



Bulletin Officiel

N° 4194 Mercredi 19 Septembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

DESIGNATION D'UN RESPONSABLE

STB MANAGER 2

AVIS

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

BIATCAPITAL CROISSANCE FCP 2

BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP 3

BIATCAPITAL PRUDENCE FCP 4

FCP VALEURS QUIETUDE 2017 5

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOMOCER 6-7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 – 06 – 2012

BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE – GROUPE BPCE

AVIS DU CMF

AGREMENT DE DESIGNATION DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE LA SOCIETE STB MANAGER

STB MANAGER

Société de gestion d'OPCVM

Agrément du CMF n° 01-2002 du 19/02/2002

Adresse : Immeuble STB – 34 rue Hédi Karray
Cité des Sciences 1004 El Menzah - Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 13 septembre 2012, d'octroyer son agrément à la société de gestion d'OPCVM STB MANAGER pour la désignation de Monsieur Lebid ZAAFRANE en tant que Président Directeur Général en remplacement de Monsieur Jameleddine MONTACER.

2012 - AC - 55

AVIS

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

BIATCAPITAL CROISSANCE FCP Fonds Commun de Placement Agrément du CMF n°14-2012 du 12 avril 2012

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **BIATCAPITAL CROISSANCE FCP** a lieu le **17 septembre 2012**.

BIATCAPITAL CROISSANCE FCP présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: BIATCAPITAL CROISSANCE FCP
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement -FCP-
Type	: OPCVM de distribution
Catégorie	: FCP Mixte
Objet	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
Législation applicable	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
Adresse	: Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui-1053- Les Berges du Lac-Tunis
Montant initial	: 100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
Références de l'agrément	: Agrément n° 14-2012 du 12 avril 2012
Date de constitution	: 10 septembre 2012
Durée de vie	: 99 ans
Fondateurs	: La BIATCAPITAL et La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Gestionnaire	: La BIATCAPITAL Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui - 1053-Les Berges du Lac-Tunis
Dépositaire	: La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis
Distributeurs	: La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis La BIATCAPITAL Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui - 1053-Les Berges du Lac-Tunis

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : Quotidienne

Prix de souscription et de rachat : Le prix de souscription ou de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droits d'entrée ou de sortie).

Pour plus d'informations sur BIATCAPITAL CROISSANCE FCP, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°12-0784 en date du 14 septembre 2012 sera mis à la disposition du public auprès de la société BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse sise au Boulevard principal-Angle rue Turkana et rue Malaoui -1053 Les Berges du Lac-Tunis et de tous les guichets des agences de la Banque Internationale Arabe de Tunisie.

2012 - AC - 51

AVIS

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP
Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n°13-2012
du 12 avril 2012

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP** a lieu le **17 septembre 2012**.

BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement -FCP-
Type	: OPCVM de distribution
Catégorie	: FCP Mixte
Objet	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
Législation applicable	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
Adresse	: Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui-1053- Les Berges du Lac-Tunis
Montant initial	: 100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
Références de l'agrément	: Agrément n° 13-2012 du 12 avril 2012
Date de constitution	: 10 septembre 2012
Durée de vie	: 99 ans
Fondateurs	: La BIATCAPITAL et La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Gestionnaire	: La BIATCAPITAL Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui - 1053-Les Berges du Lac-Tunis
Dépositaire	: La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis
Distributeurs	: La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis La BIATCAPITAL Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui - 1053-Les Berges du Lac-Tunis

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : Quotidienne

Prix de souscription et de rachat : Le prix de souscription ou de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droits d'entrée ou de sortie).

Pour plus d'informations sur BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°12-0785 en date du 14 septembre 2012 sera mis à la disposition du public auprès de la société BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse sise au Boulevard principal-Angle rue Turkana et rue Malaoui -1053 Les Berges du

Lac-Tunis et de tous les guichets des agences de la Banque Internationale Arabe de Tunisie.

