



Bulletin Officiel

N° 4185 Jeudi 06 Septembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DE PRESSE

MODERN LEASING 2

SOTUVER 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

BANQUE TUNISO-KOWEITTIENNE – GCE -AGE- 4

PAIEMENT DE DIVIDENDES

BNA 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

STEQ

UBCI

ANNEXE II

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.*

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

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE - GCE

Siège Social :10 Bis, Avenue Mohamed V, 1001 Tunis

CONVOCATION À LA RÉUNION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le Vendredi 21 Septembre 2012 à 12 heures au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Modification des articles 2,7,8,14,17,41,42 et 45 des statuts;
2. Pouvoirs pour formalités.

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.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 06 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		3,958%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,978%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,011%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,037%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,057%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,091%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,110%	1 004,149
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,117%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,151%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,177%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,204%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,230%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,365%	1 018,070
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,651%	1 042,640
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,784%	1 059,385
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,116%	1 041,381
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		986,121
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,117
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,687
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,765
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	965,080
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,052
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,702

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,200	142,211		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,488	12,489		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,282	1,283		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,672	34,675		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,243	47,247		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	179,055	179,398		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	605,215	606,670		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,681	145,969		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,598	131,744		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,673	120,758		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,740	118,857		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,314	100,396		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,251	151,020		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	112,902	112,885		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,185	108,245		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 354,285	1 353,980		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 377,836	2 378,841		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	112,162	111,989		
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	1 226,767	1 226,946		
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	2,457	2,464		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,023	2,029		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,332	1,338		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	106,037	106,047
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,090	103,099
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,089	104,097
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,217	101,228
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,930	101,940
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,610	105,619
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,427	102,437
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,424	102,433
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,825	102,835
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,277	104,285
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,494	100,503
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,697	102,709
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,689	102,698
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,328	105,337
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,327	104,336
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,509	101,516
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,312	101,320
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,109	103,118
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,149	101,160
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,263	102,273

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	103,066	103,075
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,084	101,094
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,751	102,760
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,470	103,479
53	UNION FINANCIEREALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,856	100,865
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,347	10,348
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,140	102,150
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,322	102,332
SICAV MIXTES								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,889	99,952
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,821	75,806
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	164,265	164,437
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1636,504	1638,052
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,086	116,187
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,558	116,900
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,899	101,175
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,929	16,938
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	287,007	287,981
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,129	45,202
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 695,585	2 697,548
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,167	85,292
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,241	61,319
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	103,977	104,098
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,098	117,268
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	112,897	113,132
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,752	11,756
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,001	12,997
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,981	16,960
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,413	17,430
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,460	13,473
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,198	11,206
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,820	10,826
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,760	10,768
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,730	132,769
82	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,325	131,310
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,744	11,772
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,100	126,309
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,723	21,733
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	98,645	98,823
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	99,525	99,391
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,387	100,386
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,187	101,108
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	122,000	121,797
91	FCP BIAT EPARGNE 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 EPARGNANT 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 EPARGNE 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	100,590	100,958
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	126,426	125,912
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

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
-STEQ-**

Siège social : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I – 1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'EquipeMENT –STEQ-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Hichem KACEM et Walid Ben AYED.

BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(UNITE : Dinar Tunisien)

ACTIF	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles		54 088	46 680	47 880
Moins : amortissements		-37 625	-32 751	-36 517
Moins : provisions		-10 000	-10 000	-10 000
	1	6 463	3 929	1 363
Immobilisations corporelles		13 814 856	13 173 116	13 695 999
Moins : amortissements		-3 099 283	-2 430 052	-2 781 596
	2	10 715 573	10 743 064	10 914 403
Immobilisations financières		18 750 838	18 743 914	18 155 573
Moins : provisions		-811 871	-1 345 479	-1 318 111
	3	17 938 967	17 398 435	16 837 462
<u>Total des actifs immobilisés</u>		28 661 003	28 145 428	27 753 228
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	28 661 003	28 145 428	27 753 228
Stocks		6 798 134	6 889 680	5 503 888
Moins : provisions		-1 508 331	-1 571 099	-1 061 361
	4	5 289 803	5 318 581	4 442 527
Clients et comptes rattachés		7 743 267	6 255 128	7 263 728
Moins : provisions		-1 385 722	-1 281 656	-1 397 402
	5	6 357 545	4 973 472	5 866 326
Autres actifs courants	6	3 394 989	3 169 304	2 876 355
Moins : provisions		-419 587	-171 734	-193 868
Placements et autres actifs financiers	7	715 831	908 229	508 746
Moins : provisions		-560 308	-6 225	-6 225
Liquidités et équivalents de liquidités	8	210 652	112 309	66 353
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	14 988 925	14 303 936	13 560 214
TOTAL DES ACTIFS	A	43 649 928	42 449 364	41 313 442

BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(UNITE : Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves		4 273 503	4 273 503	4 273 503
Réserves pour fonds social		163 758	150 000	157 115
Avoirs des actionnaires		-150 183	-150 183	-150 183
Résultats reportés		3 463 315	3 398 564	3 398 564
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>	9	14 750 393	14 671 884	14 678 999
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	9	-111 977	-837 192	64 751
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	CP	14 638 416	13 834 692	14 743 750
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	7 135 939	9 563 426	8 367 250
Autres passifs financiers		0	0	0
Provisions		5 440	5 440	5 440
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	PNC	7 141 379	9 568 866	8 372 690
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 638 079	5 884 518	4 996 742
Autres passifs courants	12	1 316 277	2 632 204	991 232
Autres passifs financiers	13	10 855 064	8 176 523	10 018 115
Concours bancaires	14	2 060 713	2 352 562	2 190 913
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	PC	21 870 133	19 045 807	18 197 002
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	P	29 011 512	28 614 673	26 569 692
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		43 649 928	42 449 364	41 313 442

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2012 AU 30 JUIN 2012
 (UNITE : Dinar Tunisien)

ETAT DE RESULTAT	<u>Notes</u>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	R1	20 028 202	16 764 189	36 626 285
Coût des ventes	R3	-15 864 587	-13 555 293	-29 658 754
<u>Marge brute</u>		4 163 615	3 208 896	6 967 531
Autres produits d'exploitation	R2	133 951	61 953	238 628
Frais de distribution	R3	-1 058 485	-964 638	-2 051 318
Frais d'administration	R3	-1 201 961	-1 218 365	-2 497 087
Autres charges d'exploitation	R3	-1 374 182	-685 885	-487 421
<u>Résultat d'exploitation</u>		662 938	401 961	2 170 333
Charges financières nettes	R3	-673 027	-1 394 922	-2 571 441
Produits financiers	R4	21 663	87 983	415 710
Autres gains ordinaires	R5	15 051	121 666	169 381
Autres pertes ordinaires	R3	-6 415	-34 693	-18 189
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		20 210	-818 005	165 794
Impôt sur les bénéfices	R6	-132 187	-19 187	-101 043
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		-111 977	-837 192	64 751
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-111 977	-837 192	64 751
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		-111 977	-837 192	64 751

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2012 AU 30 JUIN 2012
 (UNITE : Dinar Tunisien)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	<u>Notes</u>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients	FEX1	23 235 725	18 977 167	41 450 583
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-11 191 925	-11 808 957	-23 501 415
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 071 479	-1 031 513	-2 167 935
Paiements à l'Etat	FEX4	-5 425 489	-4 708 330	-9 039 222
Intérêts de gestion payés	FEX5	-811 742	-889 264	-1 902 189
Autres Encaissements	FEX6	190 205	123 375	218 890
Autres Décaissements	FEX7	-44 800	-43 679	-115 741
<u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u>	FEX	4 880 495	618 799	4 942 971
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-284 159	-1 288 865	-2 036 328
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	12 000	58 000	67 300
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-514 233	-520 060	-554 090
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières		0	17 990	38 650
Autres Encaissements		0	0	0
Autres Décaissements	FI4	-207 085	0	0
<u>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.</u>	FI	-993 477	-1 732 935	-2 484 468
<u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement dividendes		0	0	49 608
Dividendes & autres distributions		0	0	-707 655
Encaissements provenant des emprunts	FF1	8 464 076	10 689 819	17 586 541
Remboursement d'emprunts	FF2	-12 077 794	-10 090 966	-19 786 587
Autres Encaissements	FF3	1 200	0	0
Autres Décaissements		0	0	0
<u>Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</u>	FF	-3 612 518	598 853	-2 858 093
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		274 500	-515 283	-399 590
Trésorerie au début de l'exercice		-2 123 442	-1 723 852	-1 723 852
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 848 942	-2 239 135	-2 123 442

III – NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7 000 000 de Dinars répartis en 1 400 000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 8, Rue 8601, Zone Industrielle Charguia I, Tunis.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de période ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

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

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

Désignation	Taux
Logiciels	33,33 %
Constructions	5 %
Matériel & outillage	15 %
A.a.i	10 %
Matériel de transport	20 %
Équipement de bureau	20 %
Matériel informatique	33,33 %

Les dépenses postérieures, relatives aux immobilisations corporelles, sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des rendements futurs attendus.

2.2 IMMOBILISATIONS ACQUISES EN LEASING

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing, contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition auprès des établissements de leasing (en hors TVA déductible).

Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale fixée par le décret n° 2008-492.

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché, les plus-values latentes constatées ainsi que les moins-values dégagées sont ... dans le résultat de l'exercice.

Les titres non-côtés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

2.4 LES VALEURS D'EXPLOITATION

Les stocks de la STEQ sont évalués conformément à la norme NC n°4.

Les articles achetés par la société sont évalués au coût d'acquisition, à l'exception des articles non mouvementés qui font l'objet d'une provision selon la politique approuvée par le conseil d'administration réuni en date du 23 août 2006.

Ce coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Compte tenu de l'interchangeabilité de ces éléments, la formule pratiquée pour la valorisation des stocks de la STEQ est la méthode du coût moyen pondéré.

Conformément à la norme NC n°4, la STEQ a procédé au 30 juin 2012 à l'évaluation de la recevabilité de la valeur de ses stocks. Des provisions sont constituées pour traduire la dépréciation de la valeur des stocks gelés, des stocks à marge négative et des stocks à rotation lente. Par contre, les stocks à rotation moyenne ou élevée ne sont pas provisionnés. Les critères de provisions appliqués sont approuvés par le conseil d'administration réuni en date du 23 août 2006.

