	38 072
Décassements fonds social	9	(34 895)	(194 221)	(96 274)
Encaissements provenant des emprunts		-	-	(251 822)
Remboursement des emprunts		(343 253)	(1 753 035)	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		(341 372)	(2 221 093)	(670 024)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		-	10 560	-
VARIATION DE TRESORERIE		(1 128 971)	(2 190 078)	(603 479)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		(1 344 073)	846 005	846 005
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(2 473 044)	(1 344 073)	242 526
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers				
	4			

<u>SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.</u>							
<u>SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION</u>							
<u>AU 30 JUIN 2012</u>							
(Exprimé en dinars)							
PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Revenus et autres produits d'exploitation	23 121 121	Stockage ou (déstockage de production)	(53 376)				
total	23 121 121	total	(53 376)	Production	23 174 497	42 162 346	21 662 368
Production	23 174 497	Consommations intermédiaires	10 502 726	Marge / coût matières	12 671 771	22 729 214	12 217 916
Marge / coût matières	12 671 771	Services extérieurs	1 473 975				
total	12 671 771	total	1 473 975	Valeur ajoutée	11 197 796	19 945 817	10 716 291
Valeur ajoutée	11 197 796	Impôts et taxes	170 197				
		Charges de personnel	9 159 111				
total	11 197 796	total	9 329 308	Excédent brut d'exploitation	1 868 488	2 462 783	3 127 937
Excédent brut d'exploitation	1 868 488	Charges financières nettes	461 962				
Produits des placements	81 492	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 439 633				
Autres gains ordinaires	97 686	Autres pertes ordinaires	247 331				
Reprise sur provisions	-	Impôt sur les bénéfices	21 333				
total	2 047 666	Total	2 170 259	Résultat net de l'exercice	(122 593)	(1 540 190)	465 612

Présentation de la S.I.PHA.T, des Principes et Méthodes Comptables Appliqués

I - Présentation de la S.I.PHA.T

Création

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.PHA.T » est une société anonyme de droit tunisien créée en avril 1989 suite à la restructuration de la Pharmacie Centrale de Tunisie.

En mai 2001, la S.I.PHA.T a ouvert son capital à l'épargne publique.

Son siège social est situé à 2013 Fondouk-Choucha – Ben Arous.

Objet

La S.I.PHA.T a pour objet la production et la vente des produits pharmaceutiques à usage humain.

II Principes et Méthodes Comptables Appliqués

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrits par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application.

Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

1) Conventions Comptables de Base

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire
- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges et des produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non compensation
- Le coût historique

2) Les Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

Immobilisations	Apports PCT	Acquisitions S.I.PHA.T
- Logiciels informatiques		33,33%
- Constructions	5%	2,5%
- Matériels et équipements	12,5%	10%
- Matériels et outillages	12,5%	10%
- Matériels de transport	12,5%	20%
- Agencements, aménagements et installations	12,5%	10%
- Mobiliers et matériels de bureau	12,5%	10%

3) Les titres de participations

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

4) Les stocks

Les stocks de la S.I.PHA.T se décomposent comme suit :

- Matières premières
- Articles de conditionnement (ACE)
- Pièces de rechange
- Matières consommables
- Produits finis
- Produits semi-finis.

Les stocks de matières premières, articles de conditionnement (ACE), pièces de rechanges et matières consommables sont évalués à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers.

Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks de produits finis sont valorisés au prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%.

Les stocks des produits semi-finis sont valorisés au prix de revient relatif à chaque stade de fabrication. Au cas où le prix de vente serait inférieur au prix de revient, on retient, pour la valorisation des produits semi-finis, le prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%.

Signalons que les stocks de la S.I.PHA.T sont traités comptablement selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

5) Les dettes et créances en monnaies étrangères

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération auxquelles elles se rapportent. Ces dettes et créances sont actualisées en fonction du cours de change en vigueur à la date d'arrêté des états financiers.

Les pertes et gains constatés lors de règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères ou leurs actualisations sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et inscrits parmi les charges financières nettes.

Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012

Les informations complémentaires portent sur les événements comptables particuliers enregistrés au premier semestre de l'exercice 2012.

1. Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2012 à **342.568 DT**. Elles n'ont pas subi de variation au cours du premier semestre 2012.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

Immobilisations incorporelles	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Logiciels informatiques	342 568	342 568	342 568
Valeur comptable brute	342 568	342 568	342 568

2. Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2012 une valeur de **57.517.564 DT** contre **56.327.042 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.190.522 DT**. Elles se détaillent comme suit :

Immobilisations corporelles	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Terrains	531 887	531 887	531 887
- Constructions	7 708 942	7 708 942	7 708 942
- Agencements. Aménagements et Installations	13 587 110	13 026 402	13 374 741
- Matériel de transport	998 872	1 046 026	998 872
- Matériel d'équipements	29 816 419	29 542 564	29 728 423
- Matériel et outillage	1 777 383	1 620 083	1 689 674
- Autres immob. corporelles	1 859 771	1 784 286	1 823 318
- Immob. corporelles en cours	1 237 180	1 066 852	1 226 450
Valeur comptable brute	57 517 564	56 327 042	57 082 307

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 Juin 2012 est présenté dans la page suivante :

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE LE 30 JUIN 2012

(Exprimés en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2011	Acquisitions Juin 2012	Cessions Juin 2012	Reclassements Juin 2012	Valeurs brutes au 30/06/12	Dotations au 30/06/12	Cessions au 30/06/12	Amortisseme nts au 30/06/12	Valeurs nettes au 30/06/12
Logiciels	342 568				342 568			342 568	
TOTAL IMMO. INCORP.	342 568				342 568			342 568	
Terrains	531 887				531 887				531 887
Constructions	7 708 942				7 708 942	36 045		6 082 058	1 626 884
Agencements et Installations	13 374 741	212 369			13 587 110	481 844		7 045 633	6 541 477
Matériel de transport	998 872				998 872	32 514		900 304	98 568
Matériel d'équipements	29 728 423	87 996			29 816 419	781 079		23 974 565	5 841 854
Matériel et outillage	1 689 674	87 709			1 777 383	52 899		1 120 292	657 091
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 823 318	36 453			1 859 771	55 252		1 487 085	372 686
Immobilisations en cours	1 226 450	10 730			1 237 180				1 237 180
TOTAL IMMO. CORP.	57 082 307	435 257	-	-	57 517 564	1 439 633	-	40 609 937	16 907 627

3. Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 Juin 2012 à **6.117.500 DT** contre **5.951.762 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **165.736 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Participation SAIPH	3 625 975	3 625 975	3 625 975
- Participation PFIZER	405 000	405 000	405 000
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000	525 000
- Participation pôle technologique Sidi Thabet	50 000	50 000	50 000
- Prêts personnels à plus d'un an	1 504 931	1 339 193	1 520 407
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 117 500	5 951 762	6 132 976
- Provisions	(3 950)		(3 950)
Valeur nette comptable	6 113 550	5 951 763	6 129 026

4. Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **17.886.804 DT** au 30 juin 2011 à **23.470.732 DT** au 30 Juin 2012, accusant ainsi une augmentation de **5.583.928 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Matières premières	9 645 906	5 952 698	5 439 330
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	5 710 311	4 286 198	5 307 383
- Matières consommables	90 601	59 114	74 338
- Pièces de rechange	838 126	523 985	516 280
- Produits finis	1 532 278	2 535 988	1 301 867
- Produits semi-finis	5 550 191	4 425 521	5 727 226
- Stocks divers	103 319	103 300	95 139
Valeur comptable brute	23 470 732	17 886 804	18 461 563
- Provisions	(77 137)	(189 994)	(77 137)
Valeur nette comptable	23 393 595	17 696 810	18 384 426

Il est à signaler que les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à **77.137 DT** au 30 juin 2012, elles sont constatées au titre des pièces de rechanges pour couvrir les dépréciations des stocks rossignols ainsi que les articles à rotation lente.

5. Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de **15.856.143 DT** au 30 Juin 2011 à **13.857.893 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **1.998.250 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Clients ordinaires	8 051 076	13 669 954	7 438 598
- Clients douteux	349 133	351 169	351 169
- Clients Effets à recevoir	5 457 684	1 835 020	4 280 027
Valeur comptable brute	13 857 893	15 856 143	12 069 794
- Provisions	(418 874)	(351 169)	(420 911)
Valeur nette comptable	13 439 019	15 504 974	11 648 883

6. Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.848.131 DT** au 30 Juin 2012 contre **3.404.255 DT** au 30 Juin 2011, soit une régression de **556.124 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Fournisseurs, avances et acomptes		8 469	-
- Crédit de TFP	204 407	219 598	278 518
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 738 104	1 215 417	2 052 002
- Crédit de TVA	962 278	1 871 670	658 340
- Produit à recevoir	50 000	60 773	89303
- Comptes d'attente	63 007	173 615	87 388
- Comptes de régularisation	-	23 378	-
- Provisions	(168 655)	(168 655)	(168 655)
Total	2 849 131	3 404 255	2 996 886

7. Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **648.776 DT** au 30 Juin 2012 contre **894.099 DT** au 31 décembre 2011 et **806.460 DT** au 30 Juin 2011 et qui correspondent à l'échéance à moins d'un an sur les prêts accordés au personnel de la S.I.PHA.T.

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2012 un solde de **22.180 DT**, contre un solde de **345.476 DT** au 30 Juin 2011, enregistrant ainsi une diminution de **323.296 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Effets à l'encaissement			
- U.B.C.I	-	14 634	
- Banque de l'habitat	153	2 221	2 133
- U.I.B	-	10 955	-
- B.T	-	105 765	-
- B.N.A	-	17 140	-
- A.T.B	-	175 541	-
- B.I.A.T	90	-	-
- S.T.B	-	17 226	-
- A.T.B devises	13 472	-	4 578
- CCP	2 888	-	152
- Caisse	5 577	1 994	436
Total	22 180	345 476	7 299

9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 Juin 2012 à **31.424.462 DT** contre **33.049.402 DT** au 30 Juin 2011, soit une variation de **1.624.940 DT**.

La situation nette de la SIPHAT au 30 Juin 2012 est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page qui suit.

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**Tableau de variation des capitaux propres****ARRETE LE 30 Juin 2012**

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légalés	Réserves spéciales	Primes d'émission	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2011	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 067 890	2 810 890	(1 540 190)	31 459 358
Affectation du résultat 2011:								
-Affectation résultat de l'exercice							1 540 190	1 540 190
-Dividendes								
-Reports à nouveau						(1 540 190)		(1 540 190)
Fonds social								
- Intérêts 2012					36 776			36 776
-Fonds perdus 2012					(81 337)			(81 337)
-Affectation Ventes Dechets 2012					9 666			(9 666)
Résultat au 30 Juin 2012							(122 593)	(122 593)
Solde au 30/06/2012	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 032 995	1 270 700	(122 593)	31 301 869

10. Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.688.479 DT** au 30 Juin 2012 à **8.295.983 DT** au 30 Juin 2011, enregistrant ainsi une diminution de **607.504 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Emprunt BIAT	-	-	-
- Emprunt STB	-	-	-
- Emprunt UIB	-	-	-
- Emprunt BNA	1 656 959	2 264 463	1 929 461
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000	6 000 000
- Provision pour litige	31 520	31 520	31 520
Total	7 688 479	8 295 983	7 960 981

* **PCT (compte courant à plus d'un an) :** Le solde de ce compte correspond à l'échéance à plus d'un an du compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie. Ce compte courant provient de l'opération de réduction du capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction en bourse de la société.

11. Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 Juin 2012 à **12.415.337 DT** contre **9.981.430 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **2.433.907 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Fournisseurs locaux	2 163 615	1 933 581	2 467 424
- Fournisseurs étrangers	9 068 699	7 004 299	5 284 438
- Fournis. d'exploitation effets à payer	862 532	757 794	855 070
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	136 492	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	289 061	149 264	105 626
Total	12 415 337	9 981 430	8 743 988

12. Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2012 à **3.761.389 DT** contre **3.465.643 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **295.746 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Personnel, rémunérations dues	248 222	206 429	551 473
- Etat, impôts et taxes	302 436	1 800 280	473 895
- CNRPS	1 071 058	558 089	1 091 333
- Dividendes à payer	100	360 100	100
- Divers charges à payer	1 070 838	452 822	374 655
- Autres créiteurs divers	1 988	22 478	27 268
- Compte d'attente	1 066 747	65 445	144 851
Total	3 761 389	3 465 643	2 663 575

13. Concours bancaires

Les Concours bancaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **5.710.374 DT**, contre **6.936.525 DT** au 30 Juin 2011, soit une diminution de **1.226.151 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Emprunt ATB	3 000 000	6 000 000	5 000 000
- Emprunt BIAT	-	37 500	-
- Emprunt UBCI	2 000 000		-
- Emprunt STB	-	129 750	43 250
- Emprunt UIB	-	92 000	46 000
- Emprunt BNA	688 504	648 037	670 004
- Intérêts courus	21 870	29 238	34 093
Total	5 710 374	6 936 525	5 793 347

14. Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **2.495.223 DT**, contre **102.950 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **2.372.273 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- U.B.C.I	288 537	-	85 694
- B.N.A.	254 931	89 719	90 169
- Attijari Bank	-	4 131	4 421
- U.I.B	264 998	-	194 583
- B.T	318 311	-	208 427
- A.T.B	433 001	-	636 227
- B.I.A.T	445 968	708	54 206
- S.T.B	489 478	7 626	77 645
- CCP	-	766	-
Total	2 495 223	102 950	1 351 372

15. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2012 à **23.121.121 DT**, contre **21.818.531 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.302.590 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Ventes publics	9 076 516	8 749 840	17 479 356
- Ventes hôpitaux	10 508 685	12 318 793	20 885 297
- Ventes export	2 995 188	144 870	2 601 373
- Ventes déchets	7 900	18 732	17 168
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	516 951	567 036	1 236 786
- Intérêts sur recouvrement	15 881	19 260	30 945
Total	23 121 121	21 818 531	42 250 925

16. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2012 à **10.502.726 DT**, contre **9.444.452 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.058.274 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Achats d'approvisionnements consommés	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Achats matières premières	10 458 523	6 736 789	11 485 166
- Achats matières consommables	467 900	470 128	1 121 450
- Variation stocks matières	(4 955 793)	(1 954 277)	(2 463 060)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	3 808 889	3 503 704	7 754 980
- Achats autres fournitures	723 207	688 108	1 534 595
Total	10 502 726	9 444 452	19 433 131

17. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2012 à **9.159.111 DT**, contre **7.419.039 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.740.072 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Salaires de base	7 660 547	6 109 490	14 167 379
- Dons de décès	1 400	1 700	3 800
- Dons Aïd Idha	50	-	80 650
- Dons de retraite	90 107	151 490	271 722
- Charges connexes aux salaires	29 664	30 770	60 454
- Charges sociales légales	1 352 000	1 096 268	2 465 508
- Rentes viagères	25 343	29 321	60 482
Total	9 159 111	7 419 039	17 109 995

18. Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2012 à **1.439.633 DT**, contre **1.680.023 DT** au 30 Juin 2011, soit une diminution de **240.390 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1 439 633	1 511 618	2 989 844
- Provisions pour dépréciation des stocks	-	-	55 549
- Provisions pour dépréciation des créances	-	-	69 741
- Provisions pour risques et charges d'exploitation	-	168 406	-
Provisions pour des Immobilisations financières	-	-	3 950
Total	1 439 633	1 680 024	3 119 084

19. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2012 à **1.644.172 DT**, contre **1.671.822 DT** au 30 Juin 2011, soit une diminution de **27.650 DT**.