AVIS

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

**BIATCAPITAL PRUDENCE FCP
Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n°15-2012
du 12 avril 2012**

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **BIATCAPITAL PRUDENCE FCP** a lieu le **17 septembre 2012**.

BIATCAPITAL PRUDENCE FCP présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: BIATCAPITAL PRUDENCE FCP
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement -FCP-
Type	: OPCVM de distribution
Catégorie	: FCP Mixte
Objet	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
Législation applicable	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
Adresse	: Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui-1053-Les Berges du Lac-Tunis
Montant initial	: 100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
Références de l'agrément	: Agrément n° 15-2012 du 12 avril 2012
Date de constitution	: 10 septembre 2012
Durée de vie	: 99 ans
Fondateurs	: La BIATCAPITAL et La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Gestionnaire	: La BIATCAPITAL Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui - 1053-Les Berges du Lac-Tunis
Dépositaire	: La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis
Distributeurs	: La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) 70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis La BIATCAPITAL Boulevard principal - Angle rue Turkana et rue Malaoui - 1053-Les Berges du Lac-Tunis

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : Quotidienne

Prix de souscription et de rachat : Le prix de souscription ou de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission (en franchise totale de droits d'entrée ou de sortie).

Pour plus d'informations sur BIATCAPITAL PRUDENCE FCP, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°12-0786 en date du 14 septembre 2012 sera mis à la disposition du public auprès de la société BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse sise au Boulevard principal-Angle rue Turkana et rue Malaoui -1053 Les Berges du Lac-Tunis et de tous les guichets des agences de la Banque Internationale Arabe de Tunisie.

AVIS

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP VALEURS QUIETUDE 2017
Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n°12-2012
du 12 avril 2012

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **FCP VALEURS QUIETUDE 2017** aura lieu le **1^{er} octobre 2012**.

FCP VALEURS QUIETUDE 2017 présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: FCP VALEURS QUIETUDE 2017
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement -FCP-
Type	: OPCVM de capitalisation
Catégorie	: FCP Mixte à capital garanti
Objet	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
Législation applicable	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
Adresse	: Immeuble Integra, Centre Urbain Nord Tunis - Mahrajène 1082
Montant initial	: 100.000 dinars divisés en 20 parts de 5000 dinars chacune.
Référence de l'agrément	: Agrément n° 12-2012 du 12 Avril 2012
Date de constitution	: 17 août 2012
Durée de vie	: 5 ans
Fondateurs	: Tunisie Valeurs et Amen Bank
Gestionnaire	: Tunisie Valeurs- Immeuble Integra, Centre Urbain Nord Tunis Mahrajène 1082
Dépositaire	: Amen Bank - Avenue Mohamed V 1002 Tunis
Distributeur	: Tunisie Valeurs- Immeuble Integra, Centre Urbain Nord Tunis Mahrajène 1082

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : Hebdomadaire

Prix de souscription et de rachat :

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.
 Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'un droit de sortie de 5% pour tout rachat opéré avant l'échéance de 5 ans. Les droits de sortie sont acquis au fonds.

Pour plus d'informations sur FCP VALEURS QUIETUDE 2017, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°12-0787 en date du 14 septembre 2012 sera mis à la disposition du public auprès de la société Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse sise à l'immeuble Integra- Centre Urbain Nord Tunis Mahrajène 1082 et de son réseau d'agences habilités à recueillir les souscriptions et les rachats.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE SOMOCER

Siège social : Menzel El Hayet 5033- Monastir.

COMMUNIQUE DE PRESSE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012 :

- Des ratios d'exploitation du 1^{er} semestre 2012 en progression comparés à la même période de 2011:
 - Taux de la Marge Brute : +2,7 points
 - Valeur ajoutée : +8,5%
 - EBE (EBITDA) : + 4,6%
- Un résultat net en baisse de 35% comparé à la même période de 2011 du à l'effet cumulé de la hausse des charges du personnel (+14%) et des charges financières (+25%), ainsi qu' à la baisse des produits financiers passant de 951 657 dinars au 1^{er} semestre 2011 à 23 722 dinars au 1^{er} semestre 2012.