2.5 LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances sont évaluées sur la base de leur valeur d'entrée en toutes taxes comprises. Les créances compromises ont fait l'objet d'une provision estimée compte tenu des possibilités de recouvrement établies à la date de clôture.

Les provisions sont déterminées, conformément aux critères approuvés par le conseil d'administration réuni en date du 23 août 2006, en fonction de la classification des impayés et des taux de provisions arrêtés comme suit :

AGE IMPAYE	TAUX
COMPRIS ENTRE 90 JOURS ET 180 JOURS	25%
COMPRIS ENTRE 180 JOURS ET 360 JOURS	50%
SUPERIEUR A 360 JOURS	100%

2.6 REGIME FISCAL

La STEQ est régie par les textes du droit commun. De ce fait, elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 30%, conformément à l'article premier de la loi 2006-80 du 18 décembre 2006, relative à la réduction des taux de l'impôt et à l'allègement de la pression fiscale sur les entreprises, modifiant l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS.

2.7 UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société STEQ sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.8 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

La présentation des états financiers intermédiaires de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 30 Juin 2012, cette rubrique totalise un montant net de 28 661 003 DT contre 27 753 228 DT au 31 décembre 2011.

En Dinars

Désignation	Note	Vcn	Vcn	Vcn
		30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Immobilisations incorporelles	1	6 463	3 929	1 363
Immobilisations corporelles	2	10 715 573	10 743 064	10 914 403
Immobilisations financières	3	17 938 967	17 398 435	16 837 462
Total des actifs non courants		28 661 003	28 145 428	27 753 228

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2012, une valeur brute de 54 088 DT, soit une augmentation de 6 208 DT relative à l'acquisition des licences du logiciel de la comptabilité et d'immobilisations.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10 000 DT) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

Le détail des variations enregistrées au niveau des immobilisations Incorporelles figure au niveau du tableau suivant :

En Dinars

Libellé	Valeur brute			Amortissements			Amortis. Cumulées	Vcn
	Début	Acquisition	Valeur au 30/06/12	Amortis. Antérieur	Dotation	Cession		
Logiciel	37 880	6 208	44 088	36 517	1 108	-	37 625	6 463
Fonds de commerce	10 000	-	10 000	10 000	-	-	10 000	0
Total au 30/06/2012	47 880	6 208	54 088	46 517	1 108	-	47 625	6 463

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2012, une valeur brute de 13 814 856 DT contre 13 695 999 DT au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 118 857 DT (140 885 DT d'acquisitions contre 22 028 DT de cessions).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Immobilisations en cours : Etude de structure RIA du nouveau centre d'exploitation de la société pour un montant de 3 000 DT;
- A.A.I : Installation caméra de surveillance pour un montant de 8 907 DT, Agencement administratif pour un montant de 89 308 DT et autres agencements divers pour un montant de 14 436 DT, soit un total d'acquisitions de 112 651 DT ;
- Matériel de transport : Diminution de 18 483 DT résultant, principalement, aux dépenses de grosse réparation pour un montant de 2 650 DT, contre la cession de deux véhicules pour un montant brut de 21 133 DT;
- Matériel Informatique : Acquisition des équipements informatiques pour un montant de 15 992 DT contre la perte d'un ordinateur portable pour un montant brut de 895 DT.

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Corporelles figure au niveau du tableau suivant :

En Dinars

Libellé	Valeur brute			Valeur au 30/06/12	Amortis. Antérieur	Amortissements		Amortis. Cumulées	Vcn
	Début	Acquisition	Sortie ①			Dotation	Sortie		
Terrain	2 497 922	-	-	2 497 922	-	-	-	-	2 497 922
Bâtiments	6 067 817	-	-	6 067 817	657 402	150 867	-	808 269	5 259 548
Agen. Amen. Insta	1 813 200	112 651	-	1 925 851	1 071 411	56 993	-	1 128 404	797 447
Matériel industriel	23 149	-	-	23 149	8 913	1 198	-	10 111	13 038
Matériel de transport	960 239	2 650	-21 133	941 756	644 475	71 230	-21 133	694 572	247 184
Equipement de bureau	204 892	6 592	-	211 484	148 255	8 619	-	156 874	54 610
Matériel informatique	442 555	15 992	-895	457 652	251 140	49 939	-26	301 053	156 599
Immobilisation en cours	1 686 225	3 000	-	1 689 225	-	-	-	-	1 689 225
Total au 30/06/2012	13 695 999	140 885	-22 028	13 814 856	2 781 596	338 846	21 159	3 099 283	10 715 573

① Cette rubrique se détaille comme suit :

En Dinars

Désignation	Valeur brute	Cumul amort	Vcn	Prix cession	+/-	value
Cession mercedes benz 172 tu113	21 000	21 000	0	9 500		9 500
Cession berlingo 86 tu 6074	133	133	0	2 500		2 500
Vol pc portable	895	26	869	0		-869
Total	22 028	21 159	869	12 000		11 131

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012, un montant brut de 18 750 838 DT contre 18 155 573 DT au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 595 265 DT, se ventilant comme suit :

Désignation	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de participations	3-1	18 611 448	18 658 906	18 056 236
Provisions / titres de participation	3-1	- 763 027	- 1 314 641	-1 286 172
Prêts au personnel	3-2	50 766	30 440	29 661
Provisions /prêts au personnel		- 1 100	-	-1 100
Cautions accordées		88 624	54 567	69 674
Provisions / cautions accordées		-47 744	-30 837	-30 837
Total		17 938 967	17 398 435	16 837 462

3-1 Titres de participations :

Les mouvements enregistrés, au niveau des titres de participation, se résument comme suit :

- L'acquisition de 14 286 actions « **MERIDIANA** » pour un montant de 300 006 DT ;
- L'acquisition de 10 000 actions « **PIMA** » pour un montant de 183 670 DT ;
- L'acquisition de 95 actions « **DECO** » pour un montant de 41 304 DT ;
- L'acquisition de 1 770 actions « **PALMA** » pour un montant de 30 232 DT.

Le détail de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du tableau suivant :

Titres de participations	Solde initial			Acquisition			Solde final			Prov	Reprise / dotation 2012	Total	Vcn
	Nbre	Cmp	Montant	Nbre	Cmp	Montant	Nbre	Cmp	Montant				
Pima	418 961	10	4 317 272	10 000	18	183 670	428 961	10	4 500 942	-	-	-	4 500 942
Bts	700	10	7 000	-	-	-	700	10	7 000	-	-	-	7 000
Dar eddohen	500	100	50 000	-	-	-	500	100	50 000	50 000	-	50 000	-
Granada hotel	44 287	10	442 889	-	-	-	44 287	10	442 889	-	-	-	442 889
Jnaynet montfleury	25 000	14	343 750	-	-	-	25 000	14	343 750	101 408	-	101 408	242 342
Koket	22 547	107	2 412 004	-	-	-	22 547	107	2 412 004	612 830	-612 830	-	2 412 004
Bagnole	6 000	10	60 000	-	-	-	6 000	10	60 000	10 218	-10 218	-	60 000
Maison tmimi	17 166	103	1 761 789	-	-	-	17 166	103	1 761 789	-	-	-	1 761 789
Jaeger	14 000	10	140 000	-	-	-	14 000	10	140 000	28 515	-	28 515	111 485
Jnayna	2 625	100	262 500	-	-	-	2 625	100	262 500	-	-	-	262 500
Shamsy	27 773	5	127 780	-	-	-	27 773	5	127 780	127 780	-	127 780	-
Palma	42 073	11	481 418	1 770	17	30 232	43 843	12	511 650	355 421	99 903	455 324	56 326
Ste patrimoine	17 233	100	1 723 300	-	-	-	17 233	100	1 723 300	-	-	-	1 723 300
Meridiana	105 840	21	2 239 284	14 286	21	300 006	120 126	21	2 539 290	-	-	-	2 539 290
Baya distribution	5 000	10	50 000	-	-	-	5 000	10	50 000	-	-	-	50 000
Jnaynat el manar	50 060	53	2 666 000	-	-	-	50 060	53	2 666 000	-	-	-	2 666 000
Clim	125	10	1 250	-	-	-	125	10	1 250	-	-	-	1 250
Deco	-	-	-	95	435	41 304	95	435	41 304	-	-	-	41 304
Ste auto	79 000	10	790 000	-	-	-	79 000	10	790 000	-	-	-	790 000
Ste sths	1 800	100	180 000	-	-	-	1 800	100	180 000	-	-	-	180 000
<u>Total</u>			<u>18 056 236</u>			<u>555 212</u>			<u>18 611 448</u>	<u>1 286 172</u>	<u>-523 145</u>	<u>763 027</u>	<u>17 848 421</u>

3-2 Prêts au personnel :

Au 30 juin 2012, les prêts accordés au personnel totalisant 50 766 DT contre 29 661 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute
Solde au 31 décembre 2011	29 661
Octroi en 2012	123 400
Remboursement 2012	-64 155
Reclassement à moins d'un an 2012	-110 167
Reprise sur reclassement 2011	72 027
Total	50 766

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2012, à 14 988 925 DT contre 13 560 214 DT au 31 décembre 2011.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

Désignation	Note	En Dinars		
		Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Stocks	4	5 289 803	5 318 581	4 442 527
Clients & comptes rattachés	5	6 357 545	4 973 472	5 866 326
Autres actifs courants	6	2 975 402	2 997 570	2 682 487
Placements & autres actifs financiers	7	155 523	902 004	502 521
Liquidités & équivalents liquidités	8	210 652	112 309	66 353
Total		14 988 925	14 303 936	13 560 214

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Au 30 juin 2012, cette rubrique totalise un solde net de provisions de 5 289 803 DT, contre 4 442 527 DT au 31 décembre 2011 ; soit une augmentation de 847 276 DT.

Designation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 31.12.2011	Variation
Stock	6 798 134	5 503 888	1 294 246
Provisions / stocks	-1 508 331	-1 061 361	-446 970
Total	5 289 803	4 442 527	847 276

Les stocks sous douane sont évalués à 389 387 DT au 30 Juin 2012. Ce montant n'a pas été comptabilisé.