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

Autres charges d'exploitation	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Loyers et charges locatives	11 131	10 603	21 205
- Entretien et réparation	116 858	132 607	271 800
- Travaux et façons exécutés par tiers	257 742	427 185	898 185
- Etudes et recherches de fonctionnement	30 831	24 291	56 874
- Primes d'assurance	324 325	340 615	364 612
- Autres charges liées à des modifications comptables	4	1 212	1 212
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	39 316	66 615	120 462
- Publicités, publications et relations publiques	283 972	201 259	461 094
- Transports de biens et de personnel	133 525	123 506	266 899
- Déplacements, mission et réception	8 938	20 977	38 922
- Formation du personnel	127 490	69 533	100 488
- Frais postaux et de communication	70 688	72 258	148 565
- Services bancaires et assimilés	26 822	10 965	32 871
- Impôts et taxes	148 224	120 237	270 079
- Droit d'enregistrement et de timbres	9 415	7 784	14 200
- Taxes sur véhicules	10 865	11 345	11 345
- Autres	44 026	31 031	77 623
Total	1 644 172	1 671 822	3 156 436

20. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2012 à **461.962 DT**, contre **399.013 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **62.949 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Charges d'intérêts	190 113	316 974	674 307
- Pertes de change	328 618	130 534	355 088
- Gains de change	(56 769)	(48 493)	(115 397)
- Intérêts sur comptes courants	-	-	(14 804)
Total	461 962	399 015	899 194

21. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2012 à **81.492 DT contre 7.590 DT** au 30 juin 2011.

22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **97.686 DT**, contre **21.490 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **76.196 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Divers produits	-	-	11 318
- Produits ordinaires liés à une modification comptable	-	21 490	351 507
- Intérêts sur recouvrement clients	95 650	-	-
- Reprise sur provisions	2 036	-	-
Total	97 686	21 490	362 825

23. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **247.331 DT**, contre **200.086 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **47.245 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Pertes ordinaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Redevances	19 725	3 323	57 197
- Jetons de présence	-	18 857	18 857
- Pertes sur éléments non récurrents	6	6	-
- Dons	227 600	177 900	229 610
Total	247 331	200 086	305 664

24. Impôt sur les bénéfices

L'impôt théorique sur les bénéfices au 30 Juin 2012 s'élève à **21.333 DT** et représente le minimum d'impôt calculé sur la base du Chiffre d'affaire local toutes taxes comprises pour premier semestre de l'exercice 2012.

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

***Messieurs les Actionnaires
De la Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie
S.I.PHA.T-S.A.***

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie (**S.I.PHA.T-S.A**) et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012, qui font apparaître un total net du bilan de **63.372.671** dinars et un total des capitaux propres de **31.301.869** dinars y compris un résultat négatif après impôt de **122.593** dinars.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints de la S.I.PHA.T ne présentent pas sincèrement dans tous les aspects significatifs le résultat des opérations de la période susmentionnée, la situation financière et les flux de trésorerie de la société au 30 juin 2012 conformément aux Normes Comptables Nationales.

Tunis, le 24 Août 2012

Samir Labidi

AVIS DES SOCIETESETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Arab Tunisian Bank -ATB-**

Siège social : 9, rue Hédi Nouria – 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2012**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI et M Chiheb GHANMI (GAC)

Bilan

Arrêté au 30 JUIN 2012

(Unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
ACTIF				
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	58 708	41 503	45 416
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	533 735	458 209	518 237
Créances sur la clientèle	3	2 437 521	2 250 527	2 327 650
Portefeuille-titres commercial	4	907 194	885 456	1 057 104
Portefeuille d'investissement	5	295 918	248 734	263 703
Valeurs immobilisées	6	60 979	60 447	62 531
Autres actifs	7	39 932	42 652	37 976
TOTAL ACTIF		4 333 987	3 987 528	4 312 617
PASSIF				
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	594 240	437 385	466 681
Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 087 869	2 939 651	3 229 809
Emprunts et ressources spéciales	10	149 255	152 797	157 449
Autres passifs	11	66 103	35 827	28 705
TOTAL PASSIF		3 897 467	3 565 660	3 882 644
CAPITAUX PROPRES	12			
Capital		100 000	100 000	100 000
Réserves		309 958	296 778	296 778
Résultats reportés		14	18	18
Résultat de l'exercice		26 548	25 072	33 177
TOTAL CAPITAUX PROPRES		436 520	421 868	429 973
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		4 333 987	3 987 528	4 312 617

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 JUIN 2012

(Unité : en 1000 DT)

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données	215 697	225 078	203 276
Crédits documentaires	296 134	267 758	438 127
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	511 831	492 836	641 403
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financement donnés	317 811	372 145	344 959
Engagements sur titres	2 793	4 422	2 793
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	320 603	376 567	347 752
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Garanties reçues	826 997	704 682	756 921

Etat de résultat

Période du 01.01.2012 au 30.06.2012

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Exercice 2011
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts et revenus assimilés	15	72 310	77 818	145 289
Commissions (en produits)	16	17 706	15 216	32 630
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	17	34 609	27 858	62 908
Revenus du portefeuille d'investissement	18	7 047	5 116	11 489
Total produits d'exploitation bancaire		131 672	126 008	252 316
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts encourus et charges assimilées	19	51 163	49 106	100 431
Commissions encourues		3 104	2 262	6 103
Total charges d'exploitation bancaire		54 267	51 368	106 534
PRODUIT NET BANCAIRE		77 405	74 640	145 782
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	20	(10 121)	(10 724)	(32 992)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	21	(430)	292	(1 732)
Autres produits d'exploitation		47	47	92
Frais de Personnel		(21 699)	(19 274)	(43 290)
Charges générales d'exploitation		(12 006)	(11 076)	(23 700)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(5 333)	(5 020)	(10 092)
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 863	28 885	34 068
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		662	520	309
Impôt sur les bénéfices		(1 977)	(4 333)	(1 200)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		26 548	25 072	33 177
Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		26 548	25 072	33 177

Etat des flux de trésorerie

Période du 01.01.2012 au 30.06.2012

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Exercice 2011
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		186 254	116 730	341 850
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(110 345)	(101 619)	(202 251)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		451 284	105 604	(22 769)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(117 732)	42 411	(106 561)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(141 218)	51 530	336 421
Titres de placement		134 389	(81 621)	(254 323)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(19 497)	(16 828)	(41 596)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		22 430	(19 403)	(35 530)
Impôt sur les sociétés		2 647	(2 392)	(2 814)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		408 211	94 412	12 427
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		8 124	5 870	9 491
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(33 887)	(51 755)	(66 583)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(2 518)	(4 468)	(8 168)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(28 281)	(50 353)	(65 260)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission d'actions		-	-	-
Emission d'emprunts \ Remboursement d'emprunt		(7 514)	(2 251)	(2 251)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		1 756	(464)	1 905
Dividendes versés		(20 000)	(17 600)	(17 600)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		(25 758)	(20 315)	(17 946)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		122	122	122
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		354 293	23 866	(70 657)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		11 538	82 195	82 195
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	22	365 832	106 061	11 538

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2012

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

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 Juin 2012, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

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

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts:

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts et agios non courus sont constatés en hors bilan.

- Les intérêts et agios réservés:

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».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2012, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

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

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle. Pour les besoins de l'arrêté semestriel des états financiers, la banque procède à une estimation forfaitaire des provisions sur les créances clients conformément au paragraphe 6 de la norme comptable 19 relative aux états financiers intermédiaires.

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

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : 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 : se sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont 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 et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres 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.

Evaluation des 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 :

- Les 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.
- Les 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.
- Les titres d'investissement : 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. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

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.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : 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;
- Réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 58 708 KDT au 30 juin 2012 contre 41 503 KDT au 30 juin 2011 et 45 416 KDT au 31 décembre 2011.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Caisse	23 605	23 092	22 953
I B S Transport de fonds	23	32	32
Compte courant BCT	35 063	18 365	22 414
Compte courant postal	14	11	14
Traveller's Chèques	3	3	3
Total général	58 708	41 503	45 416

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 533 735 KDT au 30 juin 2012 contre 458 209 KDT au 30 juin 2011 et 518 237 KDT au 31 décembre 2011.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
DAV auprès des banques	31 567	75 251	35 119
Prêts BCT	119 515	59 549	79 649
Prêts interbancaire	195 000	23 000	96 000
Prêts en devises	187 167	257 747	260 220
Prêts accordés aux établissements financiers	68	22 511	29 817
C.C.ste de leasing	-	4 184	6 110
Créances rattachées	418	396	569
Valeurs non imputées	-	15 571	10 753
Total	533 735	458 209	518 237

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2012 un solde net de 2 437 522 KDT contre 2 250 527 KDT au 30 juin 2011 et 2 327 650 KDT au 31 décembre 2011.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Comptes ordinaires débiteurs	327 512	279 828	262 017
Portefeuille escompte	215 655	174 253	222 100
Créances à la clientèle non échues	1 826 856	1 647 372	1 735 991
Créances douteuses et litigieuses	144 003	129 992	142 270
Produits à percevoir	21 540	17 608	22 330
Produits perçus d'avances	(1 791)	(2 520)	(2 266)
Créances impayées	108 148	164 759	144 667
Impayés monétique	1 841	1 938	-
Total brut des crédits accordés à la clientèle	2 643 764	2 413 230	2 527 109
Avances sur placements à terme	4 495	10 963	4 084
Créances rattachées sur avances placements à terme	4 930	1 981	1 781
Autres valeurs à imputer	601	185	2
Autres créances	639	950	981
Total Autres créances	10 665	14 079	7 198
Total Brut des créances sur la clientèle	2 654 429	2 427 309	2 534 307
Provisions et Agios réservés	(216 907)	(176 782)	(206 657)
Total Provisions et Agios	(216 907)	(176 782)	(206 657)
Total net des créances sur la clientèle	2 437 522	2 250 527	2 327 650

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève à au 30 juin 2012 à 907 194 KDT contre 885 456 KDT au 30 juin 2011 et 1 057 104 KDT à au 31 décembre 2011.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Bons de trésors	898 467	866 517	1 039 220
Décotes	(13 592)	(14 178)	(18 018)
Primes	1 162	327	609
Créances et dettes rattachées	21 157	32 790	35 293
Total général	907 194	885 456	1 057 104



Etats financiers semestriels arrêtés au 30.06.2012

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 295 918 KDT contre 248 734 KDT au 30 juin 2011 et 263 703 KDT au 31 décembre 2011.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Titres d'investissement	85 509	59 126	74 367
SICAR fond gérés	174 626	153 539	152 689
Titres de participations	17 531	16 278	16 624
Parts dans les entreprises liées	19 747	19 747	19 747
Participations en rétrocessions	2 060	2 080	2 080
Créances rattachées	9 784	8 513	10 924
Total brut du portefeuille d'investissement	309 257	259 283	276 431
Provisions	(9 727)	(7 273)	(9 298)
Plus-value réservées	(3 612)	(3 276)	(3 430)
Total Provision et plus-value réservées	(13 339)	(10 549)	(12 728)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	295 918	248 734	263 703

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 juin 2012 à 60 979 KDT contre 60 447 KDT au 30 juin 2011 et 62 531 KDT au 31 décembre 2011.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.11	Acquisition	Cession	VB au 30.06.12	Amortissements cumulés	Reprises	V Nette au 30.06.12
Terrains	6 087	-	1 116	4 971	-	-	4 971
Immeubles	21 630	1 272	-	22 902	9 455	-	13 447
Matériels et Mobiliers	5 471	81	32	5 520	3 521	30	2 029
Matériels informatiques	24 362	639	561	24 440	18 407	535	6 568
Matériels roulants	6 251	-	411	5 840	4 308	409	1 941
Autres Immobilisations	58 744	2 649	5	61 388	29 368	3	32 023
Total	122 545	4 641	2 125	125 061	65 059	977	60 979

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à au 30 juin 2012 à 39 932 KDT contre 42 652 KDT au 30 juin 2011 et 39 976 KDT au 31 décembre 2011 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Crédits & Avances aux personnels	16 015	15 232	15 132
Impôts actif	5 093	5 144	5 662
Stocks Imprimés & Fournitures	617	591	577
Charges à répartir	443	836	730
Comptes d'attente	22 068	23 459	19 779
Crédits pris en charges par l'état	405	405	405
Provisions sur autres actifs	(4 709)	(3 015)	(4 309)
Total général	39 932	42 652	37 976

3.2 PASSIF**Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 437 385 KDT au 30 juin 2011 à 594 240 KDT au 30 juin 2012 et à 466 681 KDT au 31 décembre 2011.