Au cours du premier semestre 2012, et dans un contexte de marché difficile, SOMOCER est parvenue à maintenir stable son chiffre d'affaires comparé à la même période de 2011.

Chiffres clés du 1^{er} semestre

En TND	<u>déc-10</u>	<u>déc-11</u>	<u>juin-11</u>	<u>juin-12</u>	%
Chiffre d'affaires	61 792 683	63 988 959	35 540 471	35 629 992	0,25%
Local	44 990 149	51 550 449	27 053 293	29 334 946	8,4%
Export	16 802 534	12 438 509	8 487 178	6 295 047	-25,8%
Autres produits	669 990	407 238	191 014	191 367	
Total revenus	62 462 672	64 396 196	35 731 484	35 821 359	0,3%
Marge brute	20 777 446	21 549 602	11 474 309	11 835 941	3,15%
Marge brute %	32,92%	34,49%	34,96%	37,66%	
<i>Valeur ajoutée brute</i>	15 981 668	16 942 481	8 907 324	9 668 311	8,5%
<i>Valeur ajoutée brute/production</i>	25,32%	27,12%	27,14%	30,77%	
<i>Charge de personnel</i>	6 481 240	7 926 249	3 656 259	4 175 702	14,2%
<i>Excédent brut d'exploitation</i>	9 500 428	9 016 232	5 251 065	5 492 609	4,6%
Marge EBITDA	15,05%	14,43%	16,00%	17,48%	
• <i>Charges financières nettes</i>	4 092 949	4 216 896	1 922 889	2 409 290	25,3%
• <i>Produits des placements</i>	60 883	1 651 210	951 657	23 722	
Résultat de la période	2 592 310	2 212 337	1 591 378	1 031 362	-35,2%
Marge nette	4,20%	3,46%	4,48%	2,89%	
Cash Flow	5 541 917	6 500 456	4 103 851	2 914 704	-29,0%
Taux de cash Flow (% production)	8,78%	10,40%	12,50%	9,28%	

LE CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER SEMESTRE 2012 est de 35,629 millions de dinars. Il est en progression de 0,25% par rapport à la même période en 2011.

LES VENTES LOCALES du premier semestre 2012 ont atteint 29,334 millions de dinars, enregistrant une hausse de 8,4% comparé à la même période de 2011

LES VENTES A L'EXPORTATION du premier semestre 2012 ont atteint 6,295 millions de dinars, soit un repli de 25,8% par rapport à la même période en 2011.

- Suite -

LA MARGE BRUTE du premier semestre 2012 progresse de 3,15% par rapport à la même période en 2011. Elle atteint 11,835 millions de dinars.

Exprimée en fonction des revenus, le taux progresse au 30 juin 2012 de 2,7 points comparé au 30 juin 2011 et de 3,17 points comparé à toute l'année 2011.

La hausse du taux de la marge s'explique essentiellement par une meilleure rentabilité des ventes réalisées sur le marché local.

LE TAUX DE LA VALEUR AJOUTEE Brute du 1er semestre 2012 a atteint 30,77% contre 27,14% réalisée durant la même période de 2011. Une amélioration de 3,63 points attribuée à la hausse de la Marge Brute et à la baisse des charges d'exploitation de 14,4% passant de 2,758 millions de dinars au 1S 2011 à 2,359 millions de dinars au 1er semestre 2012 (-399 mD)

L'EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.I.T.D.A) progresse de 4,6% passant de 5,251 millions TND en juin 2011 à 5,493 millions TND en juin 2012, et ce, malgré la hausse des Frais du Personnel de 14,2%.