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette de provisions, totalise, au 30 juin 2012, un montant de 6 357 545 DT contre 5 866 326 DT au 31 décembre 2011 ; soit une augmentation de 491 219 DT.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Clients ordinaires (*)	6 218 185	5 001 466	5 195 127
Clients, effets à recevoir	424 658	139 427	625 374
Clients douteux	1 100 424	1 114 235	1 443 227
total brut	7 743 267	6 255 128	7 263 728
Provisions/dépréciation comptes clients	-1 385 722	-1 281 656	- 1 397 402
total net	6 357 545	4 973 472	5 866 326

(*) Y compris les valeurs à encaisser (1 172 734D au 30/06/2012 contre 1 678 617D au 31/12/2011).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux », les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement serait entaché d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 2 975 402 DT au 30 juin 2012, contre 2 682 487 DT, au 31 décembre 2011. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Fournisseurs, avances & acomptes	580 005	501 947	394 946
Prêts au personnel	110 169	126 548	72 027
Etat, impôts & taxes	1 750 227	1 827 074	1 299 908
Débiteurs divers (*)	705 753	496 987	914 408
Compte d'attente	8 559	3 370	8 551
Charges constatées d'avance	240 276	213 378	186 515
Provisions sur dépréciation actif	-419 587	-171 734	-193 868
Total	2 975 402	2 997 570	2 682 487

(*) Le solde de la rubrique « Débiteurs Divers » correspond, essentiellement, aux produits à recevoir pour un montant de 325 146 D et aux soldes des comptes intergroupe pour un montant de 324 344 D.

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » se détaille comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Alhifadh Sicav	1 981	1 464	1 981
Placement ESTETHMAR	100 000	-	-
Placement MERIDIANA	-	400 000	-
Placement JNAYNET EL MANAR	59 340	59 340	59 340
Placement JNAYNA	441 200	441 200	441 200
Placement SHAMSY	107 085	-	-
Tunisie Placement	6 225	6 225	6 225
Provisions	-560 308	-6 225	-6 225
Total	155 523	902 004	502 521

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 66 353 DT, au 31 décembre 2011, à 210 652 DT, au 30 juin 2012, soit une augmentation de 144 299 DT entre les deux périodes. Ces soldes se détaillent comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Effets remis à l'encaissement	2 337	2 337	2 337
Effets remis à l'escompte	1 138	1 138	1 138
Banques	111 794	14 077	54 251
Caisse	99 976	99 350	13 220
Provision / effets non encaissés	-4 593	-4 593	-4 593
Total	210 652	112 309	66 353

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2012, un montant de 14 638 416 DT contre 14 743 750 DT, au 31 décembre 2011, soit une diminution de 105 334 DT.

En Dinars

Désignation	Note	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Capitaux propres avant résultat	9	14 750 393	14 671 884	14 678 999
Résultat de l'exercice		-111 977	-837 192	64 751
Total		14 638 416	13 834 692	14 743 750

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2012	Solde 31.12.2011
Capital social	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves légales	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Autres réserves	3 273 503	3 273 503	3 273 503
Réserves pour fonds social	163 758	150 000	157 115
Avoirs des actionnaires	- 150 183	- 150 183	- 150 183
Résultat reporté	3 463 315	3 398 564	3 398 564
Total	14 750 393	14 671 884	78 999

- Selon la sixième résolution du PV de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28/06/2012, le résultat net de l'exercice 2011 (64 751 DT) a été affecté au niveau du résultat reporté.

NOTE P – PASSIFS :

Au 30 Juin 2012, les passifs totalisent un montant de 29 011 512 DT contre 26 569 692 DT, au 31 décembre 2011 ; soit une augmentation de 2 441 820 DT entre les deux périodes.

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Passifs non courants	7 141 379	9 568 866	8 372 690
Passifs courants	21 870 133	19 045 807	18 197 002
Total	29 011 512	28 614 673	26 569 692

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2012, un solde de 7 135 939 DT contre un solde de 8 367 250 DT, au 31 décembre 2011, soit une diminution de 1 231 311 DT.

Désignation	En Dinars	
	Echéance + 1 an	Echéance - 1 an
Amen bank (633.333 d)	150 659	111 053
Amen bank (566.666 d)	231 095	94 988
Amen bank(400.000 d)	162 178	89 092
Amen bank(2.000.000d)	1 373 500	258 554
Biat (1.800.000 d)	342 857	342 857
Biat (2.664.000d)	1 877 438	460 526
Biat (1.500.000d)	1 201 606	226 084
Biat (2.000.000d)	900 000	400 000
Biat (1.000.000d)	160 714	214 286
Biat (1.000.000d)	679 921	153 025
Cil (contrat n°152352)	-	11 225
Cil (contrat n°152386)	-	8 732
Cil (contrat n°152372)	-	11 856
Cil (contrat n°152735)	1 616	6 147
Cil (contrat n°152733)	7 514	7 593
Cil (contrat n°152960)	11 135	13 816
Cil (contrat n°153135)	9 136	7 701
Cil (contrat n°153045)	26 570	26 789
Total	7 135 939	2 444 324

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2012, s'élève à 21 870 133 DT contre 18 197 002 DT, au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 3 673 131 DT entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Note	En Dinars		
		Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Fournisseurs & comptes rat.	11	7 638 079	5 884 518	4 996 742
Autres passifs courants	12	1 316 277	2 632 204	991 232
Autres passifs financiers	13	10 855 064	8 176 523	10 018 115
Concours bancaires	14	2 060 713	2 352 562	2 190 913
Total		21 870 133	19 045 807	18 197 002

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 7 638 079 DT au 30 juin 2012, contre 4 996 742 DT, au 31 décembre 2011.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Fournisseurs d'exploitation	6 641 296	4 755 301	4 124 023
Fournisseurs d'exploit° effets a p.	402 428	344 074	256 310
Fournisseurs d'immobilisation	512 855	681 754	572 527
F. d'Immob. Effets à payer	67 051	79 056	28 019
Fournisseurs, factures non parv.	14 449	24 333	15 864
Total	7 638 079	5 884 518	4 996 742

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 1 316 277 DT au 30 juin 2012, contre 991 232 DT, au 31 décembre 2011.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

Désignation	Note	En Dinars		
		Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Personnel et comptes rattachés	12-1	344 084	329 335	235 471
Etat, impôts & taxes	12-2	116 199	46 942	82 741
Associés, comptes courants		21 657	719 704	21 657
Créditeurs divers		482 434	1 375 887	461 541
Compte d'attente		1 300	1 300	1 300
Provisions/différence de change		124 635	64 036	41 165
Produits constatés d'avance		84 386	-	28 102
Clients, avances & acomptes/cde		141 582	95 000	119 255
Total		1 316 277	2 632 204	991 232

12-1 Personnel et comptes rattachés :

Cette rubrique s'élevant à 344 084 DT au 30 juin 2012, regroupe les postes suivants :

Désignation	En Dinars	
	Montant	
Rémunérations dues	491	
Opposition sur salaire	1 543	
Provisions pour congés à payer	161 368	
Provisions Prime et 13 ^{ème} 2012	180 682	
Total	344 084	

12-2 Etats, Impôts et Taxes :

Ce poste totalisant 116 199 DT, se détaille comme suit :

Désignation	En Dinars	
	Montant	
Etats, receveur des finances	106 879	
Etats, receveur des régions municipales	9 320	
Total	116 199	

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 10 855 064 DT au 30 juin 2012, contre 10 018 115 DT, au 31 décembre 2011.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

Désignation	Note	En Dinars		
		Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Emprunts à moins d'un an	10	2 444 324	2 144 662	2 393 183
Billets de trésorerie	13-1	1 940 667	2 516 667	2 916 667
Autres concours bancaires	13-2	6 412 862	3 447 426	4 653 216
Intérêts courus / emprunts	13-3	57 211	67 768	55 049
Total		10 855 064	8 176 523	10 018 115

13-1 Billets de trésorerie :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	En Dinars	
	Montant	
Billet de trésorerie Hifadh	1 350 000	
Emprunts sicav Axis	500 000	
Emprunts My Car	90 667	
Total	1 940 667	

13-2 Autres concours bancaires :

Ce poste se détaille comme suit :

En Dinars	
Désignation	Montant
Financement droit de douanes BIAT	808 650
Financement droit de douanes AB	831 517
Financement droit de douanes BS	313 947
Financement droit de douanes TQB	149 874
Financement droit de douanes BTK	419 599
Financement droit de douanes BT	5 045
Crédit Mourebha	2 036 675
Financement devises	1 847 555
Total	6 412 862

13-3 Intérêts courus :

Au 30 juin 2012, le détail des intérêts courus se présente comme suit :

En Dinars	
Désignation	Montant
Intérêts courus BIAT 2 000 000	7 562
Intérêts courus BIAT 1 000 000	623
Intérêts courus AB 400 000	1 138
Intérêts courus BIAT 1800 000	1 659
Intérêts courus AB 633 333	4 468
Intérêts courus AB 566 666	1 563
Intérêts courus AB 2000 000	9 119
Intérêts courus BIAT 1 000 000	1 383
Intérêts courus BIAT 1 500 000	3 867
Intérêts courus BIAT 2 664 000	25 829
Total	57 211

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 2 060 713 DT au 30 juin 2012, contre 2 190 913 DT, au 31 décembre 2011.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars			
Désignation	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
- Banque de l'Habitat	185 206	256 794	241 622
- Banque Internationale Arabe de Tunisie	394 292	320 012	202 456
- Attijari Bank	338 763	665 359	394 976
- Attijari Bank fond social	96	-	-
- Stusid Bank	29 799	10 513	9 511
- Tuniso-Qatarie Bank	262 987	197 326	194 051
- Amen Bank	219 343	443 382	366 560
- Société Tunisienne De Banque	175 686	160 847	156 169
- Banque Tuniso-Koweïtienne	158 096	-	372 148
- Banque Tuniso-Libyenne	10	-	10
- Banque de Tunisie	296 435	298 329	253 410
Total	2 060 713	2 352 562	2 190 913

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié se présente comme suit :

Désignation	Note	En Dinars		
		Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
+revenus	R1	20 028 202	16 764 189	36 626 285
- coût des ventes	R3	-15 864 587	- 13 555 293	- 29 658 754
Marge brute		4 163 615	3 208 896	6 967 531
- charges d'exploitation	R3	- 3 634 628	- 2 868 888	- 5 035 826
+produits d'exploitation	R2	133 951	61 953	238 628
Résultat d'exploitation		662 938	401 961	2 170 333
- charges hors exploitation	R3	- 679 442	- 1 429 615	- 2 589 630
+produits hors exploitation	R4+R5	36 714	209 649	585 091
Résultat avant impôt		20 210	-818 005	165 794
- impôt sur les bénéfices	R6	-132 187	- 19 187	- 101 043
Résultat net de l'exercice		-111 977	-837 192	64 751

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes en hors taxes desquelles ont été déduites les ristournes sur ventes.