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2010
Dépôts à vue	16 351	10 304	6 669
Emprunts	577 841	397 548	452 638
Dettes rattachées	46	117	317
Autres dépôts à affecter	2	29 416	7 057
Total	594 240	437 385	466 681

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 3 087 870 KDT au 30 juin 2012 contre 2 939 651 KDT au 30 juin 2011 et 3 229 809 KDT au 31 décembre 2011.

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Dépôts à vue	1 449 481	1 134 454	1 197 838
Dépôts à terme	957 636	1 159 253	1 331 409
Comptes d'épargne	563 167	489 587	538 707
Autres sommes dues à la clientèle	106 226	141 063	143 861
Dettes rattachées	11 360	15 294	17 994
Total	3 087 870	2 939 651	3 229 809

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 149 256 KDT au 30 juin 2012 contre 152 797 KDT au 30 juin 2011 et 157 449 KDT au 31 décembre 2011.

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Emprunt obligataires	83 481	90 995	90 995
Lignes de crédit extérieures	62 792	58 730	61 058
Dotation FONAPRA	1 817	1 753	1 794
Dotation FOPRODI	200	200	200
Intérêts courus	966	1 119	3 402
Total	149 256	152 797	157 449

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 66 103 KDT contre 35 827 KDT au 30 juin 2011 et 28 705 KDT au 31 décembre 2011 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Frais liés au personnel	7 704	6 236	10 354
Divers frais à payer	11 115	9 161	7 632
Impôts passif	10 484	8 235	5 819
Provisions pour risques et charges	4 395	3 012	3 736
Comptes d'attente	32 405	9 183	1 164
Total	66 103	35 827	28 705

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 30 juin 2012, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 436 520 KDT à fin juin 2012 contre 421 868 KDT à fin juin 2011 et 429 973 KDT à fin 2011 ainsi détaillée :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonérés disponible	Réserve pour Réinvest exonérés indisponible	Réserve à régime spécial	Fond pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2011 avant affectation	100 000	130 471	9 999	4 219	16 983	113 915	2 790	18 400	18	33 177	429 973
Réserves à régime spécial devenues disponibles					(15 690)					15 690	-
Affectations des bénéfices au 31.12.2011											
Réserve pour réinvestissement						28 870				(28 870)	-
Dividendes										(20 000)	(20 000)
Résultats reportés									(4)	4	-
Résultat net 30.06.2012										26 548	26 548
Solde au 30.06.2012	100 000	130 471	9 999	4 219	1 293	142 785	2 790	18 400	14	26 548	436 520

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 72 310 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de 77 818 KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 145 289 KDT au cours de l'exercice 2011.

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	5 345	3 497	7 908
Intérêts sur crédits CT & MLT	56 907	62 235	112 258
Intérêts sur comptes courants débiteurs	9 411	11 317	22 713
Profit. Perte vente et achat à terme devises	647	769	2 410
Total	72 310	77 818	145 289

Note 16 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 17 706 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de 15 216 KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 32 630 KDT au cours de l'exercice 2011.

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Commissions sur comptes et moyen de paiement	9 905	8 436	18 320
Commissions sur opérations internationales	1 828	1 583	3 247
Commissions sur cautions, aval et autres garanties données par la banque	3 625	3 256	6 667
Récupérations et autres commissions	2 348	1 941	4 396
Total	17 706	15 216	32 630

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 34 609 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de 27 858 KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 62 908 KDT au cours de l'exercice 2011.

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Produits sur bons de trésor	32 382	26 215	59 849
Décote sur titres de transactions	4 426	(3 284)	(7 123)
Prime sur titres de transactions	553	129	411
Pertes sur titres de transactions	(6 362)	-	-
Gains sur portefeuille-titres commercial	30 999	23 060	53 137
Profit. Perte sur opérations de change	(236)	751	2 474
Profit. Perte sur positions de change au comptant	5 351	6 324	12 755
Profit. Perte sur positions de change à terme	(1 505)	(2 277)	(5 458)
Gains sur opérations financières	3 610	4 798	9 771
Total	34 609	27 858	62 908

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 7 047 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de 5 116 KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 11 489 KDT au cours de l'exercice 2011.

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Produits de valeurs mobilières	3 885	3 632	5 244
Produits sur participations en portage	3 162	1 484	6 245
Total	7 047	5 116	11 489

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 51 164 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de 49 106 KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 100 431 KDT au cours de l'exercice 2011.

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	7 645	7 534	13 112
Intérêts sur ressources spéciales et emprunts obligataires	3 242	3 989	7 199
Intérêts sur dépôts à terme	27 887	23 615	53 997
Intérêts sur comptes d'épargne	6 388	7 002	13 101
Intérêts sur dépôts à vue	6 002	6 966	13 022
Total général	51 164	49 106	100 431

Note 20 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 10 121 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de 10 724 KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 32 992 KDT au cours de l'exercice 2011 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Dotations aux provisions/créances et pour passifs	9 809	10 050	40 994
Pertes sur créances	312	1 571	2 416
Reprises sur provisions		(897)	(10 418)
Total	10 121	10 724	32 992

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 430 KDT au cours du 1er semestre de 2012 contre un montant de (292) KDT au cours du 1er semestre de 2011 et 1 732 KDT au cours de l'exercice 2011 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2012 au 30.06.2012	Période du 01.01.2011 au 30.06.2011	Période du 01.01.2011 au 31.12.2011
Dotations aux provisions/portefeuille d'investissements	578	1 087	3 754
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(148)	(1 379)	(2 022)
Total	430	(292)	1 732

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2012 un solde de 365 832 contre 106 061 KDT au 30 juin 2011 et 11 538 KDT au 31 décembre 2011 se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	(152 772)	(170 477)	(166 517)
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	208 528	289 373	319 263
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	310 076	(12 835)	(141 208)
Total	365 832	106 061	11 538

ARAB TUNISIAN BANK
Avis des Commissaires aux Comptes sur
les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2012

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2012

Les commissaires aux comptes

Pour le Consortium
FMBZ KPMG / CMC DFK

Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI

La Générale d'Audit & Conseil

Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I sidi rézig, Megrine 2033 Tunisie

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés du l'avis des commissaires aux comptes Mr Mohamed CHERIF (AMC Ernst & Young) et Mr Naoufel AMRI.

Société TPR
Bilan au 30/06/2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
Actifs	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		581 554	505 851	550 282
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(379 161)	(289 507)	(337 205)
Immobilisations incorporelles nettes	B.1	202 393	216 344	213 078
Immobilisations corporelles		47 726 021	43 221 653	46 620 979
- Amortissements des immobilisations corporelles		(24 933 251)	(22 152 710)	(23 536 571)
Immobilisations corporelles nettes	B.2	22 792 770	21 068 943	23 084 408
Immobilisations financières		14 377 773	9 957 312	11 945 612
- Provisions		(300 100)	(218 018)	(300 100)
Immobilisations financières nettes	B.3	14 077 673	9 739 294	11 645 512
Total des actifs immobilisés		37 072 836	31 024 581	34 942 997
Total des actifs non courants		37 072 836	31 024 581	34 942 997
Actifs courants				
Stocks		26 640 040	22 440 652	27 862 448
- Provisions sur stocks		-	(202 711)	-
Stocks nets	B.4	26 640 040	22 237 941	27 862 448
Clients et comptes rattachés		20 762 160	32 203 767	21 813 015
- Provisions sur comptes clients		(5 441 831)	(4 940 606)	(5 364 975)
Clients nets	B.5	15 320 328	27 263 161	16 448 040
Comptes de régularisations et autres actifs courants		2 377 286	2 405 744	3 758 926
provision sur comptes d'actifs		(773 412)	(773 412)	(917 777)
Autres actifs courants nets	B.6	1 603 874	1 632 332	2 841 148
Placements et autres actifs financiers	B.7	32 243 067	26 784 548	23 498 987
Liquidités et équivalents de liquidités	B.8	1 581 265	6 507 608	3 803 304
Total des actifs courants		77 388 575	84 425 590	74 453 928
Total des actifs		114 461 411	115 450 171	109 396 925

Société TPR
Bilan au 30/06/2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
Capitaux propres et passifs	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capitaux propres				
Capital social		44 000 000	42 000 000	42 000 000
Réserves		6 609 300	4 409 300	4 409 300
Autres capitaux propres		580 690	808 804	729 704
Résultats reportés		11 246 709	10 513 034	10 513 034
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		77 796 700	73 091 137	73 012 037
Résultat net de l'exercice		6 974 863	7 773 447	14 173 676
Total des capitaux propres	B.9	84 771 563	80 864 584	87 185 713
Passifs				
Passifs non courants				
Provisions pour risques et charges	B.10	705 306	809 502	845 984
Total des passifs non courants		705 306	809 502	845 984
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	6 145 217	16 862 850	9 183 801
Autres passifs courants	B.12	2 567 271	3 226 274	1 027 630
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	20 272 053	13 686 961	11 153 796
Total des passifs courants		28 984 542	33 776 084	21 365 228
Total des passifs		29 689 848	34 585 586	22 211 212
Total des capitaux propres et des passifs		114 461 411	115 450 171	109 396 925

Société TPR
Etat de résultat au 30/06/2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période de 6 mois close le		Exercice de 12 mois clos le
	Notes	2012	2011	31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus	R.1	41 824 752	42 192 014	84 804 802
Autres produits d'exploitation	R.2	166 057	6 385 660	8 791 343
Total des produits d'exploitation		41 990 809	48 577 674	93 596 145
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	(1 555 368)	(1 499 214)	(1 052 867)
Achat marchandise consommée	R.4	(21 165 931)	(27 412 452)	(54 654 140)
Achats d'approvisionnement consommés	R.5	(4 189 448)	(3 176 162)	(7 240 687)
Charges de personnel	R.6	(2 164 035)	(2 270 449)	(4 343 395)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	(1 371 128)	(1 510 483)	(3 426 629)
Autres charges d'exploitation	R.8	(2 949 432)	(2 711 502)	(5 750 363)
Total des charges d'exploitation		(33 395 341)	(38 580 262)	(76 468 081)
Résultat d'exploitation		8 595 468	9 997 413	17 128 064
Charges financières nettes	R.9	(725 625)	(806 233)	(1 949 954)
Produits des placements	R.10	611 811	741 971	1 539 429
Autres gains ordinaires	R.11	27 923	61 390	81 120
Autres pertes ordinaires	R.12	(19 158)	(79 320)	(35 370)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 490 420	9 997 413	16 763 289
Impôt sur les bénéfices		1 515 557	2 141 774	2 589 613
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 974 863	7 773 447	14 173 676
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		6 974 863	7 773 447	14 173 676
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		6 974 863	7 773 447	14 173 676

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

		Période close le		
	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie lié à l'exploitation				
Résultat net		6 974 863	7 773 447	14 173 676
Ajustement pour				
* Amortissements et provisions	F1	1 371 128	1 510 483	3 426 629
Variations des				
* Stocks	F2	1 222 408	(95 091)	(5 516 887)
* Créances clients	F3	1 050 855	(13 341 032)	(2 950 280)
* Autres actifs	F4	1 382 234	1 758 714	405 532
* Fournisseurs et autres dettes	F5	(1 498 942)	11 963 859	2 086 166
Autres Ajustements pour				
* Résorption subvention d'investissement		(149 013)	(137 924)	(217 024)
* Plus ou moins value de cession				
* Produits Financiers		(7 374)		
Total des flux lié aux opérations d'exploitation		10 346 158	9 432 455	11 407 813
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement				
Décaissements au titre d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	F6	(1 264 291)	(507 388)	(3 951 145)
Encaissements provenant de cession immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Encaissement provenant des subventions d'investissement				
Décaissements au titre de l'acquisition d'immobilisations financières	F7	(2 542 586)	(93 367)	(2 274 159)
Encaissements provenant de cession des immobilisations financières	F8	110 425	61 477	253 969
Total des flux lié aux opérations d'investissement		(3 696 452)	(539 278)	(5 971 335)
Flux de trésorerie lié aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	F9	(9 240 000)	(9 250 000)	(9 250 000)
Encaissements provenant des emprunts	F10	15 916 109	11 500 000	27 802 115
Remboursements d'emprunts	F11	(14 640 563)	(11 400 737)	(27 700 739)
Encaissements provenant des placements	F12	39 900 000	52 250 000	110 150 000
Décaissements au titre des placements	F13	(48 650 000)	(53 451 448)	(108 065 887)
Flux lié aux activités de financement		(16 714 454)	(10 352 185)	(7 064 511)
Variation de la trésorerie		(10 064 750)	(1 459 009)	(1 628 034)
Trésorerie au début de l'exercice	F14	2 551 623	4 179 656	4 179 656
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F15	(7 513 127)	2 720 647	2 551 623

II. Notes aux états financiers

1. Présentation de l'entreprise

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA est une filiale du groupe BAYAH. Son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58, 5 % par la société CFI. Après son introduction en bourse son capital s'est élevé à 29 800 000 DT pour atteindre 44 000 000 DT le 30/06/2012.