LES CHARGES FINANCIERES augmentent et passent de 5,38% du total des revenus du 1S 2011 à 6,73% des revenus 1S 2012, due essentiellement à l'aggravation du déficit de trésorerie suite à l'avancement du programme d'investissement (CMT non encore mis en place) et à la hausse des pertes de change.

LE RESULTAT NET de la période recule de 35,2% comparé à la même période de 2011, due essentiellement à la hausse des charges financières et à la baisse des produits financiers ; Notons que SOMOCER a enregistré au courant du 1er semestre 2011 un produit des participations de 913 mD, provenant principalement de dividendes de sa filiale SOTEMAIL.

LES PERSPECTIVES A FIN 2012

Le chiffre d'affaires prévu par la SOMOCER en 2012, dans la conjoncture nationale et internationale qui prévaut en cette fin d'année, devrait se situer aux environs de 70 millions de dinars.

Sur le marché local, SOMOCER continue à renforcer sa position à travers le réseau de distribution par la mise en valeur de ses produits. Elle met à disposition de ses revendeurs tous les moyens nécessaires pour mieux argumenter et vendre les produits SOMOCER (présentoirs, catalogues, brochures, notices techniques...).

A l'exportation, SOMOCER continue à subir les effets des perturbations qui perdurent sur certains de ses marchés. Mais elle continue à développer davantage de nouveaux marchés.

Au courant du deuxième semestre 2012, SOMOCER enregistrera le produit de la commercialisation de sa nouvelle gamme de produits exposée lors du salon du bâtiment Carthage 2012.

(*) 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

COURBE DES TAUX DU 19 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		3,946%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,967%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,002%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,030%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,051%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,086%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,106%	1 003,861
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,114%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,150%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,177%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,205%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,233%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,366%	1 017,518
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,648%	1 041,745
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,779%	1 058,311
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,107%	1 041,013
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,481%		986,688
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,573%	989,553
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,704%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,871%	1 035,486
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,151%		967,630
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,156%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,163%	964,921
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 044,938
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,262%		951,847

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,343	142,354		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,500	12,501		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,283	1,283		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,715	34,718		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,295	47,299		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	176,098	175,475		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	600,057	599,262		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	142,858	142,517		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	130,004	129,817		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,851	119,732		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,766	117,655		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	98,038	97,879		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	149,634	149,301		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	111,587	111,313		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	107,523	107,462		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 352,845	1 348,999		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 377,778	2 371,414		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	111,097	109,728		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	111,525	111,250		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	126,085	125,681		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 226,946	1 225,354		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	143,047	141,747		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,525	16,421		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 096,745	6 083,229		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 864,403	6 859,391		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,464	2,447		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,029	2,018		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,325	1,314		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	106,160	106,170
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,225	103,235
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,204	104,214
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,352	101,362
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	102,063	102,073
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,721	105,729
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,562	102,572
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,551	102,560
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,961	102,971
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,397	104,406
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,617	100,627
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,837	102,847
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,799	102,807
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,443	105,451
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,447	104,456
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,600	101,608
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,420	101,428
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,228	103,237
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,288	101,298
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,385	102,392
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	103,180	103,189
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,213	101,222
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,866	102,875
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,584	103,593
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,974	100,983

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,359	10,359
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,269	102,279
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,444	102,453
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	100,017	100,082
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,275	75,269
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	161,526	161,139
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1608,278	1604,729
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	115,481	115,490
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	115,849	115,959
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	98,820	98,753
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,873	16,871
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	284,012	282,449
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,534	44,564
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 652,463	2 647,446
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	84,070	83,980
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	60,721	60,682
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	103,387	103,271
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	116,228	116,118
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	110,932	110,653
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,725	11,723
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,904	12,903
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,758	16,748
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,111	17,078
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,179	13,142
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,100	11,082
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,760	10,747
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,733	10,725
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	130,833	130,792
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	130,162	130,142
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,522	11,475
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	123,637	123,408
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,272	21,234
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	96,820	96,567
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	97,833	97,581
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	99,653	99,603
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	99,846	99,832
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	99,909	99,847
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	99,921	99,861
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	100,547	99,897
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	120,188	118,454
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	150,437	148,183
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,889	11,837
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	128,016	127,277
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,523	119,345
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,293	107,063
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	107,660	107,101
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	196,171	195,568
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	169,537	169,066
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,237	145,093
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 769,400	10 731,826
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	233,480	231,519
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	149,261	148,946
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 662,313	1 653,915
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	119,821	119,023
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	99,566	98,921
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	125,379	124,732
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 227,332	10 186,302