Désignation	En Dinars		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chiffre d'affaires	20 558 334	17 133 365	37 590 032
Ristournes	- 530 132	- 369 176	- 963 747
Total	20 028 202	16 764 189	36 626 285

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation totalisant 133 951 DT, s'analysent comme suit :

Désignation	En Dinars		
	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Loyer d'immeuble	112 670	44 033	234 905
Subvention d'exploitation	21 281	17 920	3 723
Total	133 951	61 953	238 628

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2012 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 20 178 657 DT contre un montant de 17 853 795 DT au 30 Juin 2011.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

Désignation	En Dinars		
	Solde 30.06.2012	Solde 30.06.2011	Solde 31.12.2011
Achats consommés	16 050 442	13 738 083	30 036 230
Services extérieurs	111 494	98 107	201 896
Autres services extérieurs	545 251	617 215	1 177 495
Charges diverses ordinaires	6 415	34 693	194 989
Charges du personnel	1 236 613	1 106 919	2 403 590
Charges financières	1 205 229	1 222 889	2 295 727
Impôts, taxes & versements assimilés	95 524	86 682	196 743
Dotations aux amortissements	339 955	380 122	756 184
Dotations aux provisions	1 764 200	894 067	1 434 683
Reprise sur amortissements et provisions	-1 055 348	-185 195	-1 125 039
Transfert de charges	-95 155	-124 987	-228 838
Gains de change	-25 963	-14 800	-59 450
Total des charges	20 178 657	17 853 795	37 284 210

Les principales variations des postes de charges concernent, par ordre d'importance, les comptes suivants :

- L'évolution des achats à hauteur de (2 312 mD). Cette augmentation est la conséquence de l'augmentation du chiffre d'affaires relatif au 1^{er} semestre 2012 ;
- L'évolution des charges du personnel (+130 mD) est due, principalement, à l'augmentation des salaires.

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2012 pour un montant de 21 663 DT, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés SHAMSY (1 664 DT), JNAYNET EL MANAR (2 367 DT) et JNAYNA (17 600 DT).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, de la plus-value sur cession du matériel de transport (12 000 DT).

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal.

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2012, la trésorerie nette dégagée par la société STEQ a atteint -1 848 942 DT contre -2 123 442 DT au 31 décembre 2011 ; soit une variation de 274 500 DT ainsi ventilée :

En Dinars		
Désignation	Note	30/06/2012
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	F.EX	4 880 495
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	F.IN	-993 477
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	F.FI	- 3 612 518
Total		274 500

F.EX- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Ces flux dégagant un solde 4 880 495 DT au 30 juin 2012, se détaillent comme suit :

En Dinars		
Désignation	Note	30/06/2012
Encaissements reçus des clients	F.EX.1	23 235 725
Sommes versées aux fournisseurs	F.EX.2	-11 191 925
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	F.EX.3	-1 071 479
Paiements à l'état	F.EX.4	-5 425 489
Intérêts de gestion payés	F.EX.5	-811 742
Autres encaissements	F.EX.6	190 205
Autres décaissements	F.EX.7	-44 800
Total		4 880 495

F.EX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalisant 23 235 725 DT, au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

En Dinars		
Désignation	30/06/2012	
Encaissements clients (espèce)	2 160 785	
Encaissements clients (chèques + effets)	21 074 940	
Total	23 235 725	

F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Au 30 juin 2012, ce poste totalisant -11 191 925 DT, se détaille comme suit :

En Dinars		
Désignation	30/06/2012	
Achats non stockés	-18 463	
Services extérieurs	-14 494	
Autres services extérieurs	-89 082	
Fournisseurs d'exploitation	-11 069 886	
Total	-11 191 925	

F.EX.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalisant -1 071 479 DT, au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

En Dinars	
Désignation	30/06/2012
Décaissement suite à l'octroi de prêts au personnel	-116 850
Encaissement suite au remboursement des prêts accordés au personnel	+64 155
Assurances groupe	-49 600
Rémunérations dues	-688 686
Dons au personnel	-15 380
Charges sociales	-265 118
Total	-1 071 479

F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant -5 425 489 DT, au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

En Dinars	
Désignation	30/06/2012
Retenues à la source, TFP, FOPROLOS, droit de timbre et TCL	-241 970
Droits de douanes	-5 164 065
Autres impôts & taxes	-19 454
Total	-5 425 489

F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalisant -811 742 DT, au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

En Dinars	
Désignation	30/06/2012
Intérêts sur emprunts	-264 229
Intérêt sur billets de trésors	-39 413
Intérêt sur comptes courants débiteurs	-32 943
Intérêt sur autres opérations bancaires	- 475 157
Total	-811 742

F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste totalisant 190 205 DT au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

En Dinars	
Désignation	30/06/2012
Remboursement note de débit intergroupe	65 269
Remboursement cautions	5 885
Encaissements loyers	115 274
Encaissement polices d'assurances	3 777
Total	190 205

F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissement dont notamment les cautions versées pour un montant de 33 950 DT.

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux dégagant un solde -993 477 DT au 30 juin 2012, se détaillent comme suit :

		En Dinars	
Désignation	Note	30/06/2012	
Décais. affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	F.I.1	- 284 159	
Encais. provenant de l'acquisition des immob. corporelles et incorporelles	F.I.2	+12 000	
Décais. affectés à l'acquisition des immob. financières	F.I.3	-514 233	
Autres décaissements	F.I.4	-207 085	
Total		993 477	

NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS LIES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations totalisant un montant de 284 159 DT au 30 juin 2012, concernent, principalement, les dépenses liées à l'édification du nouveau centre d'exploitation de la STEQ.

NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, totalisent un montant de 12 000 DT au 30 juin 2012, résultent, principalement, de la vente des deux véhicules.

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS LIES À L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce poste totalisant 514 233 DT au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

		En Dinars
Désignation	30/06/2012	
Décaissement suite à l'acquisition des titres PIMA	300 000	
Décaissement suite à l'acquisition des titres PALMA	30 563	
Décaissement suite à l'acquisition des titres MERIDIANA	183 670	
Total		514 233

NOTE FI.4 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste totalisant 207 085 DT au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

		En Dinars
Désignation	30/06/2012	
Placement SHAMSY	107 085	
Placement ISTITHMAR	100 000	
Total		207 085

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux dégagant un solde -3 612 517 DT au 30 juin 2012, se détaillent comme suit :

		En	
Désignation	Note	30/06/2012	
Encaissements provenant des emprunts	F.F.1	+8 464 076	
Décaissements d'emprunts	F.F.2	-12 077 794	
Autres encaissements		1 200	
Total		-3 612 517	

NOTE FF.1- ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les encaissements correspondent aux éléments suivants :

- Les crédits à court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (4 877 603 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (3 336 473 DT) ;
- Un crédit à court-terme TQB (250 000 DT).

NOTE FF.2- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés se détaillent comme suit :

- Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane et financement devise sur importations (6 435 569 DT) ;
- Les billets de trésorerie échus et réglés (3 750 000 DT);
- Le règlement des crédits à long & moyen terme (1 892 225 DT).

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

Les informations se rapportant aux parties liées se présentent comme suit :

A- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE EXPERT OTO**1) Transactions réalisées**

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT OTO » ont pour objet l'importation et la vente des produits suivants :

- Carrosserie (tôle, pare-choc...).
- Pare-brise.

Le volume des opérations réalisées avec cette société, en 2012, se détaille comme suit :

Dinars	En			
Désignation	Solde 2011	Chiffre d'affaires ttc 2012	Règlement 2012	Solde 2012
Clients, factures à payer	139 332	467 204	606 425	111
Effets escomptés non échus				345 201
Total créances				345 312

2) Contrat de location

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a loué à la société "EXPERT OTO", un espace de stockage faisant partie d'un local sis à la CHARGUIA I et 4 bureaux se trouvant à l'étage du même local, moyennant un loyer annuel de 60 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} janvier 2011 pour une durée de deux années renouvelable par tacite reconduction.

3) Caution solidaire au profit de la BIAT

La STEQ a consenti une caution solidaire au profit de la BIAT pour le compte de la société EXPERT OTO en garantie du remboursement d'un crédit à moyen terme pour un montant de 200 000 DT en principal.

B- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE KOKET**1) Promesses de vente**

La société de promotion immobilière « KOKET » a conclu avec la société « STEQ » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghouan, se détaillant comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m² pour un montant de 503 300 DT HTVA payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;
- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m² pour un montant de 511 500 DT HTVA payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 30/06/2012, l'avance versée par la société « STEQ » au titre de cette acquisition s'élève à 314 106 DT.

C- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR**1) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé en date du 06/01/2007, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a mis à la disposition de la société "EXPRESS ASCENSEUR S.A", le premier étage et la mezzanine, ainsi que six places de parking d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOUTH - TUNIS, moyennant un loyer annuel de 42 000 DT HT payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} avril 2007 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Les loyers constatés durant le 1^{er} semestre 2012, s'élèvent à 24 918 DT.

D- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE PATRIMOINE**1) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé en date du 15/11/2009, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a loué à la société "PATRIMOINE", deux bureaux de son local sis à l'immeuble situé au 5, Rue 8603 Charguia I, moyennant un loyer mensuel de 200 DT HT. Ce loyer est majoré de 5% chaque année.