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 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 le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

3. Notes sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses sous-jacentes et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

4. Unité monétaire

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar tunisien.

5. Principes et méthodes comptables adoptés

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération.

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

Désignation	Taux
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des prêts consentis et dont les délais d'exigibilité sont supérieurs à une année ainsi que les titres de participation détenus par la société.

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées au coût moyen pondéré annuel (de la période).
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé au coût moyen pondéré annuel des déchets externes.
- Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération

Au 30 Juin 2012, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

Capitaux propres

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour de l'opération.

Au 30 Juin 2012, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

I NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinar tunisien « DT ».

VII.1. Notes sur le bilan

B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2012 à 202 393 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptables				Amortissements				VCN au 30/06/2012
	VB 31/12/2011	Acquisition 2012	Cession / Reclassement 2012	VB au 31/12/2012	Amortissements au 31/12/2011	Régularisations amortissement antérieurs	Dotations aux amortissements au 30/06/2012	Amortissements au 30/06/2012	
Logiciel	359 696	31 272	-	390 967	264 118	-	37 456	301 574	89 393
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	62 500	-	4 500	67 000	113 000
Total immobilisations incorporelles	550 282	31 272	-	581 554	337 205	-	41 956	379 161	202 393

Les méthodes d'amortissement ainsi que les durées d'amortissement des immobilisations incorporelles sont détaillées par catégorie dans le tableau suivant :

Catégorie	Méthode d'amortissement	Durée d'amortissement
Logiciel	Linéaire	3 ans
Marques, Brevets, licences	Linéaire	3 ans
Fond de commerce	Linéaire	20 ans

B.2 Immobilisations corporelles

Désignation	Valeur Brute Comptables				Amortissements				VCN au 30/06/2012
	VB 31/12/2011	Acquisition 2012	Cession / Reclassement 2012	VB au 31/12/2012	Amortissements au 31/12/2011	Régularisations amortissement antérieurs	Dotations aux amortissements au 30/06/2012	Amortissements au 30/06/2012	
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	3 770 086	-	-	3 770 086	2 137 507	-	53 049	2 190 556	1 579 530
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	17 750	-	665	18 415	9 615
Matériels Industriels	32 334 245	872 301	-	33 206 546	17 927 888	-	1 170 930	19 098 817	14 107 729
Outillages Industriels	426 930	18 614	-	445 545	158 423	-	17 572	175 995	269 550
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	394 387	375 783	-	2 169	377 953	16 434
Matériels de Transport	1 197 217	12 000	-	1 209 217	1 000 626	-	39 642	1 040 268	168 949
Matériels Engin de Levage	458 517	131 366	-	589 883	330 238	-	30 517	360 755	229 128
AAI Divers	711 770	83 116	-	794 886	440 127	-	21 274	461 401	333 485
Matériels de Bureau	421 926	5 223	-	427 149	351 556	-	7 567	359 123	68 026
Matériels Informatique	932 421	6 498	-	938 918	684 085	-	25 148	709 232	229 686
Magasin vertical	1 125 887	-	-	1 125 887	112 589	-	28 147	140 736	985 152
Immobilisations en cours	3 319 526	103 901	(127 978)	3 295 449	-	-	-	-	3 295 449
total immobilisations corporelles	46 620 979	1 233 020	(127 978)	47 726 021	23 536 571	-	1 396 680	24 933 251	22 792 770

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de participation	12 681 210	11 808 975	12 681 210
Versement restant à effectuer	(1 936 365)	(3 782 502)	(4 436 679)
Autres immobilisations financières	3 200 000	1 500 000	3 200 000
Prêts au personnel	411 328	399 258	481 080
Dépôts et cautionnements	21 600	31 581	20 000
Total immobilisations financières brutes	14 377 773	9 957 312	11 945 612
Provisions sur immobilisations financières	(300 100)	(218 018)	(300 100)
Immobilisations financières nettes	14 077 673	9 739 294	11 645 512

(1)- Le détail des provisions sur immobilisations financières se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Complément provision	Reprise	Solde au 30/06/2012
Titre	300 100	-	-	300 100
Total	300 100	-	-	300 100

Etat des titres de participation au 30 Juin 2012

Désignation	Nombre d'action au 31/12/11	Valeur Brute au 31/12/11	Nombre d'action au 30/06/2012	Participation 2012	Rétrocession 2012	Valeur Brute au 30/06/2012	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/2011	provision 2012	Provision cumulée au 30/06/2012
TECI	80	4 000	80	-	-	4 000	-	4 000	-	4 000
GIC	377	37 700	377	-	-	37 700	-	37 700	-	37 700
BNS	1 000	10 000	1 000	-	-	10 000	-	-	-	-
STB	603	16 429	603	-	-	16 429	-	11 358	-	11 358
BS	262	5 595	262	-	-	5 595	-	848	-	848
TPR TRADE	4 990	499 000	4 900	-	-	499 000	-	-	-	-
STE MAGHREBINE (Lybie)	1320	155 000	1 320	-	-	155 000	108 235	46 765	-	46 765
CFI SICAR	9 900	990 000	9 900	-	-	990 000	-	195 558	-	195 558
S.M.U	750	75 000	750	-	-	75 000	-	3 871	-	3 871
LLOYD	100	500	100	-	-	500	-	-	-	-
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	36 000	-	-	7 315 751	1 828 130	-	-	-
ALUFOND	27 000	2 700 000	27 000	-	-	2 700 000	-	-	-	-
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	450	-	-	872 235	-	-	-	-
Total		12 681 210		-	-	12 681 210	1 936 365	300 100	-	300 100

PROFAL MAGHREB : Filiale en Algérie

B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent, en brut à 26 640 040 DT au 30/06/2012 contre 22 440 652 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Stocks en transit	423 042	7 620 277	1 836 154
Matières premières et consommables	19 204 139	7 072 225	17 754 457
Produits finis	4 465 540	4 133 476	4 748 202
Stocks filières	1 673 655	1 299 925	1 377 265
Produits en cours	873 664	1 362 484	2 146 370
Travaux en cours	-	952 265	-
Total stocks bruts	26 640 040	22 440 652	27 862 448
Provisions pour dépréciation des stocks	-	202 711	-
Total stocks nets	26 640 040	22 237 941	27 862 448

B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés s'élèvent à 20 762 160 DT au 30/06/2012 provisionnés à hauteur de 5 441 831 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients locaux	5 391 886	12 366 940	4 967 225
clients étrangers	6 153 942	7 778 099	8 180 093
Clients effets à recevoir	808 034	4 001 648	204 268
clients étrangers-effets à recevoir	-	345 718	35 399
Conversion clients	3 361	56 414	20 896
Clients douteux locaux	2 084 277	1 888 551	2 142 185
Clients douteux étrangers	1 854 607	1 564 866	1 575 476
Clients locaux douteux contentieux	828 954	847 434	828 954
Clients étrangers douteux contentieux	894 523	894 523	894 523
Chèques remis à l'encaissement	2 742 576	2 459 573	2 963 995
Total clients bruts	20 762 160	32 203 767	21 813 015
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(5 441 831)	(4 940 606)	(5 364 975)
Total clients nets	15 320 328	27 263 161	16 448 040

B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les autres actifs courants bruts s'élèvent à 2 377 286 DT au 30/06/2012 contre 2 405 744 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel	4 250	10 723	2 063
Etats et collectivités publiques	1 306 894	974 465	2 248 264
Sociétés du groupe	145 424	222 731	224 786
Autres comptes débiteurs divers	726 362	1 102 796	1 136 308
Charges constatées d'avance	194 356	95 027	147 505
Autres actifs courants bruts	2 377 286	2 405 744	3 758 926
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	(773 412)	(773 412)	(917 777)
Autres actifs courants nets	1 603 874	1 632 332	2 841 148

B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements s'élèvent à 32 243 067 DT au 30/06/2012 contre 26 784 548 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit:

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Placement billets de trésorerie	31 850 000	26 400 000	23 100 000
Autres placements courants et créances assimilées	393 067	384 548	398 987
Total	32 243 067	26 784 548	23 498 987

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2012 à 1 581 265 DT contre de 6 507 608 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chèques remis à l'encaissement		-	
Banque	1 575 467	6 495 621	3 799 405
Caisse	5 798	11 987	3 900
Total	1 581 265	6 507 608	3 803 304

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30/06/2012:

Désignation	Capital	Prime d'émission	Réserve Légale	Fond Social	Résultats reportés	Réserves à régime spécial	Subventions d'invest	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2010	37 000 000	15 360 000	3 600 000	709 300	9 906 192	-	2 314 027	(1 367 300)	14 956 841	82 479 061
Réserves Légales			100 000						(100 000)	-
Résultats Reportés	592 265				606 840				(1 199 105)	-
Dividendes distribués									(9 250 000)	(9 250 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	4 407 735								(4 407 735)	-
Subventions d'investissement										-
Amortissements de la subvention								(217 023)		-217 023
Résultat au 31/12/2011									14 173 676	14 173 676
Solde au 31/12/2011	42 000 000	15 360 000	3 700 000	709 300	10 513 032	-	2 314 027	(1 584 323)	14 173 676	87 185 713
Réserves Légales			500 000						(500 000)	-
Résultats Reportés					733 676				(733 676)	-
Dividendes distribués									(9 240 000)	(9 240 000)
Réserves à régime spécial						1 700 000			(1 700 000)	
Réserves spéciales de réinvestissement	2 000 000								(2 000 000)	
Subventions d'investissement										-
Amortissements de la subvention								(149 014)		(149 014)
Résultat au 30/06/2012									6 974 863	6 974 863
Solde au 30/06/2012	44 000 000	15 360 000	4 200 000	709 300	11 246 709	1 700 000	2 314 027	(1 733 337)	6 974 863	84 771 563

B.10 Passifs non courants

Cette rubrique englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 705 306 DT au 30/06/2012 contre 809 502 DT au 30/06/2011.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 6 145 217 DT au 30/06/2012 contre 16 862 850 DT 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs étrangers	1 486 600	9 289 841	4 693 029
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	3 660 329	2 212 320	1 619 271
Fournisseurs locaux	866 807	5 105 790	2 092 557
Fournisseurs locaux factures non parvenus	131 481	223 182	707 800
Conversion fournisseurs		31 717	71 143
Total	6 145 217	16 862 850	9 183 801

B.12 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 567 271 DT au 30/06/2012 contre 3 226 274 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Etats et collectivités publiques	1 699 809	2 729 499	259 111
Sécurité Sociale	274 962	268 251	255 886
Sociétés du groupe	154	83 101	122 126
Produits constatés d'avance	290 877	18 568	185 578
Personnel	121 351	57 992	105 457
Autres comptes créditeurs	180 118	66 882	99 472
Compte d'attente	-	1 980	-
Total	2 567 271	3 226 274	1 027 630

B.13 Concours bancaire et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 20 272 053 DT au 30/06/2012 contre 13 686 961 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts à moins d'un an	11 177 661	9 900 000	9 902 115
Banques	9 094 392	3 786 961	1 251 682
Total	20 272 053	13 686 961	11 153 796

VII.2. Note sur l'état de résultat

R 1. Revenus

Les revenus se sont élevés au 30/06/2012 à 41 824 752 DT contre 42 192 014 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Chiffres d'affaires local	31 186 557	28 577 928	59 848 054
Chiffres d'affaires export	10 638 196	13 614 086	26 729 732
Total	41 824 752	42 192 014	84 804 802

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30/06/2012 à 166 057 DT contre 6 385 660 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Autres produits d'exploitation	-	6 230 694	8 540 234
Loyers	17 044	17 043	34 085
Quotes-parts des subventions d'investissement	149 013	137 924	217 024
Total	166 057	6 385 660	8 791 343

R.3 Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis est détaillée comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Variation des encours (Stl-StF)	(1 272 706)	36 872	(131 507)
Variation de produits finis (Stl – StF)	(282 662)	(1 536 086)	(921 360)
Total	(1 555 368)	(1 499 214)	(1 052 867)

R.4 Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises se sont élevés au 30/06/2012 à 21 165 931 DT contre 27 412 452 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Achats stockés de matières premières	17 683 221	26 649 705	55 892 758
Variation des stocks matières premières et encours	(332 960)	(1 594 305)	(6 569 755)
Achats de marchandises	3 815 669	2 357 135	5 331 388
R R R obtenus	-	(83)	(252)
Total	21 165 931	27 412 452	54 654 140

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30/06/2012 à 4 189 448 DT contre 3 176 162 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Achats stockés / Autres approvisionnement	3 462 652	2 492 207	5 908 871
Achats non stockés de matières	726 796	683 955	1 331 816
Total	4 189 448	3 176 162	7 240 687

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30/06/2012 à 2 164 035 DT contre 2 270 449 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Charge salariale	1 812 718	1 927 133	3 681 722
Charge patronale	302 466	297 112	564 018
Cotisation assurance groupe	48 851	46 204	97 655
Total	2 164 035	2 270 449	4 343 395

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30/06/2012 à 1 371 128 DT contre 1 510 483 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Dotation aux Amortissements des immobilisations	1 438 636	1 267 381	2 698 941
Provision pour risques et charges		236 389	272 871
Dotation aux provisions sur dépréciation des actifs		7 227	233 675
Dotation aux provisions sur dépréciation des clients		(515)	447 556
Reprises des provision	(67 509)		(226 412)
Total	1 371 128	1 510 483	3 426 629

R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30/06/2012 à 2 949 432 DT contre 2 711 502 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Services extérieurs	479 173	378 139	715 827
Autres services extérieurs	2 347 919	2 207 089	4 847 985
Impôts et Taxes et versements assimilées	122 340	126 273	186 551
Total	2 949 432	2 711 502	5 750 363

R.9 Charges financières nettes

Les charges financières se sont élevées au 30/06/2012 à 725 625 DT contre 806 233 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Charges financières	980 490	1 201 955	2 342 130
Revenus sur autres créances	(50 489)	(695)	(4 968)
Gains de change	(204 376)	(395 027)	(387 208)
Total	725 625	806 233	1 949 954

R.10 Produit des placements

Les produits de placement se sont élevés au 30/06/2012 à 611 811 DT contre 741 971 DT au 30/06/2011.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30/06/2012 à 27 923 DT contre 61 390 DT au 30/06/2011.