**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

Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

La Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2012

(unité : en milliers de dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIF				
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	48 645	38 084	35 918
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	85 981	49 924	33 267
Créances sur la clientèle	3	909 289	748 409	810 676
Portefeuille-titres commercial	4	10 465	6 901	6 889
Portefeuille d'investissement	5	45 085	29 176	33 915
Valeurs immobilisées	6	18 906	16 257	18 789
Autres actifs	7	37 674	35 527	34 138
TOTAL ACTIF		1 156 045	924 278	973 592

PASSIF				
Banque centrale et CCP		120 385	0	91 000
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	8	32 443	23 716	27 993
Dépôt & avoirs de la clientèle	9	743 751	605 881	599 670
Emprunts & ressources spéciales	10	55 541	79 720	66 804
Autres passifs	11	36 566	46 020	23 264
TOTAL PASSIF		988 686	755 337	808 731
CAPITAUX PROPRES				
Capital		100 000	100 000	100 000
Réserves		60 515	61 105	61 105
Autres capitaux propres		4 068	4 261	3 712
Résultats reportés		133	20	20
Résultat de la période		2 642	3 555	23
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12	167 358	168 941	164 860
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		1 156 045	924 278	973 591

ENGAGEMENTS EN HORS BILAN**Arrêté au 30 Juin 2012****(unité : en milliers de dinars)**

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
PASSIFS EVENTUELS				
Cautions, avals et autres garanties données	14	97 846	91 314	75 262
Crédits documentaires		72 051	52 453	57 858
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		169 897	143 767	133 120
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financement donnés	15	13 271	11 102	37 989
Engagements de financement donnés sur découvert Mobilisé		131	142	111
Engagements sur titres		176	176	176
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		13 578	11 420	38 276
ENGAGEMENTS RECUS				
Garantie F.OCEOR de remboursement de crédit		1 490	2 140	21 004
Garantie SOTUGAR de remboursement de crédit		6 471	6 471	6 472
Autres Garanties		598	599	599
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	16	8 559	9 210	28 075

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30 Juin 2012

(unité: en milliers de dinars)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation bancaire				
Intérêts et revenus assimilés	17	25 206	21 156	45 743
Commissions	18	4 266	2 309	5 985
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	19	1 457	1 017	2 312
Revenus du portefeuille d'investissement	20	3 825	9 354	9 282
Total produits d'exploitation bancaire		34 754	33 836	63 322
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	21	-14 693	-12 996	-28 204
Commissions encourues		-70	-160	-262
Total charges d'exploitation bancaire		-14 763	-13 156	-28 466
PRODUIT NET BANCAIRE		19 990	20 680	34 856
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif, et dotations pour risques et charges	22	-6 258	-6 644	-14 679
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		-93	-647	-910
Autres produits d'exploitation	23	783	521	1 185
Frais de personnel	24	-7 593	-6 745	-13 700
Charges générales d'exploitation	25	-2 960	-2 765	-5 438
Dotations aux amortissements sur immobilisations	26	-1 223	-852	-1 773
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 646	3 550	-460
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		36	38	553
RESULTAT AVANT IMPOT		2 682	3 588	93
Impôt sur les bénéfices		-40	-33	-70
RESULTAT DE LA PERIODE		2 642	3 555	23

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(unité: en milliers de dinars)