Cette location prend effet à partir du 15 novembre 2009 pour une durée d'une année. Faute de congé par écrit au moins trois mois à l'avance le contrat sera prorogé aux mêmes clauses et conditions sauf pour le montant du loyer.

Les loyers constatés durant le 1^{er} semestre 2012, s'élèvent à 1 331 DT.

E- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE NAKCHA**1) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé en date du 01/06/2010, la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" a loué à la société "NAKCHA", un bureau d'une superficie cumulée de 32 m² au deuxième étage sis à l'immeuble situé au 5 Rue 8603 Charguia 1, moyennant un loyer mensuel de 200 DT HT. Ce loyer est majoré de 5% chaque année.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} juin 2010 pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Les loyers constatés durant le 1^{er} semestre 2012, s'élèvent à 1 271 DT.

F- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE SHAMSY**1) Conventions réalisées**

- En vertu de la convention signée en date du 08/05/2012, la société "STEQ" a alloué à la société "SHAMSY" un crédit de 58 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 11/06/2012, la société "STEQ" a alloué à la société "SHAMSY" un crédit de 49 085 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.

Au cours du premier semestre 2012, les produits financiers générés par ces conventions totalisent 1 664 DT.

2) Caution solidaire au profit de l'Amen Bank

La STEQ a consenti une caution solidaire au profit de l'Amen Bank pour le compte de la société SHAMSY en garantie du remboursement des crédits de gestion pour une enveloppe de 2 150 000 DT.

3) Caution solidaire au profit d'Attijari Bank

La STEQ a consenti une caution solidaire au profit d'Attijari Bank pour le compte de la société SHAMSY en garantie du remboursement des crédits de gestion pour une enveloppe de 420 000 DT.

G- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE PALMA**1) Contrat de location**

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "PALMA", 9 bureaux aménagés, et ce, pour l'exercice de ses activités administratives, moyennant un loyer annuel de 18 000 DT HT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} janvier 2011 pour une durée de deux années. Faute de congé par écrit au moins trois mois à l'avance le contrat sera prorogé aux mêmes clauses et conditions sauf pour le montant du loyer.

Les loyers constatés durant le 1^{er} semestre 2012, s'élèvent à 9 000 DT.

H- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE AREM GROUP**1) Conventions réalisées**

La société "AREM GROUP S.A" et la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" ont conclu le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 144 000 DT HT, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 DT. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

Les travaux ne rentrant pas dans le champ d'application de la présente convention, et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT HT.

Par un avenant en date du 1^{er} février 2010, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 180 000 DT HT, payable mensuellement et d'avance à raison de 15 000 DT.

Au 30/06/2012, le montant total facturé à la STEQ s'élève à 90 000 DT.

2) Contrat De Location

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "AREM GROUP", deux étages aménagés pour utilisation à usage de bureaux, moyennant un loyer annuel de 40 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} janvier 2011 pour une durée de deux années renouvelable par tacite reconduction.

Les loyers constatés durant le 1^{er} semestre 2012, s'élèvent à 20 000 DT.

I- OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE MY CAR**1) Convention Réalisée**

En vertu de la convention signée en date du 17/09/2010, la société "MY CAR" a alloué à la société "STEQ" un crédit de 166 667 DT, moyennant une rémunération au taux de 6,2%. Ce crédit est réglé à raison de 76 000 DT.

Au 30/06/2012, les charges financières générées par cette convention totalisent 4 419 DT.

2) Contrat De Location

Par contrat sous seing privé en date du 01/05/2011, la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "MY CAR", un local à usage commercial sis au RDC du local sis au 05, Rue 8603 Charguia I Tunis et un local administratif comportant cinq bureaux avec un hall pour secrétariat sis au 1^{er} étage du même local, moyennant un loyer annuel de 50 000 DT HT. Ce loyer est augmenté de 5% chaque année par rapport à l'année précédente, et ce, à partir du 01/05/2012.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} mai 2011 pour une période d'une année. Faute de congé par écrit au moins trois mois à l'avance le contrat sera prorogé aux mêmes clauses et conditions sauf pour le montant du loyer.

NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**I- ENGAGEMENTS DONNES**

Les engagements donnés se ventilent ainsi :

I-1 Nantissements et Hypothèques**Engagement envers la BIAT :***** En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 480 000 DT.

*** En couverture du crédit à moyen-terme (4,5 MDT) :**

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété constituée par la parcelle N°42 sise à la Z.I Charguia I, Objet du titre foncier N°53472 dénommé "ARD ELHARROUBA".

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété constituée par la parcelle N°42 sise à la Z.I Charguia I, Objet du titre foncier N°53472 dénommé "ARD ELHARROUBA".

*** En couverture du à crédit moyen-terme (2,664 MDT) :**

- Nantissement de cinquante mille (50 000) Parts Sociales JNAYNET EL MANAR.

*** En couverture des crédits moyen-terme de la société EXPERT OTO :**

- Caution Solidaire pour la couverture des engagements de la société EXPERT OTO dans le cadre des lignes de crédits moyen-terme contractés par cette dernière pour un montant de 200 000 DT.

Engagements envers L'AMEN BANK :*** En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) et matériel à hauteur de 5 000 000 DT.

*** En couverture du crédit moyen-terme (1,6 MD) :**

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété "TEMIMI" (Parcelle n°693 et n°694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n°8).

*** En couverture des crédits de gestion de la Société SHAMSY:**

- Caution Solidaire pour la couverture des engagements de la société SHAMSY dans le cadre des lignes de crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 150 000 DT.

Engagements envers STB BANK :*** En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 1 600 000 DT.

Engagements envers ATTIJARI BANK :*** En couverture des crédits de gestion de la Société SHAMSY:**

- Caution Solidaire pour la couverture des engagements de la société SHAMSY dans le cadre des lignes de crédit de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 420 000 DT.

Engagements envers la BTK :*** En couverture de crédits de gestion**

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 5 rue 8603 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 2 500 000 DT.

Engagements envers BANK ZITOUNA :*** En couverture des crédits MOURABHA**

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 5 rue 8603 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 1 800 000 DT.

I-2 EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS :

Au 30 juin 2012, les effets escomptés non échus s'élèvent à 8 762 979 DT.

I.3 CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES :

Au 30 juin 2012, les créances professionnelles non échues cédées s'élèvent à 2 648 677 DT.

II- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus se ventilent ainsi :

II-1- Caution

Caution au profit de la Société TOTAL TUNISIE pour un montant de 10 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 10/01/2005).

Caution au profit de la Société TOTAL TUNISIE pour un montant de 2 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 11/04/2005).

Caution au profit de la Société TOTAL TUNISIE pour un montant de 13 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 02/02/2009).

II-2- Nantissements*** Nantissement donné par MONSIEUR JAMEL AREM**

Nantissement de 100 000 actions STEQ accordé par Monsieur JAMEL AREM pour le compte de la STEQ, et ce, en contrepartie du nantissement projeté, au profit de l'Amen Bank, en garantie d'un CMT pour un montant de 2 000 000 DT.

Nantissement de 80 000 actions STEQ accordé par Monsieur JAMEL AREM pour le compte de la STEQ, et ce, en contrepartie du nantissement projeté, au profit de la BIAT, en garantie d'un CMT pour un montant de 1 000 000 DT.

*** Nantissement donné par la société CONSULT INTERNATIONAL**

Nantissement de 44 000 actions STEQ accordé par la société CONSULT INTERNATIONAL pour le compte de la STEQ, et ce, en contrepartie du nantissement projeté, au profit de la BIAT, en garantie d'un CMT pour un montant de 1 800 000 DT.

Nantissement de 8 000 actions STEQ accordé par la société CONSULT INTERNATIONAL pour le compte de la STEQ, et ce, en contrepartie du nantissement projeté, au profit de la BIAT, en garantie d'un CMT pour un montant de 1 000 000 DT.

*** Nantissement donné par la société EXPRESS ASCENSEUR**

Nantissement de 56 000 actions STEQ accordé par la société EXPRESS ASCENSEUR pour le compte de la STEQ, et ce, en contrepartie du nantissement projeté, au profit de la BIAT, en garantie d'un CMT pour un montant de 1 800 000 DT.

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

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2012, et qui font apparaître un total net de bilan de 43 649 928 DT et un résultat déficitaire de 111 977 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

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

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, annexés au présent rapport appellent de notre part la réserve suivante :

- 1) Les locaux d'exploitation, nouvellement construits par la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", et figurant parmi les immobilisations corporelles pour une valeur brute de 7 758 963 DT et une valeur nette de 7 265 891 DT ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En absence d'une délimitation des parts du terrain et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

Sous réserve de l'impact du point (01) ci-haut mentionné et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" au 30 juin 2012 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- 2) La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a cautionné, en garantie des crédits de gestion, la société « SHAMSY » pour un montant de 2 570 KDT au profit des banques de la place. Par ailleurs, et sur la base des informations financières qui nous ont été communiquées, la société SHAMSY présente une dégradation de l'ensemble de ses indicateurs financiers.

Tunis, le 31 août 2012

Les commissaires aux comptes

**United Experts in Management & Auditing
Hichem KACEM**

**Cabinet Walid BEN AYED
Walid BEN AYED**

1012 AS 1248

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-

Siège social : 139, avenue de la Liberté 1002 Tunis

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie –UBCI- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Sonia LOUZIR et Fayçal DERBEL.