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30/06/2012 à 19 158 DT contre 79 320 DT au 30/06/2011.

VII.3. Note sur l'état des flux de trésoreries

F.1 Amortissements et provisions

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Dotation aux Amortissements des immobilisations	1 438 636	1 267 381	2 698 941
Provision pour risques et charges	-	247 674	954 101
Reprise sur provision	(67 509)	(4 573)	(226 412)
Total	1 371 128	1 510 483	3 426 629

F.2 Variation des stocks

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Matières premières et consommables	(1 449 682)	6 069 303	(4 612 929)
Stocks en transit	1 413 111	(7 543 911)	(1 759 788)
Stocks filières	(296 389)	(119 698)	(197 038)
Stocks en-cours de production	1 272 706	(36 872)	(820 758)
Produits finis	4 748 202	4 717 297	921 360
Travaux en-cours	(4 465 540)	(3 181 211)	952 265
Total	1 222 408	(95 091)	(5 516 887)

F.3 Variation des créances clients

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Clients et comptes rattachés	1 050 855	(13 341 032)	(2 950 280)
Total	1 050 855	(13 341 032)	(2 950 280)

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Personnel	(2 187)	89 565	98 226
Groupe	79 362	(115 070)	(117 125)
Etats et collectivités publiques	941 370	1 628 582	354 784
Autres comptes D.C.D	395 927	(106 588)	(78 019)
charges constatées d'avance	(46 851)	199 024	146 546
Fournisseurs - Avances et acomptes	14 613	63 201	1 121
Total brut autres actifs courants	1 382 234	1 758 714	405 532

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
fournisseur d'exploitation	(3 038 584)	10 125 723	2 446 674
Autres Passifs	1 539 641	1 838 135	(360 508)
Total	(1 498 942)	11 963 859	2 086 166

F.6 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Constructions	-	-	(1 271)
Matériels Industriels	(872 301)	(31 006)	(326 648)
Outils industriels	(18 614)	(9 962)	(57 322)
Matériels Informatiques	(6 498)	(3 787)	(50 550)
Logiciel	(31 272)	-	(44 431)
Matériels de Transport	(143 366)	(43 642)	(67 143)
Agencement et Aménagement	(83 116)	(35 467)	(78 274)
MMB	(5 223)	(4 633)	(5 981)
Immobilisations en cours	(103 901)	(378 890)	(3 319 526)
Total	(1 264 291)	(507 388)	(3 951 145)

F.7 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 500 313)	-	(218 059)
Prêts, Dépôt et cautionnement	(42 273)	(93 367)	(356 100)
Décaissement /placement à long terme (Fonds gérés)	-	-	(1 700 000)
Total	(2 542 586)	(93 367)	(2 274 159)

F.8 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	110 425	61 477	253 969
Total	110 425	61 477	253 969

F.9.Dividendes et autres distributions

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Dividendes	(9 240 000)	(9 250 000)	(9 250 000)
Total	(9 240 000)	(9 250 000)	(9 250 000)

F.10 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Financement de Stock	15 916 109	11 500 000	27 802 115
Total	15 916 109	11 500 000	27 802 115

F.11 Remboursement des emprunts

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Financement de stock	(14 640 563)	(11 400 737)	(27 700 739)
Total	(14 640 563)	(11 400 737)	(27 700 739)

F.12 Encaissement provenant des placements

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Encaissement provenant des placements	39 900 000	52 250 000	110 150 000
Total	39 900 000	52 250 000	110 150 000

F.13 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Décaissement pour acquisition des placements	(48 650 000)	(53 451 448)	(108 065 887)
Total	(48 650 000)	(53 451 448)	(108 065 887)

F.14 Liquidités début de période

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Caisse	3 900	6 266	6 266
Chèques remis à l'encaissement		3 214 394	3 214 394
Banque	3 799 405	1 763 130	1 763 130
Banque (Découvert Bancaire)	(1 251 682)	(804 134)	(804 134)
Total	2 551 623	4 179 656	4 179 656

F.15 Liquidité fin de période

Désignation	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Caisse	5 798	11 987	3 900
Banque	1 575 467	6 495 621	3 799 405
Banque (Découvert Bancaire)	(9 094 392)	(3 786 961)	(1 251 682)
Total	(7 513 127)	2 720 647	2 551 623

VII.4. Note sur les engagements hors bilan

Désignation	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>Engagements donnés :</u>						
a) Garanties personnelles	Néant					
b) Garantie réelle						
- Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK				
- Nantissement ATB	0	ATB				
- Nantissement BNA	0	BNA				
c) Effets escomptés non échus	10 290 559	ATB-BNA-BTL-AB-ATTIJARI BANK-UBCI				
d) Engagement par signature	0					
e) Garanties Données	104 668					
Total	34 367 489					
<u>Engagements reçus</u>						
a) Garanties :						
- Cautions	362 509					
Total	362 509					
<u>Engagements réciproques</u>						
<u>Crédit documentaire</u>	-					
Total	-					
-						
Total	34 729 998					

VII.5. Note sur les parties liées**1- Transactions au profit de la société TPR sur les créances du groupe:**

Société du groupe	Loyer TTC	Solde au 30/06/2012
CETRAM	2 266	24 522
INDINVEST	1 062	
STE MONTFLEURY	1 416	3 426
AGRONORD		1 209
TUNIS.PARK.SERVICE	5 900	77 282
CFI	850	
INOV	1 062	1 062
TEC SOL	3 540	31 743
CFI SICAR	1 180	
ALUFOND		
SICAM		2 528
GIAN		3 651
TPR TRADE	2 832	
Total	20 111	145 424

2- Transactions à la charge de la société TPR :

Société	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2011	solde au 30/06/2012	Charge TTC au 30/06/2012	Nature de l'opération
SPEIA	(42 088)	-	(22 764)	932 646	Travaux d'études, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	41 864	2 832	597	2 914 898	Achat accessoires
LLOYD	45 190	54 178	149 330	240 516	Frais d'assurance
CETRAM	40 385	8 390	(24 522)	-	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie et de groupe de production d'eau glacé
Hôtel Kheireddine Pacha	109 388	64 020	25 763	83 737	Frais de restauration et d'hébergement

3- Transactions de financement:

Prêteur	Banque	Société Bénéficiaires	Souscription 2012
TPR	ATB	ALUFOND	100 000
TPR	ATB	CFI	2 200 000
TPR	ATB	CFI	1 500 000
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	ATB	CFI	2 000 000
TPR	ATB	CFI	5 000 000
TPR	ATB	CFI	300 000
TPR	ATB	CFI	1 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
TPR	ATB	CFI	6 200 000
TPR	ATB	CFI SICAR	2 000 000
TPR	ATB	INDINVEST	2 000 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	2 000 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	1 200 000
TPR	ATB	TPS	500 000
TPR	ATB	TPS	100 000
TPR	ATB	TPS	400 000
TPR	ATB	TPS	350 000
Total Billet de trésorerie prêteur			31 850 000

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 06/08/2012.
Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Avis des commissaires aux comptes sur
les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2012

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A,

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

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

Tunis le 31/08/2012
Les Co-commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

AMRI Naoufel

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES****GROUPE TUNISIE LEASING**

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

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

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012
(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin			Notes	30-juin		
		2012	2011	31-déc 2011		2012	2011	31-déc 2011
ACTIFS					CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Liquidités et équivalent de liquidités	5	12 873 177	4 249 529	4 527 514	PASSIFS			
Créance sur la clientèle					Emprunts et ressources spéciales			
Créances de leasing : encours financier		666 159 389	573 424 314	618 680 713	Concours bancaires	37 112 948	16 775 370	25 831 713
Moins : provisions		(17 246 189)	(12 529 262)	(15 354 537)	Emprunts et dettes rattachées	14 524 752 268	448 209 995	473 556 146
	6	648 913 200	560 895 052	603 326 176	Total Emprunts et ressources spéciales	561 865 216	464 985 365	499 387 859
Créances de leasing : Impayés		24 369 976	19 698 812	22 897 433				
Moins : provisions		(13 864 889)	(12 123 895)	(14 059 749)	Autres Passifs			
	7	10 505 087	7 574 917	8 837 684	Fournisseurs et comptes rattachés	28 054 076	25 854 139	26 354 524
Intérêts constatées d'avance		(4 721 907)	(4 114 854)	(4 344 996)	Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	8 34 927 084	30 659 727	29 211 909
Total des créances sur la clientèle		654 696 380	564 355 115	607 818 864	Provisions pour passifs et charges	15 2 044 616	1 472 716	1 870 937
Acheteurs factorés		118 455 940	98 569 515	100 249 599	Passifs impôts différés	12 1 186 130	2 993 249	1 179 081
Moins : provisions		(2 841 155)	(2 815 043)	(2 709 598)	Dettes envers la clientèle	16 20 914 151	17 290 865	18 610 809
	8	115 614 785	95 754 472	97 540 001	Autres passifs	17 24 597 811	14 079 510	20 562 268
Portefeuille titres de placement		4 043 655	3 651 491	4 618 722	Total des autres passifs	111 723 868	92 350 207	97 789 529
Portefeuille d'investissement					CAPITAUX PROPRES			
Titres mis en équivalence		7 876 970	8 414 684	8 769 603	Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Autres immobilisations financières		15 077 578	12 362 300	12 216 276	Réserves consolidées	71 569 221	66 730 691	67 570 517
Moins : provisions		(112 386)	(316 655)	(112 386)	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	106 569 221	101 730 691	102 570 517
Total portefeuille d'investissement	9	22 842 162	20 460 329	20 873 493	Résultat consolidé	5 918 418	4 688 391	9 526 719
Valeurs immobilisées					TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	18 112 487 639	106 419 082	112 097 236
Immobilisations incorporelles		10 963 741	7 830 990	9 649 158	INTERETS MINORITAIRES	19 72 671 441	65 757 926	71 892 284
Moins : amortissements		(4 773 448)	(3 975 138)	(4 356 110)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	185 159 080	172 177 008	183 989 520
	10	6 190 292	3 855 852	5 293 048				
Immobilisations utilisées par la société		34 438 576	32 427 975	33 242 535	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	858 748 164	729 512 578	781 166 908
Moins : amortissements		(11 768 294)	(10 106 143)	(10 683 640)				
	11	22 670 282	22 321 832	22 558 895				
Total des valeurs immobilisées		28 860 574	26 177 684	27 851 943				
Actifs d'impôts différés	12	1 090 777	645 460	898 317				
Autres actifs	13	18 726 654	14 218 498	17 038 055				
TOTAL DES ACTIFS		858 748 164	729 512 578	781 166 908				

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Période du 1^{er} janvier au 30 JUIN 2012
(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin 2012	2011	31-déc 2011
Revenu de crédit bail	20	34 981 521	30 839 141	62 897 325
Revenu du factoring	21	4 676 993	4 322 974	8 761 635
Revenu des opérations de location longue durée		3 159 523	2 802 062	6 273 825
Autres produits d'exploitation		425 883	622 779	1 102 638
Total des Produits d'exploitations		43 243 920	38 586 956	79 035 423
CHARGES FINANCIERES NETTES	22	(14 257 049)	(13 492 823)	(27 156 942)
PRODUITS DES PLACEMENTS		243 943	437 995	650 948
PRODUIT NET		29 230 814	25 532 128	52 529 429
Charges de personnel		(5 921 436)	(5 116 676)	(10 095 995)
Autres charges d'exploitation		(5 038 035)	(4 801 707)	(9 567 718)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	23	(1 967 902)	(2 805 166)	(6 827 273)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		(2 279 152)	(1 836 746)	(4 031 893)
Dotations aux provisions pour risques divers	24	(173 680)	(42 478)	(323 180)
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 850 610	10 929 354	21 683 370
Autres gains ordinaires		405 614	418 762	285 421
Autres pertes ordinaires		(3 657)	(33 592)	(13 139)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		14 252 567	11 314 525	21 955 652
Impôts différés		87 769	(1 443 992)	567 791
Impôts exigibles		(4 548 156)	(1 819 779)	(6 653 128)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		9 792 181	8 050 754	15 870 315
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	9	593 112	534 351	1 591 909
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		10 385 292	8 585 106	17 462 224
Part revenant aux intérêts minoritaires	19	(4 466 874)	(3 896 716)	(7 935 505)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		5 918 418	4 688 391	9 526 719
Résultat par action		0,845	0,670	1,361

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	244 131 352	207 401 810	428 943 167
Encaissements reçus des acheteurs factorés	147 463 363	122 180 443	274 108 432
Financements des adhérents	(155 112 702)	(117 328 264)	(267 346 064)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(8 189 020)	(7 090 070)	(12 969 047)
Intérêts payés	(12 962 903)	(13 443 866)	(26 842 038)
Impôts et taxes payés	(15 458 585)	(12 822 462)	(25 863 977)
Décaissement pour financement de contrats de leasing	(239 909 018)	(173 129 671)	(397 573 504)
Autres flux de trésorerie	486 630	2 966 773	(1 504 786)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>(39 550 884)</u>	<u>8 734 693</u>	<u>(29 047 816)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 372 411)	(9 207 333)	(5 312 270)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	863 064	(217 950)	2 070 571
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 063 970)	(3 951 982)	(5 743 273)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	503 595	1 779 385	2 535 182
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	<u>(4 069 722)</u>	<u>(11 597 880)</u>	<u>(6 449 790)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'action	-	6 970 800	-
Dividendes et autres distributions	(6 206 074)	(7 005 983)	(6 210 463)
Encaissements provenant des emprunts	115 100 712	102 127 845	249 568 758
Remboursement d'emprunts	(93 772 133)	(89 738 967)	(208 664 708)
Flux liés au financement à court terme	25 730 832	(20 082 627)	(18 991 129)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>40 853 338</u>	<u>(7 728 932)</u>	<u>15 702 458</u>
Incidences des variations des taux de participation sur les liquidités et équivalents de liquidités	<u>(184 847)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	<u>16 544</u>	<u>(155 513)</u>	<u>269 158</u>
Variation de trésorerie	<u>(2 935 571)</u>	<u>(10 747 632)</u>	<u>(19 525 990)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	(21 304 200)	(1 778 209)	(1 778 209)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(24 239 771)	(12 525 841)	(21 304 199)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE « TLG »

1-1 : Structure juridique des sociétés du Groupe

Le Groupe « **TLG** » est composé de onze sociétés spécialisées chacune dans l'un des métiers de la finance qui sont le leasing, le factoring, l'intermédiation en bourse et le capital investissement.