	Notes	30/06/2012	31/12/2011
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		29 476	50 955
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-19 812	-39 419
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		-75 143	-77 953
Dépôts/retraits de dépôts de la clientèle		124 515	10 438
Titres de placement		213	5 267
Sommes versées au personnel & crédateurs divers		-7 315	-13 102
Autres flux de trésorerie		-2 316	-5 409
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		49 619	-69 223
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 796	3 822
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		-11 263	-4 424
Acquisitions/cessions sur immobilisations		-1 223	-3 233
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		-10 691	-3 835
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts		-11 669	-55 156
Augmentation/diminution ressources spéciales		-1 464	-5 227
Dividendes versés		0	0
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		-13 133	-60 382
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		25 796	-133 440
Liquidités et équivalents en début d'exercice		-58 862	74 578
Liquidités et équivalents en fin d'exercice	27	-33 066	-58 864

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2012

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

Les états financiers de la BTK-BPCE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 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 Tunisie édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par le circulaire n° 99-04 et n° 2001-12.

2. BASES DE MESURE

Les états financiers de la BTK-BPCE sont élaborés sur la base de la valeur des éléments du patrimoine au coût historique.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts et revenus y afférents

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

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte en totalité dans le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les commissions d'aval sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post-comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ».

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux relations de la classe 2, 3 ou 4 sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2. Provisions individuelles

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements

objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues).

- Actifs incertains (classe B2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe B3) : 50 %
- Actifs compromis (classe B4) : 100 %

3.3. Provisions collectives

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

En 2011 et suite aux 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 1er 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.

A ce titre, les provisions constituées par la banque pour le premier semestre 2012, s'élèvent à 286 KDT.

3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

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 :

Le portefeuille d'investissement comprend:

- a) Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est considérée utile à l'activité de la banque (titres de participation à caractère durable): titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;
- b) Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

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. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et la valeur mathématique pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

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

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

3.3- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.4- Opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des Etablissements Bancaires, les Etats Financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et dettes en devises et de la position de change en devises convertie sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de juin 2012. Les gains et les pertes de changes résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2012.

3.5- Immobilisations et autres actifs non courants

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Mobilier et matériel de bureaux	10 ans	10 %
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Matériel informatique	7 ans	15%
- Logiciel	3 ans	33%
- A. A. et installations	10 ans	10%
- Immeuble d'exploitation (fondation et gros œuvres)	50 ans	2%
- Baies vitrées et carrelages	20 ans	5%
- Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes	20 ans	5%
- Installations d'éclairage et de climatisation	10 ans	10%
- Ascenseurs et installations diverses	10 ans	10%
- Fonds de commerce	20 ans	5%

3.6- Impôt sur les bénéfices

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun.

Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances pour la gestion de l'exercice 2006, la déduction des provisions pour créances douteuses et des provisions pour dépréciations des titres a été faite dans la limite de 100% du bénéfice imposable .

La loi des finances pour la gestion de l'année 2011 a prévu la déduction des dites provisions dans la limite de 100% du bénéfice imposable sans limitation dans la durée.

NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en mDT : milliers de Dinars)

ACTIF

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

Les caisses et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT s'élèvent au 30 Juin 2012 à 48 645 mDT contre 35 918 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 12 727 mdt se détaillant comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
- Caisses en dinars	2 429	2 762	-333
- Caisse en devises	1 237	961	276
- Avoirs en dinars auprès de la BCT	33 591	12 067	21 524
- Avoirs en devises auprès de la BCT (*)	11 389	20 128	-8 739
Total	48 645	35 918	12 727

(*) Les avoirs en devise regroupent des placements auprès de la BCT (j.j. & à terme pour un montant de (11 389 mDT).