BILAN**ARRETE AU 30 JUIN 2012**

(Unité : en milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIF</u>				
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	32 984	38 060	55 068
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	376 277	360 102	308 870
Créances sur la clientèle	3	1 968 307	1 825 252	1 883 093
Portefeuille-titre commercial	4	5 116	4 255	7 354
Portefeuille d'investissement	5	143 280	100 448	141 221
Valeurs immobilisées	6	51 119	56 112	47 480
Autres actifs	7	47 651	40 952	32 005
TOTAL ACTIF		2 624 734	2 425 181	2 475 091
<u>PASSIF</u>				
Banque centrale et CCP (*)	8	308 167	138 204	214 025
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (*)	9	119 457	165 832	142 424
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	1 842 394	1 758 271	1 770 165
Emprunts et Ressources spéciales	11	58 397	53 625	54 541
Autres passifs	12	86 188	102 462	79 340
TOTAL PASSIF		2 414 603	2 218 394	2 260 495
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		75 759	75 759	75 759
Réserves		125 849	117 609	117 608
Autres capitaux propres		441	534	488
Résultats reportés		1	3	3
Modification comptable		-	-	(2 114)
Résultat de l'exercice		8 081	12 882	22 852
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	210 131	206 787	214 596
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 624 734	2 425 181	2 475 091

(*) DONNÉES RETRAITEES POUR LES BESOINS DE COMPARABILITE (Cf NOTE 3.9)

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2012

(Unité : en milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
Cautions, Avals et autres garanties données	14	1 054 951	718 632	943 436
Crédits documentaires	15	304 836	285 544	264 452
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 359 787	1 004 176	1 207 888
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>				
Engagements de financement donnés	16	244 788	244 906	252 300
Engagements sur titres	17	27	31	27
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		244 815	244 937	252 327
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>				
Garanties reçues	18	1 921 788	1 479 737	1 777 759
Engagements reçus d'autres établissements		-	277	-
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 921 788	1 480 014	1 777 759

ÉTAT DE RESULTAT
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2012
 (Unité : en milliers de Dirars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>Produits d'exploitation bancaire</u>				
Intérêts et revenus assimilés	20	57 480	58 778	117 339
Commissions (en produits)	21	18 758	16 546	35 502
Gains sur Portefeuille-titres commercial et opérations financières	22	5 058	4 181	9 437
Revenus du portefeuille d'investissement (*)	23	3 544	2 343	6 475
Total produits d'exploitation		84 840	81 848	168 753
<u>Charges d'exploitation bancaire</u>				
Intérêts encourus et charges assimilées	24	(21 750)	(23 368)	(46 262)
Commissions encourues		(1 564)	(1 085)	(2 347)
Total charges d'exploitation		(23 314)	(24 453)	(48 609)
PRODUIT NET BANCAIRE		61 526	57 395	120 144
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et provisions pour passif	25	(7 295)	(2 273)	(13 724)
Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (*)	26	(92)	1 150	1 101
Autres produits d'exploitation		1 148	1 049	2 741
Frais de personnel		(26 868)	(23 567)	(51 113)
Charges générales d'exploitation	27	(13 487)	(11 518)	(23 913)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(4 761)	(4 169)	(8 926)
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 171	18 067	26 310
Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires	28	13	58	3 516
Impôts sur les bénéfices	29	(2 103)	(5 243)	(6 974)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		8 081	12 882	22 852
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		8 081	12 882	22 852
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES		-	-	(2 114)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		8 081	12 882	20 738
RESULTAT PAR ACTION (DT)	30	0,533	0,850	1,508

(*) DONNEES RETRAITEES POUR LES BESOINS DE COMPARABILITE (Cf NOTE 3.9)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2012

(Unité : en milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)		78 231	76 002	160 453
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(23 971)	(23 564)	(48 554)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à des établissements financiers		663	1 163	2 332
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(107)	(158)	170
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(89 272)	(229 882)	(301 527)
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle		(17 711)	104 499	135 619
Titres de placement / Titres de transaction		2 095	52	(2 939)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(33 612)	(4 399)	(53 886)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(10 781)	(2 057)	(9 404)
Impôts sur les sociétés		(2 232)	(5 257)	(6 994)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		(96 696)	(83 601)	(124 730)
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		4 453	4 060	6 072
Acquisitions cessions sur portefeuille d'investissement		(3 060)	385	(38 317)
Acquisitions cessions sur immobilisations		(8 387)	(3 314)	4 024
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		(6 994)	1 131	(28 221)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission / Remboursement d'emprunts		88 500	(11 500)	(26 500)
Augmentation / diminution ressources spéciales		3 849	6 079	6 988
Dividendes versés		(12 500)	(12 488)	(12 489)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		79 849	(17 909)	(32 001)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(23 841)	(100 379)	(184 952)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		6 565	191 517	191 517
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	31	(17 276)	91 138	6 565

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE LA BANQUE

L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE est une société anonyme au capital de 75 759 030 Dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N° 67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, filiale détenue à raison de 50% par la BNP Paribas BDDI participation.

Le capital social est divisé en 15.151.806 actions de 5 DT chacune.

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

Les états financiers de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale NCT 1 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

3. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'UBCI 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 :

3.1. COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte.
- Comptes débiteurs de la clientèle.
- Crédits sur ressources spéciales.
- Autres crédits à la clientèle.
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements hors bilan

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

Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la Circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0)

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraît assuré.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1)

Ce sont les engagements dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesure de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4)

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours.

Immobilisations données en leasing

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail qui varie entre 2 et 7 années.

Les créances de crédit-bail sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

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

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

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

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

(ii) Taux de provision

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

<u>Classe</u>	<u>Taux de provision</u>
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

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

b- Provision collective

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

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

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1^{er} Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

Parallèlement, et en application de la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier, pour un montant de 4 000 KTND.

En 2012 et en application de la circulaire 2012-09 ayant prévu l'obligation de constituer par prélèvement sur les résultats de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, une provision complémentaire de 1 600 KTND a été dotée au cours du 1^{er} semestre 2012. Ainsi, la provision collective constituée par la banque s'élève, au 30 juin 2012, à 5 600 KTND.

Comptabilisation des revenus sur prêts auprès de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

3.3. COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

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

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) **Titres de transaction** : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) **Titres de placement** : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) **Titres d'investissements** : Ce sont des titres à revenu fixe acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) **Titres de participation** : Ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) **Parts dans les entreprises associées** : ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable et les filiales que ne sont pas intégrées globalement)
- d) **Parts dans les entreprises liées** : ce sont les parts détenues par la banque dans la société mère et les filiales intégrées globalement.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêt

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 : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivant :
 - une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - l'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

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

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

3.4. COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

3.5. COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire conformément aux taux ci-après indiqués.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Immeubles	5 %
Fonds de commerce	5%
Travaux	10 %
Coffres forts	5 %
Matériels roulants	20%
Matériel de bureau	20%
Matériels informatiques	25 %
Matériels informatiques – les grandes machines d'exploitation	20 %
Logiciels informatiques	33 %
Logiciel ATLAS II	20 %
Immobilisations de faibles valeurs	100 %

3.6. CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêt utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

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.

3.7. PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

Les engagements de retraite sont estimés à la date du 30 juin 2012 à 7 429 KDT.

En l'absence de normes comptables spécifiques à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque a évolué les dits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 traitant des avantages au personnel.

3.8. IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Les provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

3.9. RETRAITEMENTS OPERES POUR LES BESOINS DE COMPARABILITE

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

En KTND

<i>Rubrique Retraitee</i>	<i>Montant au 30/06/2011</i>	<i>Montant au 31/12/2011</i>	<i>Commentaires</i>
PA1 – Banque Centrale, CCP	138 204	214 025	Reclassement des soldes auprès de la BCT de PA2 vers PA1
PA2 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(138 204)	(214 025)	
PR4 – Revenus du portefeuille titres d'investissement	(1 268)	(1 268)	Reclassement des plus-values de cession de titres d'investissement de PR4 vers CH5/PR6
CH5/PR6 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement / Solde en gain des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	1 268	1 268	

4. NOTES EXPLICATIVES

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

4.1. ACTIFS

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

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 juin 2012 un montant de 32 984 KDT contre 38 060 KDT au 30 juin 2011 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Caisse	30 474	15 359	15 452
Comptes ordinaires BCT	2 510	22 701	39 616
	<u>32 984</u>	<u>38 060</u>	<u>55 068</u>

Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 juin 2012 un montant de 376 277 KDT contre 360 102 KDT au 30 juin 2011 et se présente comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Banque Centrale de Tunisie (1)	277 379	262 010	245 968
Banques de dépôt	46 000	-	-
Banques non-résidentes	51 264	94 518	60 297
Organismes financiers spécialisés	1 505	3 337	2 168
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers et bancaires	129	237	437
	<u>376 277</u>	<u>360 102</u>	<u>308 870</u>

(1) Cette rubrique enregistre les prêts ou placements de la Banque, en Dinars ou en devises, dans le cadre des appels d'offres négatifs ou des ponctions de liquidité de la Banque Centrale de Tunisie.

Note 3 - Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2012 à 1 968 307 KDT contre 1 825 252 KDT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Portefeuille escompte	1	1 723 830	1 578 806	1 663 686
<i>dont Activité de leasing</i>		<i>89 411</i>	<i>96 789</i>	<i>93 359</i>
Comptes débiteurs de la clientèle	2	141 578	144 359	123 174
Crédits sur ressources spéciales	3	57 278	48 090	50 667
Autres crédits à la clientèle	4	139 912	133 932	136 308
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		11 753	10 064	8 473
Total brut		2 074 351	1 915 251	1 982 308
Provisions individuelles	5	(100 444)	(89 999)	(95 215)
Provisions collectives		(5 600)		(4 000)
Total net		1 968 307	1 825 252	1 883 093

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyés à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, de crédits leasing, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques.

Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus à la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 139 912 KDT contre un solde de 133 932 KDT au 30 juin 2011 et s'analyse comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Total créances douteuses	(i)	133 721	124 262	129 730
Valeurs impayées		13 258	13 644	12 191
Arrangement, rééchelonnements et consolidations		6 014	7 068	6 325
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	(ii)	130	1 762	1 095
Agios réservés classes 2, 3 et 4	(i)	(13 211)	(12 804)	(12 873)
Agios réservés sur les créances régies par la circulaire n°2012-02		-	-	(160)
		139 912	133 932	136 308

(i) Les créances douteuses nettes d'agios réservés se détaillent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Classe 2	917	1 961	843
Classe 3	3 492	3 086	3 262
Classe 4	116 101	106 411	112 592
	120 510	111 458	116 697

(ii) Il s'agit des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué au compte à terme ou au bon de caisse majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle

La variation des provisions sur crédits à la clientèle s'analyse comme suit :

Provisions au 31 décembre 2011		99 215
Dotations		7 975
Reprises	(i)	(1 146)
Provisions au 30 juin 2012		106 044

(i) La reprise de provision sur créances douteuses s'analyse comme suit:

Reprise sur créances recouvrées	1 146
Reprises sur créances radiées	0
Reprise sur créances passées par pertes	0
	1 146

Note 4 - Portefeuille-titre commercial

Le solde de ce poste a atteint au 30 juin 2012 un montant de 5 116 KDT contre 4 255 KDT au 30 juin 2011 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Titres de Placement a revenu variable	794	794	794
Bons de trésor assimilés BTA	1 365	3 393	3 401
Bons de trésor cessibles BTC	2 924	-	2 983
Créances rattachées au compte portefeuille titre commercial	33	68	176
Total	5 116	4 255	7 354

Note 5 - Portefeuille d'investissement

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 juin 2012 à 143 280 KDT contre 100 448 KDT au 30 juin 2011 et s'analyse comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Titres de participation		3 033	3 079	3 033
Parts dans les entreprises liées	(i)	19 457	19 401	19 457
Titres d'investissement		116 644	74 515	113 638
Titres en portage		2 329	2 745	2 269
Créances rattachées aux titres d'investissement		2 856	1 645	3 765
Total brut		144 319	101 385	142 162
Provision pour dépréciations de titres		(1 039)	(937)	(941)
Total Net		143 280	100 448	141 221

- (i) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

Note 6 - Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées ont atteint 51 119 KDT au 30 juin 2012 contre 56 112 DT au 30 juin 2011 et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Valeurs brutes en début de période	148 376	150 072	150 072
Acquisitions	8 181	3 454	9 014
Cessions	(114)	(114)	(10 710)
Valeurs brutes en fin de période	156 443	153 412	148 376
Amortissements	(105 045)	(96 962)	(100 617)
Provisions pour dépréciation	(279)	(338)	(279)
Valeurs nettes en fin de période	51 119	56 112	47 480

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du 1^{er} semestre 2012 se présente comme suit :

Libellé	Val. Brute au 31/12/11	Acqui / Cession	Val. Brute au 30/06/12	Tot Amort au 31/12/2011	Dotation	Reprise	Tot Amort au 30/06/2012	V. Nette au 30/06/12
Fonds de Commerce	1 076	-	1 076	354	22	-	376	700
Terrain	5 951	-	5 951	-	-	-	-	5 951
Immobilisations d'exploitation	26 604	-	26 604	12 886	620	-	13 506	13 098
Immobilisations hors exploitation	783	-	783	308	19	-	326	457
Agencements et aménagements	32 886	863	33 749	20 623	1 063	261	21 425	12 324
Mobiliers et Matériels	43 896	1 141	45 037	37 949	1 306	39	39 215	5 821
Matériels de Transport	1 923	-	1 908	1 212	113	79	1 247	661
Immobilisations en cours	3 976	283	4 259	-	-	-	-	4 259
Immobilisations Incorporelles	31 280	5 795	37 075	27 286	1 564	-	28 950	8 126
Total	148 376	8 067	156 443	100 617	4 806	380	105 045	51 398
Provisions pour dépréciation	-279							-279
Total Général	148 097	8 067	156 443	100 617	4 806	380	105 045	51 119

Note 7 - Autres actifs

Le solde de cette rubrique a atteint 47 651 KDT au 30 juin 2012 contre 40 952 KDT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Débiteurs divers	(i)	20 048	22 376	19 190
Comptes de régularisation	(ii)	11 670	16 626	8 431
Comptes de Stock		291	299	237
Siège, succursale et agences		36	73	-
Créances prises en charge par l'Etat		1 737	1 866	1 737
Comptes exigibles après encaissement	(iii)	13 949	-	2 492
		47 731	41 240	32 087
Provision sur autres actifs		(80)	(288)	(82)
		47 651	40 952	32 005

(i) Le compte Débiteurs Divers s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Prêts et avances au personnel	13 163	12 998	13 546
Dépôts et cautionnements constitués par la banque	696	175	225
Retenue à la source	197	62	68
Autres débiteurs divers	5 992	9 141	5 351
	<u>20 048</u>	<u>22 376</u>	<u>19 190</u>

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Charges payées ou comptabilisées d'avance	4 403	3 770	1 152
Produits à recevoir	4 089	4 309	3 472
Débets à régulariser et divers	3 177	8 525	3 807
Compensation reçue	1	22	-
	<u>11 670</u>	<u>16 626</u>	<u>8 431</u>

(iii) Le solde du compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Portefeuille encaissement	146 861	81 748
Comptes exigibles après encaissement	(132 912)	(79 256)
	<u>13 949</u>	<u>2 492</u>

4.2. PASSIF

Note 8 – Banque centrale et CCP

Le solde de ce poste a atteint 308 167 KDT au 30 juin 2012 contre 138 204 KDT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

BCT

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Valeurs en route	-	10 002	-
Emprunts au jour le jour et à terme	306 000	128 000	214 000
Dettes rattachées	2 167	202	25
	308 167	138 204	214 025

Note 9 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste a atteint 119 457 KDT au 30 juin 2012 contre 165 832 KDT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Banques de dépôt	(i)	-	8 118	25 000
Banques non-résidentes	(ii)	118 903	157 330	115 768
Organismes financiers spécialisés		221	-	328
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires		333	384	1 328
		119 457	165 832	142 424

(i) Banques de dépôts

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Comptes ordinaires	-	118	-
Emprunts au jour le jour et à terme	-	8 000	25 000
	-	8 118	25 000

(ii) Banques non-résidentes installées à l'étranger

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Comptes ordinaires	21 253	23 293	8 610
Emprunts au jour le jour et à terme	97 650	134 037	107 158
	118 903	157 330	115 768

Note 10 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de cette rubrique a atteint 1 842 394 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 1 758 271 KDT au 30 juin 2011. Il s'analyse comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Comptes à vue	(i)	874 875	771 198	796 652
Comptes d'épargne	(ii)	486 744	440 277	468 363
DAT/BC et autres produits financiers	(iii)	297 694	429 901	406 367
Autres sommes dues à la clientèle		32 269	36 797	37 911
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	146 000	72 500	57 500
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle		4 812	7 598	3 372
		1 842 394	1 758 271	1 770 165

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Compagnies d'assurances		24 383	11 995	16 855
Entreprises publiques		121 920	87 364	100 818
Autres clientèles commerciales		215 518	200 799	203 937
Comptes de non-résidents		236 043	221 571	200 037
Clients particuliers		277 011	249 469	275 005
		874 875	771 198	796 652

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	412 075	373 304	397 308
Comptes d'épargne investissement		351	355	355
Comptes d'épargne logement		44 181	40 547	53 406
Autres	(b)	30 137	26 071	17 294
		486 744	440 277	468 363

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes d'épargne à plan : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projets, épargne auto ...

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Bons de caisse	81 121	107 063	85 658
Dépôts à terme	152 959	220 813	175 527
Placements en devises	63 614	102 025	145 182
	297 694	429 901	406 367

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Entreprises étatiques	85 500	44 000	29 500
Sociétés privées	60 500	28 500	21 000
Divers			7 000
	146 000	72 500	57 500

Note 11 - Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique a atteint 58 397 KDT au 30 juin 2012 contre un solde 53 625 KDT au 30 juin 2011. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Emprunt Obligatoire	2 000	6 000	4 000
Ressources Etatiques	5 206	5 180	5 369
FOPRODI	232	211	278
FONAPRA	4 889	4 884	5 005
FOSDA	85	85	86
Mobilisation créances	449	449	449
Crédits partenariat	34 146	21 024	26 282
Ligne PROPARCO	3 215	4 247	3 705
Lignes CFD	30 931	16 777	22 577
Crédit BIRD	316	317	316
Autres fonds extérieurs	16 021	20 410	17 873
Ligne Italienne	5 229	7 176	6 208
Ligne FODEP	38	8	38
Ligne Suisse	0	260	126
Ligne Espagnole	4 476	4 483	4 352
Ligne BEL	4 515	6 050	5 113
Ligne K F W	1 485	2 157	1 760
Encours FADES	278	276	276
Dettes rattachées à des ressources spéciales	259	245	252
Total Emprunts et Ressources Spéciales	58 397	53 625	54 541

Note 12 - Autres passifs

Le solde de cette rubrique a atteint 86 188 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 102 462 KDT au 30 juin 2011. Il s'analyse comme suit :

		<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Provisions	(1)	13 379	12 520	12 966
Comptes de régularisation	(2)	35 281	36 403	31 289
Créditeurs divers		37 528	43 967	35 085
Comptes exigibles après encaissement	(3)	-	9 572	-
		<u>86 188</u>	<u>102 462</u>	<u>79 340</u>

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature	4 055	4 298	4 136
Provisions pour risques et charges	1 896	2 001	1 900
Provisions pour charges de retraites	7 428	6 221	6 930
	<u>13 379</u>	<u>12 520</u>	<u>12 966</u>

(2) Le compte de régularisation s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Charges à payer	18 611	13 433	15 368
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	2 764	3 151	2 383
Crédits à régulariser et divers	13 906	19 819	13 538
	<u>35 281</u>	<u>36 403</u>	<u>31 289</u>

(3) Le solde des comptes exigibles après encaissement s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Comptes exigibles après encaissement	-	121 583	-
Portefeuille encaissement	-	(112 011)	-
	<u>-</u>	<u>9 572</u>	<u>-</u>

4.3. CAPITAUX PROPRES

Note 13 - Capitaux propres

A la date du 30 juin 2012, le capital social s'élève à 75 759 KDT composé de 15 151 806 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque s'élève au 30 juin 2012 à 210 131 KDT contre un total au 31 décembre 2011 de 214 596 KDT.