- La société « **Tunisie Leasing** » a été créée en octobre 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 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 social de Tunisie Leasing s'élève au 30 juin 2012 à la somme de 35.000.000 dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la Bourse depuis l'année 1992.

- La société « **Maghreb Leasing Algérie** » a été créée en janvier 2006 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de Maghreb Leasing Algérie s'élève, au 30 juin 2012, à la somme de 3.500.000.000 DZD divisé en 3.500.000 actions de 1.000 DZD chacune.

- La société « **Tunisie Valeurs** » est une société anonyme constituée en mai 1991. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- Le placement de titres émis par les entreprises faisant appel à l'épargne ;
- La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers sur le marché pour le compte de tiers ;
- La gestion de portefeuille pour le compte de clients ;
- Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions, acquisitions d'entreprises, évaluation de projets, introduction de sociétés en Bourse.

Le capital social de Tunisie Valeurs s'élève au 30 juin 2012 à 5.000.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 100 dinars chacune.

- La société « **Tunisie Factoring** » a été créée en juin 1999, avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue des comptes, encaissement, et recouvrement de créances, détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Le capital de Tunisie Factoring s'élève au 30 juin 2012 à la somme de 10.000.000 dinars, divisé en 1.000.000 actions de 10 dinars chacune totalement libérées.

- **Sociétés d'investissement**

A l'initiative de Tunisie Leasing, il a été procédé à la constitution de quatre sociétés d'investissement à capital risque, ayant pour objet la participation pour leurs propres comptes ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises.

Il s'agit de :

- **Tuninvest-Sicar** : constituée en 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, puis transformée en 1998 en société d'investissement à capital risque.

Son capital actuel s'élève à 966.000 dinars, divisé en 966.000 actions de 1 dinars chacune, totalement libérées.

Les titres de Tuninvest Sicar sont cotés en Bourse.

- **Tunisie - Sicar**: constituée en 1997. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- **Tuninvest International-Sicar**: constituée en 1998. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- **Tuninvest Innovations-Sicar**: constituée en 2002 avec un capital de 4.400.000 dinars, divisé en 440.000 actions de 10 dinars chacune.

- **Les autres sociétés du Groupe**

- **Société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF)** est une société anonyme constituée en 2001 avec pour objet principal l'audit économique, juridique et financier.

Son capital social s'élève à 400.000 dinars, divisé en 40.000 actions de 10 dinars chacune, détenu quasi - totalement par Tunisie Valeurs.

- **Société Tunisie Location Longue Durée (Tunisie LLD)** est une société à responsabilité limitée constituée en 1999 avec pour objet principal la location de voitures.

Son capital social s'élève à 250.000 dinars, divisé en 2.500 parts de 100 dinars chacune.

- **Société Pole de Compétitivité de Sousse** est une société anonyme constituée en 2009 avec pour objet principal le développement du pôle technologique de Sousse et des zones industrielles.

Son capital social s'élève à 5.000.000 dinars divisé en 500.000 actions de 10 dinars chacune.

1-2 : Tableaux des participations et périmètre du Groupe

La synthèse des participations des sociétés du Groupe est présentée dans le tableau 1 ci-après.

L'analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects est présentée dans le tableau 2 ci-après.

L'organigramme du Groupe est présenté dans le tableau 3 ci-après

Tableau 1**Tableau des Participations au 30 Juin 2012**

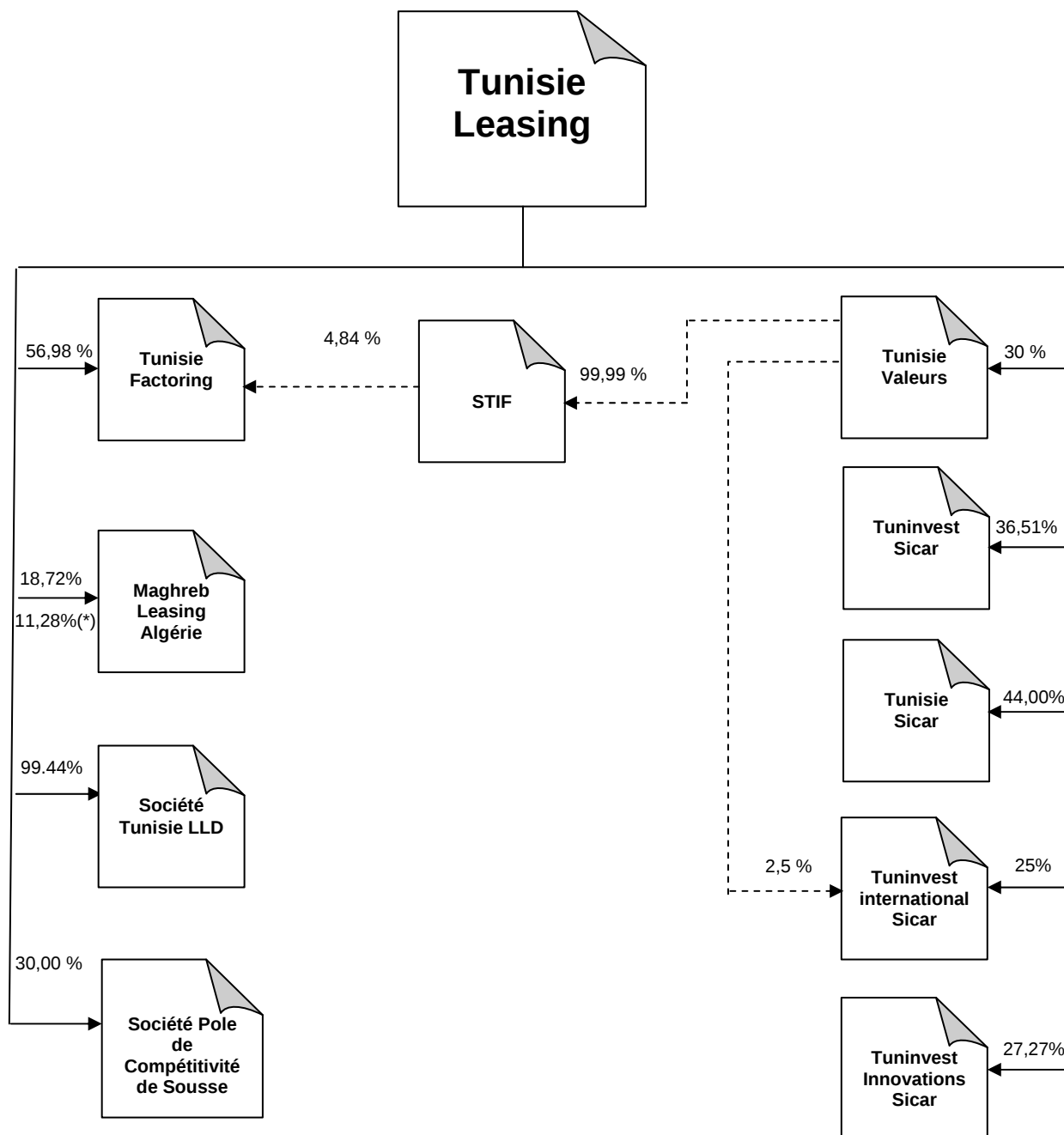
	Tunisie valeurs		Tuninvest SICAR		Tunisie SICAR		Tuninvest Inter.SICAR		Tuninvest Innov. SICAR		Tunisie Factoring		STIF		Tunisie LLD		Maghreb L. Algérie		SPCS	
	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%
Tunisie Leasing	15 000	30,00%	352 645	36,51%	21 999	44,00%	12 500	25,00%	120 000	27,27%	569 765	56,98%			2 486	99,44%	1 049 995	30,00%	149 990	30,00%
Tunisie Valeurs							1 250	2,50%					39 994	99,99%						
Tunisie SICAR																				
Tuninvest SICAR																				
Tuninvest International SICAR																				
Tunisie Factoring																				
Société Immobilière (SIMT)																				
Société d'Ingénierie Financière (STIF)											48 409	4,84%								
Société Pole de compétitivité de Sousse (SPCS)																				
Autres	35 000	70,00%	613 355	63,49%	28 001	56,00%	36 250	72,50%	320 000	72,73%	381 826	38,18%	6	0,02%	14	0,56%	2 450 005	70,00%	350 010	70,00%
Total	50 000	100,00%	966 000	100,00%	50 000	100,00%	50 000	100,00%	440 000	100,00%	1 000 000	100,00%	40 000	100,00%	2 500	100,00%	3 500 000	100,00%	500 000	100,00%

Tableau 2**Analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects de la société consolidante au 30 Juin 2012**

	Tunisie valeurs		Tuninvest SICAR		Tunisie SICAR		Tuninvest Inter.SICAR		Tuninvest Innov. SICAR		Tunisie Factoring		STIF		Tunisie Location LD		Maghreb L. Algérie		SPCS	
	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte
Tunisie Leasing	30,00%		36,51%		44,00%		25,00%		27,27%		56,98%				99,44%		18,72%	(*) 11,28%	30,00%	
Tunisie Valeurs							0,75%							30,00%						
Tunisie SICAR																				
Tuninvest SICAR																				
Tuninvest International SICAR																				
Tunisie Factoring																				
Société Immobilière (SIMT)																				
Société d'Ingénierie Financière (STIF)											1,45%									
Société Pole de compétitivité de Sousse (SPCS)																				
Autres																				
Total	30,00%	0,00%	36,51%		44,00%		25,00%	0,75%	27,27%		56,98%	1,45%	0,00%	30,00%	99,44%	0,00%	18,72%	11,28%	30,00%	0,00%
Total participation	30,00%		36,51%		44,00%		25,75%		27,27%		58,43%		30,00%		99,44%		30,00%		30,00%	

(*) A travers des contrats de portage

**TABLEAU 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION
AU 30 JUIN 2012**



La Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » a été retirée du périmètre de consolidation du fait de son absorption par Tunisie Leasing dans le cadre d'une opération de fusion.

———— Participations directes

----- Participations indirectes

(*) A Travers des contrats de portage

NOTE 2 : METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 : Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du Groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par Tunisie Leasing, ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

<i>Sociétés</i>	<i>Degré de contrôle</i>	<i>Méthode retenue</i>
Tunisie Valeurs	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Sicar	Influence notable (1)	Mise en équivalence
Tuninvest International Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Innovations Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Factoring	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Tunisie Location Longue Durée	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Pole de compétitivité de Sousse (SPCS)	Contrôle exclusif (2)	Intégration globale
Maghreb Leasing Algérie	Contrôle exclusif	Intégration globale

(1) Bien que Tunisie Leasing détienne 44% du capital de Tunisie SICAR et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence car, d'une part, Tunisie Leasing n'a aucun pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette société et d'autre part, Tunisie Leasing est représentée par un seul membre au niveau du conseil d'administration.

(2) Bien que Tunisie Leasing détienne que 30% du capital de la Société Pôle de Compétitivité de Sousse et il existe une autre société qui détienne une fraction égale à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale car le représentant de Tunisie Leasing a été désigné en tant que Président Directeur Général de cette société, ce qui lui permettra de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette dernière.

- La Société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF) a été intégrée globalement au niveau de Tunisie Valeurs
- Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés de sorte que les décisions résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue.

2.2 : Date de clôture

La date retenue pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires correspond à celle des états financiers individuels intermédiaires, soit le 30 juin.

2.3 : Modalités de consolidation

La consolidation des sociétés du Groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

- ***Traitement des participations dans les entreprises associées***

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

L'opération de mise en équivalence a été effectuée à travers des tableaux d'analyse de chaque participation permettant de prendre en ligne de compte, l'effet des participations indirectes et ce, à travers :

- L'annulation de la participation de chaque société au capital d'une autre société du Groupe
- La prise en compte de la fraction de la participation indirecte annulée, revenant à la société mère

Parallèlement, toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38.