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 Juin 2012 à 85 981 mDT contre 33 267 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 52 715 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
- Placements en dinars sur le Marché Monétaire	41 058	0	41 058
- Avoir chez les Banques	23 979	6 738	17 241
- Créances sur les établissements de leasing(*)	20 945	26 529	-5 584
Total	85 981	33 267	52 715

. (*) il s'agit des crédits à moyen et long terme .Par ailleurs le solde de compte courants est créditeur au 30 juin 2012 de 268 mDT.

Note 3 – Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 Juin 2012 un solde net de 909 289 mDT contre un solde net de 810 676 mDT au 31 Décembre 2011, soit un accroissement de 98 613 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	variations
- Crédits à la clientèle non échus	764 711	699 489	65 222
- Créances impayées	138 967	118 458	20 509
- Principal impayé	98 467	79 008	19 459
- Intérêts impayés	23 015	21 471	1 544
- Intérêts de retard & autres impayés	17 484	17 979	-495
- Intérêts & com. courus & non échus	4 116	4 812	-696
- Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	114 450	94 123	20 327
Total brut des créances sur la clientèle	1 022 244	916 882	105 362
A déduire couverture	-112 955	-106 206	-6 749
- Provisions	-54 336	-48 658	5 678
- Provisions	-4 268	-4 000	268
- Agios reserves	-54 351	-53 548	-803
Total net des créances sur la clientèle	909 289	810 676	98 613

- Crédits à la clientèle non échus

Les comptes de prêts à la clientèle totalisent à fin juin 2012 la somme de 764 711 mDT contre 699 489 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 65 222 mDT.

- Les Autres Comptes Débiteurs (Comptes courants et c/c Associés hors leasing)

Le solde de ces comptes a atteint à fin juin 2012 un total de 114 450 mDT contre 94 123 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 20 327 mDT se détaillant ainsi :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	variation
Comptes courants débiteurs (facilités de caisse)	111 727	91 400	20 327
Comptes courants associés	2723	2723	0
Total	114 450	94 123	20 327

Note 4 – Portefeuille -Titres Commercial

Le portefeuille titres commercial a atteint 10 465 mDT à fin Juin 2012 contre 6 889 mDT à fin 2011 enregistrant une augmentation de 3 576 mDT détaillée comme suit :

	30/06/2012	31/12/2011
Obligations Hôtel HOURIA	69	69
Bons de trésor & intérêts rattachés	10 396	6 820
Total	10 465	6 889

courant 2012 la banque a procédé à l'acquisition de deux lignes :

- * 1310 BTA à 7.5% juillet 2014 pour un montant de 1 386mdt,
- * 2000 BTA à 6.1% 2013 pour un montant de 2 120mdt.

Note 5 – Portefeuille d'investissement

La situation nette du portefeuille d'investissement s'élève à fin Juin 2012 à 45 085 mDT contre 33 915 mDT à fin 2011 , soit une augmentation nette de 11170 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	Montant
Portefeuille Titres d'investissement à fin 2011	40 888
(+) Participations libérées au titre de l'année 2012 (*)	11 263
(-) Cessions de participations	
Total brut des participations libérées à fin juin	52 151
A déduire : Couverture constitués à fin juin	-7 066
(-) Provisions constituées à fin juin (**)	-6 549
(-) Produits différés constitués à fin juin	-517
Valeurs nettes des participations à fin juin	45 085

(*) Correspond essentiellement à l'augmentation du capital d'AIL d'un montant de 11 263 mDT .

(**) La dotation aux provisions pour dépréciation des titres est de 92 mDT .

Note 6 – Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées à fin Juin 2012 s'élève à 18 906mDT contre 18 789 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 117 mDT.

- La dotation aux amortissements au titre de premier semestre 2012 s'élève à 649 mDT majoré par un montant de 351 mDT correspondant à une dotation aux provisions essentiellement constituées au titre des avances versées en 2007 pour l'acquisition de global banking.