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Modification comptable	Total
Solde au 31-12-2011	75 759	6 329	16 975	94 305	487	3	22 852	-2114	214 596
Réserve extraordinaire				-2 886			2 886		
Report à nouveau						-3	3		
Réserve à régime spécial			10 089				-10 089		
Résultats reportés									
Distribution des bénéfices							-12 500		-12 500
Réserve légale		1 037					-1 037		
Résorption Subv Invest					-46				-46
Report à nouveau						1	-1		
Modification comptable							-2 114	2 114	
Résultat au 30.06.2012							8 081		8 081
Solde au 30-06-2012	75 759	7 366	27 064	91 419	441	1	8 081	0	210 131

4.4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 14 - Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 1 054 951 KDT contre un solde de 718 632 KDT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
En faveur d'établissement bancaires et financiers	863 272	524 585	763 635
Etablissements bancaires	863 272	524 585	763 635
En faveur de la clientèle	191 679	194 047	179 801
Cautions fiscales	10 192	10 080	9 756
Cautions pour marchés	96 617	113 908	97 620
<i>En devises</i>	<i>15 052</i>	<i>22 569</i>	<i>19 971</i>
<i>En dinars</i>	<i>81 565</i>	<i>91 339</i>	<i>77 649</i>
Cautions douanières	19 631	20 254	20 422
Cautions diverses	58 407	44 029	45 716
<i>En devises</i>	<i>44 810</i>	<i>28 856</i>	<i>32 644</i>
<i>En dinars</i>	<i>13 597</i>	<i>15 173</i>	<i>13 072</i>
Obligations cautionnées	6 832	5 776	6 287
	<u>1 054 951</u>	<u>718 632</u>	<u>943 436</u>

Note 15 - Crédits documentaires

Le solde de cette rubrique a atteint 304 836 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 285 544 KDT au 30 juin 2011. Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Crédits documentaires en faveur des établissements financiers et bancaires	83 576	71 989	69 833
Crédits documentaires en faveur de la clientèle	221 260	213 555	194 619
<i>Ouverture de crédits documentaires</i>	<i>171 644</i>	<i>171 635</i>	<i>145 950</i>
<i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	<i>49 616</i>	<i>41 920</i>	<i>48 669</i>
	<u>304 836</u>	<u>285 544</u>	<u>264 452</u>

Note 16 - Engagements de financement donnés

Ce sont les accords de financement et les ouvertures de lignes de crédit que la banque s'est engagée à mettre à la disposition d'autres établissements bancaires et financiers et d'agents économiques.

Au 30 juin 2012, les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 244 788 KDT.

Note 17 - Engagements sur titres

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
EPAC COM	9	9	9
IDE	7	7	7
Génie climatique	3	3	3
FRDCM	8	12	8
	<u>27</u>	<u>31</u>	<u>27</u>

Note 18 - Garanties reçues

Les garanties reçues se détaillent comme suit au 30 juin 2012 :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Garanties reçues de l'état et des compagnies d'assurances	197 224	166 920	199 485
Garanties reçues des banques	990 689	664 042	893 422
<i>Garanties reçues des banques résidentes</i>	-	890	-
<i>Garanties reçues des banques non-résidentes</i>	990 689	663 152	893 422
Nantissement titres	42 582	25 087	37 225
Garanties reçues de la clientèle	691 293	623 688	647 627
	<u>1 921 788</u>	<u>1 479 737</u>	<u>1 777 759</u>

Note 19 – Engagements hors bilan sur opérations en devises

Les engagements hors bilan au titre des opérations en devises se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achat et de vente de devises au comptant, dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usage de 2 jours, sont défalquées au 30 juin 2012 comme suit :
 - Achat au comptant 32 974 KDT
 - Vente au comptant 20 737 KDT

- Les opérations d'achat et de vente de devises, dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usage de 2 jours, constituent des opérations de change à terme, qui sont défalquées au 30 Juin 2012 comme suit :
 - Achat à terme 26 050 KDT
 - Vente à terme 82 265 KDT

4.5. ETAT DE RESULTAT

Note 20 - Intérêts et revenus assimilés

Le solde de cette rubrique s'élève à 57 480 KDT au 30 Juin 2012 contre un solde de 58 778 KDT au 30 Juin 2011. Ce poste s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire (1)	1 186	1 577	3 606
Produits sur opérations de crédit (2)	51 512	51 301	102 006
Revenus assimilés (3)	4 782	5 900	11 727
	<u>57 480</u>	<u>58 778</u>	<u>117 339</u>

(1) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaire se détaillent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Marché Monétaire au jour le jour	115	166	251
Placements en devises auprès des correspondants étrangers	375	323	889
Marché Monétaire en devises	599	1 025	2 281
Autres	97	63	185
	<u>1 186</u>	<u>1 577</u>	<u>3 606</u>

(2) Produits sur opérations de crédit

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	41 025	40 066	80 272
Comptes courants débiteurs	4 964	5 501	10 295
Leasing	4 236	4 765	9 248
Crédits sur ressources extérieures	1 274	917	2 179
Créances douteuses ou litigieuses	13	52	12
	<u>51 512</u>	<u>51 301</u>	<u>102 006</u>

(3) Revenus assimilés

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Avals, cautions et acceptations bancaires	2 980	2 478	5 462
Commissions de découverts	737	626	1 347
Commissions sur billets de trésorerie	37	30	72
Report-Déport	1 000	2 731	4 786
Autres Intérêts assimilés	28	35	60
	<u>4 782</u>	<u>5 900</u>	<u>11 727</u>

Note 21 - Commissions

Le solde de cette rubrique s'élève à 18 758 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 16 546 KDT au 30 juin 2011. Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	15 689	13 699	29 476
Commissions de tenue de comptes	1 255	1 175	2 405
Commissions sur opération de change manuel	119	164	383
Autres commissions	1 695	1 508	3 238
	18 758	16 546	35 502

Note 22 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 5 058 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 4 181 KDT au 30 juin 2011. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Intérêts perçus sur Bons de trésor à court terme	9	2	5
Intérêts perçus sur bons de trésor assimilés	71	106	213
Gains/ Pertes sur opérations BTA-BTC	(9)	(39)	(14)
Gains de change	5 391	4 338	9 934
Perte de change	(404)	(226)	(701)
	5 058	4 181	9 437

Note 23 - Revenus du portefeuille d'investissement

Ce poste totalise au 30 juin 2012 un montant de 3 544 KDT contre 2 343 KDT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Intérêts perçus sur bons de trésor assimilés	2 922	2 107	4 514
Dividendes sur portefeuille participation	575	181	1 852
Intérêts sur titres en portage	47	55	109
	3 544	2 343	6 475

Note 24 - Intérêts encourus et charges assimilées

Le solde de cette rubrique s'élève à 21 750 KDT au 30 Juin 2012 contre un solde de 23 368 KDT au 30 juin 2011. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Charges sur opérations trésorerie et interbancaires	6 451	2 690	7 689
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (1)	14 090	18 052	33 603
Charges sur emprunts obligataires et budgétaires	859	896	1 792
Charges assimilées	350	1 730	3 178
	21 750	23 368	46 262

(1) Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Dépôts à vue	2 074	2 210	4 570
Bons de caisse et autres produits financiers	6 174	8 774	16 434
Comptes d'épargne	4 553	5 434	10 013
Certificats de dépôts	1 289	1 634	2 586
	14 090	18 052	33 603

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

Le solde net de cette rubrique s'élève à 7 295 KDT au 30 juin 2012 contre 2 273 KDT au 30 juin 2011. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Dotations aux provisions	8 972	3 057	16 571
Reprises de provisions	(1 729)	(846)	(4 612)
Pertes sur créances couvertes par des provisions	13	36	68
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	52	50	98
Créances radiées	5	-	1 805
Récupération sur créances radiées	(18)	(24)	(206)
	7 295	2 273	13 724

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

Le solde net de cette rubrique est de 92 KDT au 30 Juin 2012 contre un solde de -1 150 KDT au 30 juin 2011. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Etalement Prime / Titres d'investissement	71	69	113
Dotations aux provisions	98	63	73
Reprises de provisions	(77)	(14)	(19)
Plus-value de cession sur titres de participation	-	(1 268)	(1 268)
	<u>92</u>	<u>(1 150)</u>	<u>(1 101)</u>

Note 27 - Charges générales d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 13 487 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 11 518 KDT au 30 juin 2011. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Impôts et taxes	234	91	150
Travaux, fournitures et services extérieurs	6 987	5 434	11 747
Transport et déplacement	357	443	734
Frais divers de gestion	5 877	5 529	10 609
Autres charges d'exploitation	32	21	673
	<u>13 487</u>	<u>11 518</u>	<u>23 913</u>

Note 28 - Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 13 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 58 KDT au 30 juin 2011. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Plus-value de cession d'immobilisations	37	58	4 034
Moins-value de cession d'immobilisations	(24)	-	(513)
Autres pertes	-	-	(305)
Autres gains			300
	<u>13</u>	<u>58</u>	<u>3 516</u>

Note 29 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés au 30 juin 2012 totalise 2 103 KDT et se présente comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt (avant provisions)	10 184
Réintégrations	13 136
Déductions (dont provisions)	(12 803)
Réinvestissements exonérés	(5 000)
Résultat fiscal	5 517
Taux d'impôt	35 %
Impôt sur les sociétés	1 931
Minimum d'impôt	2 103
Charge d'impôt au titre du premier semestre 2012	2 103

Note 30 - Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du premier semestre 2012, se présentent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Résultat net (en KDT)	8 081	12 882	22 852
Nombre d'actions ordinaires	15 151 806	15 151 806	15 151 806
Résultat de base par action (en DT)	0,533	0,850	1,508

4.6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 31 - Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à -17 276 KDT au 30 juin 2012 contre 91 138 KDT au 30 Juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Caisse	30 474	15 359	15 452
Banque centrale (comptes ordinaires)	2 510	22 701	39 616
Banques non- résidentes (comptes ordinaires)	-	-	8 702
Banques de dépôt (comptes ordinaires)	-	-	-
Banque Centrale (prêts au jour le jour)	277 379	262 010	245 968
Banques non- résidentes (prêts au jour le jour)	51 264	94 518	42 985
Banques de dépôt (prêts au jour le jour)	46 000	-	-
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour)	(306 000)	(138 002)	(214 000)
Banques Non Résidentes (Emprunts au jour le jour)	(118 903)	(157 330)	(107 158)
Banques de dépôts (Emprunts au jour le jour)	-	(8 118)	(25 000)
Banques Non Résidentes (DAT)	-	-	-
	(17 276)	91 138	6 565

I -AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE « UBCI » RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 22 juin 2012 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 2 624 734 KDT et un bénéfice net de 8 081 KDT.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2012

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

Sonia LOUZIR



FINOR

Fayçal DERBEL

Communiqué du CMF

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

(Mise à jour le 30 août 2012)

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

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

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