- ***Intégration des sociétés sous contrôle exclusif***

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du Groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 : Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition: l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés: les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires: ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

▪ Homogénéisation des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

▪ Elimination des soldes et transactions intra-groupe

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle ou mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

▪ Conversion des états financiers des entités étrangères

Conformément à la norme internationale IAS 21 § 39, le résultat et la situation financière d'une entité étrangère sont convertis en monnaie de présentation (TND), en utilisant les procédures suivantes :

- les actifs et les passifs de chaque bilan présenté sont convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis au cours de change moyen des périodes de transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés au niveau des capitaux propres.

NOTE 3 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises dont notamment:

- La norme comptable générale (NCT 1);
- La NCT 35 (Etats financiers consolidés), la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées) et la NCT 37 (Participations dans des coentreprises), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38);
- Règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 4 mai 2001.

NOTE 4 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

4.1 : Base de préparation des états financiers

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

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinar Tunisien (DT).

Les états financiers consolidés 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 consolidé du Groupe TLG sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

4.2 : Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par le Groupe figurent à l'actif 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	33%
- Constructions	5%
- Constructions sur sol d'autrui	20%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10% et 20%
- Matériel informatique	15% et 33%
- Installations générales	10% et 15%

4.3 : Portefeuille titres

Les titres immobilisés ainsi que les titres de placement sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Au 31 décembre, les plus-values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de la période, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

4.4 : 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.

4.5 : Créances de leasing (Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie)

Les contrats de location financement établis par Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie 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 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, Tunisie Leasing 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'apparition de l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008 portant approbation de la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, et à partir de 2008, Tunisie Leasing comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de leasing selon l'approche économique 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 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.

4.6 : Politique de provisions

Société mère (Tunisie Leasing)

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.

Filiale (Tunisie Factoring)

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

4.6.1 : 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.

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.

4.6.2 : Les garanties reçues

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 de Tunisie Leasing du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

4.6.3 : Valeur du matériel en leasing (Tunisie 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 sont les suivants :

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

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.

4.6.4 : Les autres garanties (Tunisie Factoring)

Sont considérées comme garanties, pour l'activité d'affacturage :

- Les créances détenues sur les acheteurs factorés, à l'exclusion des factures litigieuses et dans la limite de 90% :
 - . Des créances courantes pour les acheteurs du secteur privé, à l'exclusion de l'encours des factures achetées et non échues sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ;
 - . Des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour le secteur public

- Les garanties reçues des correspondants étrangers. Elles correspondent à la somme des limites de garanties reçues des correspondants étrangers, si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garanties.

4.7 : Comptabilisation des revenus de leasing

Conformément à la norme comptable NC 41, Tunisie Leasing 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 sur 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 intérêts 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 « Créances 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.

4.8 : Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées.
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

4.9 : Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les produits sont comptabilisés 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, prévoit 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.

NOTE 5 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Tunisie leasing	Tunisie factoring	Tunisie L.L.D	M.L.Algérie	S.P.C.S	TOTAL
Banques	2 011 591	-	167 079	10 645 295	42 694	12 866 659
Caisses	3 578	134	1 646	-	1 160	6 518
TOTAL	2 015 169	134	168 725	10 645 295	43 854	12 873 177

NOTE 6 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

Les créances de leasing s'analysent comme suit :

	30-juin 2012	2011	31-déc 2011
- Créances de leasing (encours financiers)	654 132 407	565 619 027	608 818 407
- Créances échues (valeurs résiduelles échus)	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>666 159 389</u>	<u>573 424 314</u>	<u>618 680 713</u>
- Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(15 234 144)	(12 517 217)	(13 342 492)
- Provisions pour dépréciation de l'encours courant	(2 000 000)	-	(2 000 000)
- Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles	(12 045)	(12 045)	(12 045)
<u>Total des provisions</u>	<u>(17 246 189)</u>	<u>(12 529 262)</u>	<u>(15 354 537)</u>
<u>Soldes au 30 juin 2010</u>	<u>648 913 200</u>	<u>560 895 052</u>	<u>603 326 176</u>

NOTE 7 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

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

	30-juin 2012	2011	31-déc 2011
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés	12 926 146	9 778 905	11 167 298
- Intérêts de retard à facturer	80 000	36 443	156 792
<u>Montant brut</u>	<u>13 006 146</u>	<u>9 815 348</u>	<u>11 324 090</u>
A déduire :			
- Provisions	(1 593 665)	(1 363 486)	(1 780 884)
- Produits réservés	(927 180)	(835 213)	(1 075 065)
<u>Montant net</u>	<u>10 485 301</u>	<u>7 616 649</u>	<u>8 468 141</u>
<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>	<u>11 363 830</u>	<u>9 883 464</u>	<u>11 573 343</u>
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>	<u>43 374</u>	<u>36 191</u>	<u>412 561</u>
- Agios Réservés sur opérations de consolidation et de Relocation	(23 588)	(77 922)	(43 018)
<u>Solde des clients et comptes rattachés</u>	<u>10 505 087</u>	<u>7 574 917</u>	<u>8 837 684</u>

NOTE 8 : COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES DES ACHETEURS

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente au 30 juin 2012, comme suit :

			30-juin 2012	2011	31-déc 2011
Comptes des acheteurs factorés					
Comptes des acheteurs locaux			104 391 708	88 180 892	91 640 484
Comptes des acheteurs export			5 477 484	2 756 751	1 625 513
Comptes des acheteurs import			8 586 748	7 631 872	6 983 602
	<u>Sous total</u>	(A)	<u>118 455 939</u>	<u>98 569 515</u>	<u>100 249 599</u>
A déduire					
Provisions			(2 841 155)	(2 815 043)	(2 709 598)
	<u>Montant net</u>		<u>115 614 784</u>	<u>95 754 472</u>	<u>97 540 001</u>
Comptes des adhérents					
Correspondants étrangers (FDG comptes en devise)			752 650	349 431	172 519
Fonds de garantie			12 595 675	11 065 592	11 017 674
Compte import			8 586 748	7 631 872	6 983 602
Disponible			12 992 010	11 612 832	11 038 115
	<u>Sous total</u>	(B)	<u>34 927 084</u>	<u>30 659 728</u>	<u>29 211 909</u>
<u>Encours de Financement des adhérents</u>		(A) - (B)	<u>83 528 856</u>	<u>67 909 787</u>	<u>71 037 690</u>

NOTE 9 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

			30-juin 2012	2011	31-déc 2011
Titres mis en équivalence			7 876 970	8 414 684	8 769 603
Titres immobilisés			13 113 360	10 789 981	10 581 560
Prêts au personnel			1 650 565	1 306 184	1 384 050
Dépôts et cautionnements versés			27 157	27 157	218 859
Cautionnements imputables aux adhérents de TF			-	4 649	4 650
Échéances à moins d'un an prêts au personnel			286 496	234 329	27 157
<u>Total brut</u>			<u>22 954 548</u>	<u>20 776 984</u>	<u>20 985 879</u>
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés			(92 910)	(297 179)	(92 910)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements			(17 880)	(17 880)	(17 880)
Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel			(1 596)	(1 596)	(1 596)
<u>Total brut</u>			<u>22 842 162</u>	<u>20 460 329</u>	<u>20 873 493</u>

NOTE 9 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Les titres mis en équivalence s'analysent au 30 juin 2012 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Coût d'acquisition	Ecart d'acquisition	Quote-part ans les réserv	Quote-part dans les résultats	Valeur des titres mis en équivalence	% détenu
	(a)	(b)				(a)
* Tuninvest Sicar	521 084	(42 978)	564 729	33 832	1 076 667	36,51%
* Tunisie Sicar	219 990	0	(26 328)	15 813	209 475	44,00%
* Tunisie Valeurs	1 538 451	0	2 623 249	528 553	4 690 253	30,00%
* Tuninvest International Sicar	128 750	0	543 865	517	673 132	25,75%
* Tuninvest Innovations Sicar	1 200 000	0	13 049	14 397	1 227 444	27,27%
	<u>3 608 275</u>	<u>(42 978)</u>	<u>3 718 564</u>	<u>593 113</u>	<u>7 876 970</u>	

(a) Compte tenu des effets des participations indirectes

(b) Classé parmi les immobilisations incorporelles

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	5 000		1997	
- S T I F	1	10	10		2000	
- Société moderne de titrisation	500	100	50 000	50 000	2002	
- Esprit	6 100	10	61 000		2003	
- HOLDEFI	44 762		812 886		2006	
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000	1 000 000		2010	
- Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10	42 910		2000	(*)
- Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100	100	42 910	2010	
- Société BYZACENE	1 005	100	100 500		2006	(*)
- Société PROMOTEL TF	8 400	100	840 000		2006	(*)
- Amen Santé	19 234	10	192 340		2009	
-M.B.G	20 000	100	2 000 000		2009	(*)
-Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	9 990	19	184 815		2009	(*)
- Société Touristique "OCEANA"	5 000	100	500 000		2009	(*)
- Société Méhari Beach Tabarka	10 000	100	1 000 000		2009	(*)
- Société Comete Immobiliere	3 000	100	300 000		2010	(*)
- Société Golden Yasmine Loisirs	30 000	10	300 000		2008	(*)
- Clinique El Amen La Marsa SA	420	100	42 000		2010	
- Clinique El Amen Beja	2 818	100	281 800		2008	
- Société YASMINE	250 000	10	2 500 000		2011	(*)
- Serts	40 000	10	400 000		2011	(*)
- Société Agricole SIDI OTHMEN	25 000	100	2 500 000		2012	(*)
			<u>13 113 360</u>	<u>92 910</u>		

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

TABLEAUX DES IMMOBILISATIONS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2012
(Exprimés en dinars)

NOTE 10 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Fin de période	
Logiciels	33%	6 611 349	968 152	-	-	7 579 501	4 295 795	414 689	-	4 710 484	2 869 017
Logiciels (en cours)		2 794 570	346 875	-	-	3 141 445	-	-	-	-	3 141 445
Ecart d'acquisition		243 239	-	-	444	242 795	60 315	2 649		62 964	179 831
TOTAUX		9 649 158	1 315 027	-	-	10 963 741	4 356 110	417 338	-	4 773 448	6 190 292

NOTE 11 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Fin de période	
Terrain	0%	1 143 058	-	-	-	1 143 058	-	-	-	-	1 143 058
Constructions	5%	6 163 332	30 386	-	-	6 193 718	831 366	147 948	-	979 314	5 214 404
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	-	30 670	30 670	-	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	17 188 292	2 170 779	-	1 501 172	17 857 899	4 691 999	1 393 128	854 247	5 230 880	12 627 019
Mobilier de bureau	10% et 20%	1 891 611	40 595	-	-	1 932 206	795 958	40 501	-	836 459	1 095 747
Matériel informatique	15% et 33%	2 374 717	265 985	-	-	2 640 702	1 996 573	116 359	-	2 112 932	527 770
Installations générales	10% et 15%	4 009 636	189 468	-	-	4 199 104	2 337 074	240 965	-	2 578 039	1 621 065
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		441 219	-	-	-	441 219	-	-	-	-	441 219
TOTAUX		33 242 535	2 697 213	-	1 501 172	34 438 576	10 683 640	1 938 901	854 247	11 768 294	22 670 282

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire

NOTE 12 : IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés se détaillent par société intégrée comme suit :

	30-juin		31décembre
	2012	2011	2011
- Passif d'impôt différé, Tunis Location Longue Durée	(1 080 438)	(612 671)	(1 093 958)
- Passif d'impôt différé, MLA	(105 692)	(2 380 578)	(85 123)
Total des passifs d'impôt différé	(1 186 130)	(2 993 249)	(1 179 081)
- Actif d'impôt différé, Tunisie Leasing	326 937	210 438	307 772
- Actif d'impôt différé, Maghreb Leasing Algérie	493 105	177 722	362 802
- Actif d'impôt différé, Tunisie Factoring	270 735	208 566	227 743
- Actif d'impôt différé, Tunis Location Longue Durée	-	48 734	-
Total des actifs d'impôt différé	1 090 777	645 460	898 317
Total des impôts différés	(95 353)	(2 347 789)	(280 764)

NOTE 13 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30-juin		31-déc
	2012	2011	2011
- Stocks	778 539	522 180	640 236
- Clients autres sociétés du groupe	352 902	253 151	382 990
- Fournisseurs, avances	3 467 031	1 574 638	3 314 894
- Avances et acomptes au personnel	168 839	127 202	157 237
- Crédit d'impôt	7 238 859	6 676 426	7 912 324
- Autres comptes débiteurs	1 234 607	1 221 112	1 131 592
- Produits à recevoir des tiers	1 020 691	851 392	1 280 274
- Produits à recevoir sur contrats de portages	603 349	627 668	464 514
- Charges constatées d'avance	2 655 269	1 621 946	916 119
- frais d'émission des emprunts à long terme	1 741 704	1 316 987	1 430 441
Total brut	19 261 790	14 792 702	17 630 621
Adéduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 281)	(2 281)	(29 282)
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(39 636)	(79 157)	(44 161)
- Provisions pour dépréciation des produits à recevoir	(161 479)	(154 128)	(161 479)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débite	(331 740)	(338 638)	(357 644)
Total net	18 726 654	14 218 498	17 038 055

NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	2012	30-juin 2011	31-Déc 2011
Emprunts			
- Banques locales	119 447 915	103 300 678	117 028 332
- Banques étrangères	79 956 194	83 507 334	74 004 558
- Emprunts obligataires	218 000 000	180 000 000	200 630 000
- Crédit à court terme UTB	175 211	173 865	170 310
- Crédit à court terme BTE	3 959 481	1 770 200	11 000 000
- Ligne d'avance CITIBANK	11 000 000	7 500 000	1 009 285
- Ligne d'avance ABC	1 000 000	-	-
- Billets de trésorerie	76 750 000	57 350 000	55 800 000
- Amen Bank (Portages sur titres MLA)	6 039 033	7 246 823	6 039 033
<u>Total emprunts</u>	<u>516 327 834</u>	<u>440 848 900</u>	<u>465 681 518</u>
Dettes rattachées			
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires locaux	2 359 765	1 798 045	1 283 335
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires étrangers	554 122	762 007	857 132
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	4 633 660	4 111 030	4 966 868
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	21 802	20 365	64 448
- Intérêts courus sur Emprunts Amen Bank (Portages sur titres MLA)	855 084	669 647	702 844
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>8 424 433</u>	<u>7 361 094</u>	<u>7 874 627</u>
<u>Total</u>	<u>524 752 268</u>	<u>448 209 995</u>	<u>473 556 146</u>

NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>	<u>117 028 332</u>	<u>48 720 712</u>	<u>46 301 129</u>	<u>119 447 915</u>	<u>38 200 556</u>	<u>81 247 359</u>
* AMEN BANK	1 250 000	-	1 250 000	-	-	-
* 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	9 000 000	5 000 000	2 000 000	12 000 000	-	12 000 000
* ATTJARI BANK	6 000 000	-	1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
* ATTJARI BANK	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
* AMEN BANK(SIMT)	127 473	-	41 098	86 375	-	86 375
* BNP (MLA)	15 236 921	-	7 399 688	7 837 233	-	7 837 233
* CITIBANK (MLA)	-	4 218 212	-	4 218 212	-	4 218 212
* AL BARAKA BANK(MLA)	-	5 002 500	-	5 002 500	3 449 286	1 553 214
* AMEN BANK (factoring)	6 500 000	-	1 000 000	5 500 000	3 500 000	2 000 000
* AMEN BANK (LLD)	-	500 000	-	500 000	-	500 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	<u>74 004 558</u>	<u>20 162 716</u>	<u>14 211 080</u>	<u>79 956 194</u>	<u>46 244 706</u>	<u>33 711 488</u>
* BEI (credit participatif)	154 398	-	-	154 398	154 398	-
* B.E.I	11 201 712	-	1 801 043	9 400 669	5 720 622	3 680 047
* B.E.I	3 026 572	-	523 436	2 503 136	1 421 512	1 081 624
* B.E.I	9 390 282	-	1 299 038	8 091 244	5 451 339	2 639 905
* B.E.I	2 046 935	-	-	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	-	-	-
* BEI (MLA)	6 490 408	152 716	-	6 643 124	-	6 643 124
* FMO (MLA)	-	-	-	-	-	-
* HSBC	5 911 958	10 005 000	3 157 002	12 759 956	7 215 088	5 544 868
* FRANSABANK	3 140 232	10 005 000	2 056 622	11 088 610	6 937 954	4 150 656
* ABC	9 775 000	-	1 139 587	8 635 413	5 719 293	2 916 120
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	191 032 890	68 883 428	60 512 209	199 404 109	84 445 262	114 958 847

NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* 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	-	-	6 000 000	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	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 III	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	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	-	3 000 000	9 000 000	5 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2009 II	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2010 I	16 000 000	-	3 000 000	13 000 000	9 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2010 II	24 000 000	-	4 000 000	20 000 000	14 000 000	6 000 000
* Emprunt subordonné remboursable "Tunisie Leasing Subordonné 2010"	20 000 000	-	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2011 I	30 000 000	-	4 000 000	26 000 000	20 000 000	6 000 000
* Emprunt obligataire 2011 II	30 000 000	-	6 000 000	24 000 000	18 000 000	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

NOTE 15 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

Les provisions pour risques se détaillent par société intégrée comme suit :

	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Provisions pour risques divers, Tunisie Leasing	1 107 778	692 782	1 020 732
- Provisions pour risques divers, Tunisie Factoring	936 838	779 934	850 205
<u>Total général</u>	<u>2 044 616</u>	<u>1 472 716</u>	<u>1 870 937</u>

NOTE 16 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	14 253 643	10 925 766	12 055 477
- Dépôts et cautionnements reçus	6 660 508	6 365 099	6 555 332
<u>Total général</u>	<u>20 914 151</u>	<u>17 290 865</u>	<u>18 610 809</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Personnel, remunerations dues	419 113	357 741	159 747
- Personnel, provisions pour congés payés	1 328 713	922 534	1 510 952
- Personnel, autres charges à payer	1 241 359	1 342 669	1 262 405
- Fonds social	263 813	237 530	225 856
- Etat, retenues sur salaires	249 077	159 675	213 998
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	458 668	378 627	590 576
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	5 133	14 750	4 587
- Etat, impôts sur les bénéfices	4 269 673	1 587 144	4 616 534
- Etat, TVA à payer	1 923 965	1 603 120	1 569 713
- Etat, autres impôts et taxes à payer	101 320	12 850	57 317
- Actionnaires, dividendes à payer	8 767 460	3 639 847	3 696 243
- C.N.S.S	696 525	434 062	597 852
- Autres comptes créditeurs	2 917 612	2 280 809	4 057 565
- Diverses charges à payer	1 805 078	952 933	1 713 787
- Produits constatés d'avance	150 302	155 219	285 137
<u>Total</u>	<u>24 597 811</u>	<u>14 079 510</u>	<u>20 562 268</u>

NOTE 18 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30-juin 2012	2011	31-déc 2011
- Capital social	(A)	35 000 000	35 000 000	35 000 000
- Réserve légale		3 500 000	3 500 000	3 500 000
- Prime d'émission		22 500 000	22 500 000	22 500 000
- Réserves spéciales de réinvestissement		6 992 000	4 092 000	4 092 000
- Autres réserves		4 889 125	4 889 125	4 889 125
- Ecart de conversion		2 187 742	764 488	1 689 981
- Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence	(B)	3 718 564	3 667 690	3 315 045
- Dividendes reçus des filiales		4 989 709	3 581 359	3 934 004
- Résultats reportés		22 792 081	23 736 029	23 650 362
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		106 569 221	101 730 691	102 570 517
- Résultat net des sociétés intégrées		9 792 180	8 050 756	15 870 315
- Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(B)	593 112	534 351	1 591 909
- Part revenant aux intérêts minoritaires		(4 466 874)	(3 896 716)	(7 935 505)
Résultat net revenant à la société consolidante (1)		5 918 418	4 688 391	9 526 719
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	112 487 639	106 419 082	112 097 236
Nombre d'actions (2)	(D)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action	(1) / (2)	0,845	0,670	1,361

(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) Voir note 9

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

(D) 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.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

30-juin-2012

(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale de reinvestissement	Prime d'émission	Autres réserves	Ecart de conversion	Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence	Dividendes reçus des filiales	Résultats reportés	Résultat consolidé de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2010	35 000 000	3 450 000	1 000 000	22 500 000	4 889 125	1 090 321	1 906 799	1 892 759	21 011 943	15 465 040	108 205 987
Effets ajustements résultats filiales									(85 667)		(85 667)
Affectations approuvées par l'A.G.O du 24/05/2011		50 000	3 092 000					(1 892 759)	6 694 908	(7 944 149)	-
Affectations des résultats des filiales							1 398 832	1 423 625	4 600 128	(7 489 768)	(67 183)
Effets de variation du pourcentage d'intérêts									(110 571)		(110 571)
Effets de variation de périmètre de consolidation							9 414			(31 123)	(21 709)
Dividendes reçus des filiales intégrées								2 510 379	(2 510 379)		-
Ecart de conversion						599 660					599 660
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010								(5 950 000)			(5 950 000)
Résultat consolidé au 31 décembre 2011										9 526 719	9 526 719
Solde au 31 décembre 2011	35 000 000	3 500 000	4 092 000	22 500 000	4 889 125	1 689 981	3 315 045	3 934 004	23 650 362	9 526 719	112 097 236
Effets ajustements résultats filiales									(665)		(665)
Affectations approuvées par l'A.G.O du 29/05/2012			2 900 000					(4 044 651)	4 497 277	(3 352 626)	-
Affectations des résultats des filiales							403 519	1 265 287	4 430 176	(6 174 093)	(75 111)
Dividendes reçus des filiales intégrées								3 835 069	(3 835 069)		-
Ecart de conversion						497 761					497 761
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011								(5 950 000)			(5 950 000)
Résultat consolidé au 30 juin 2012										5 918 418	5 918 418
Solde au 30 juin 2012	35 000 000	3 500 000	6 992 000	22 500 000	4 889 125	2 187 742	3 718 564	4 989 709	22 792 081	5 918 418	112 487 639

NOTE 19 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2012	2011	2011
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Tunisie Factoring			
- Dans le capital	4 157 175	4 157 175	4 157 175
- Dans les réserves	2 903 485	2 655 438	2 655 438
- Dans le résultat	(A) 347 189	132 259	509 949
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la MLA			
- Dans le capital	43 879 465	43 879 465	43 879 465
- Ecart de conversion	5 697 156	2 356 538	4 533 128
- Dans les réserves	8 063 503	5 305 943	5 224 922
- Dans le résultat	(A) 4 116 406	3 760 571	7 420 584
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la TLLD			
- Dans le capital	1 400	1 400	1 400
- Dans les réserves	2 283	5 151	5 151
- Dans le résultat	(A) 3 279	3 886	4 972
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la SPCS			
- Dans le capital	3 500 100	3 500 100	3 500 100
- Dans les réserves	-	-	-
- Dans le résultat	-	-	-
<u>Total des intérêts minoritaires</u>	<u>72 671 441</u>	<u>65 757 926</u>	<u>71 892 284</u>
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(A) <u>4 466 874</u>	<u>3 896 716</u>	<u>7 935 505</u>

NOTE 20 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

	30-juin		31-Déc
	2012	2011	2011
- intérêts conventionnels	33 834 883	30 394 218	62 121 582
- Intérêts intercalaires	351 638	386 559	797 577
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A) <u>34 186 521</u>	<u>30 780 777</u>	<u>62 919 159</u>
- Intérêts de retard	(B) 643 591	586 270	1 107 173
<u>Total des autres produits</u>	<u>643 591</u>	<u>586 270</u>	<u>1 107 173</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	102 621
. Intérêts de retard antérieurs	111 255	96 366	142 601
<u>Variation des produits réservés</u>	(C) <u>151 409</u>	<u>(527 906)</u>	<u>(1 129 007)</u>
<u>Total des revenus du leasing</u>	(A)+(B)+(C)+(D) <u>34 981 521</u>	<u>30 839 141</u>	<u>62 897 325</u>

NOTE 21 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus du factoring au titre de la période close le 30 juin 2012, se présente ainsi :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Commissions de factoring	2 077 199	1 661 653	3 561 524
- Intérêts de financement	2 599 795	2 661 321	5 200 111
<u>Total</u>	<u>4 676 993</u>	<u>4 322 974</u>	<u>8 761 635</u>

NOTE 22 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	5 810 984	4 882 278	10 100 808
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	2 641 100	2 808 063	5 424 060
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	2 834 136	2 905 120	6 075 881
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	217 778	178 686	402 146
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>11 503 998</u>	<u>10 774 147</u>	<u>22 002 895</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	386 278	345 006	695 863
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	1 448 013	1 673 467	3 132 555
- Autres	918 760	700 203	1 325 629
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>2 753 051</u>	<u>2 718 676</u>	<u>5 154 047</u>
<u>Total général</u>	<u>14 257 049</u>	<u>13 492 823</u>	<u>27 156 942</u>

NOTE 23 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Leasing)	3 698 483	3 437 401	7 431 529
- Dotations aux provisions collectives (*)	-	-	2 133 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Leasing)	(2 554 451)	(1 394 234)	(3 295 181)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Factoring)	131 557	1 029 333	829 739
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Factoring)	-	(56 534)	(88 033)
- Créances abandonnées des entreprises en difficultés (Tunisie Leasing)	-	2 203 046	2 203 046
- Reprises sur créances abandonnées des entreprises en difficultés	-	(2 014 953)	(2 014 953)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	-	(188 093)	(188 093)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (MLA)	1 178 740	-	-
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (MLA)	(486 427)	(210 800)	(174 326)
- Encaissement sur créances radiées	-	-	(9 455)
Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées	<u>1 967 902</u>	<u>2 805 166</u>	<u>6 827 273</u>

NOTE 24 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	<u>30-juin</u>	<u>31-Déc</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-	(69 394)
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	(7 498)
- Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	173 680	119 370
- Reprise de provisions pour risques et charges	-	(20 000)
<u>Dotations nettes aux provisions pour risques divers</u>	<u>173 680</u>	<u>42 478</u>

NOTE 25 : ÉVÉNEMENTS 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.

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

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du Groupe TLG couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2012. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles 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 intermédiaires 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 estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les comptes au 30 juin 2012 de la Tunisie LLD, Tunisie Valeurs, STIF, SPCS et Tuninvest International Sicar, dont la contribution au résultat consolidé du semestre s'élève à **1 105 KDT**, n'ont pas fait l'objet d'audit ou de revue limitée.

Sur la base de nos travaux et sous réserve de l'incidence éventuelle du point exposé ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers intermédiaires consolidés annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2012

Les Co-commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

FINOR

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Mustapha MEDHIOUB

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
		LES CEMENTS DE BIZERTE	Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte
4	BNA Capitaux Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD, Les Berges du Lac-1053 Tunis	Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines-SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF-SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS-SOTUMAG	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous
		BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Rue Hédi Noura 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage.
		ARAB TUNISIAN LEASE – ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord - 1082- Tunis- Mahrajène
		Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis

		Société Tunisienne d'Enterprises de Télécommunications - SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Chargaia 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-Koweitienne-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 Té Boulba - SOPAT	la zone industrielle, BP 19, 5080 Té Boulba
		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