Le détail de la rubrique immobilisations est repris dans le tableau suivant :

Désignations	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Valeurs Brutes des Immobilisations	32 624	31 567	1 057
Fonds de commerce	954	1 083	-129
Logiciel	544	517	27
Terrain	761	761	0
Bâtiment Siège social	4 149	4 123	26
Bâtiments Tours « B & C »	6 274	6 274	0
Bâtiment Agence Ennasr	781	781	0
Bâtiment Agence Ariana	704	704	0
Bâtiment Agence SfaxII	759	759	0
Matériel de transport	800	777	23
Matériels de bureau et informatique	3 624	3 612	12
Mobilier de bureau	1 031	947	84
AGENC. AMENAG. & INSTALLATIONS	7 916	7 672	244
Travaux et agencements en cours	4 327	3 557	770
A déduire	-13 717	-12 778	-939
Amortissements cumulés	-13 366	-12 717	-649
Provisions sur les immobilisations	-351	-61	-290
Valeur comptable nette des immobilisations	18 906	18 789	117

Note 7 – Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2012 à 37 674 mDT contre 34 137 mDT à fin 2011, soit une diminution nette de 3 537mDT détaillée comme suit

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Crédits au personnel sur le fonds social	2 714	2 755	-41
Les comptes de l'Etat (*)	19 998	21 994	-1 997
Débiteurs divers (filiales & locataires)	88	137	-49
Débiteurs divers et autres actifs	15 192	9 467	5 724
Comptes de régularisation			0
Participations dans des sociétés en liquidation	1 272	1 272	0
Dépenses d'émission de l'Emprunt Obligataire 2010	793	794	-2
Total brut	40 057	36 421	3 636
A déduire	-2 383	-2 284	-99
Les provisions sur les débiteurs divers & les cptes régul.	-958	-881	-77
Les provisions sur particip. dans les stés en liquidation	-969	-969	0
Les résorptions des frais de l'Emprunt Obligataire 2010	-457	-434	-23
Total net des autres postes d'actif	37 674	34 137	3 537

PASSIF

Note 8 – Banque centrale et CCP

Les appels d'offre de la banque centrale et les dettes rattachées relatives s'élèvent au 30 Juin 2012 à 120 385 mDT contre 91 000 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 29 385 mDT

Note 9 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 Juin 2012 à 32 443 mDT contre 27 993 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 4 450 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	variations
- Emprunts en dinars sur le Marché Monétaire	24 137	16 852	7 285
- Emprunts à C.T.en devises après de l'ATB	0	0	0
- Avoir des Banques & des établissements bancaires & financiers (*)	8 164	11 127	-2 964
- Dettes rattachées sur les placements des établissements bancaires & financiers	143	14	129
Total	32 443	27 993	4 450

Les emprunts en dinars sur le marché monétaire s'élèvent à 24 137 mdt consistant essentiellement en :

- 1- Emprunt BTS à 3j à 3.05pt : 3 600mDT,
- 2- Emprunt ABS (SWAP) : 20 152 mDT

Note 10 – Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 30 Juin 2012 à 743 751 mDT contre 599 670 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 144 081 mDT. Cette augmentation se détaille comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
- Comptes courants ordinaires de la clientèle	135 742	120 646	15 096
- Comptes d'épargne de la clientèle	49 839	47 708	2 131
- C/C des non résidents en devises	29 926	19 556	10 370
- Comptes indisponibles	5 819	2 665	3 154
- Comptes de dépôts à terme	497 047	389 618	107 429
- Autres comptes créditeurs (valeurs à imputer)	25 378	19 477	5 901
Total brut	743 751	599 670	144 081

Note 11 – Emprunts & Ressources spéciales

Les emprunts à long et à moyen terme ont atteint 55 541 mDT au 30 Juin 2012 contre 66 804 mDT au 31 Décembre 2011 soit un remboursement net de 11 263 mDT, représentant les remboursements effectués au premier semestre 2012 détaillés dans le tableau ci-après :

Libellé	A fin 2011	A fin Juin 2012		
		Tirage	Remb	Solde
Emprunt Obligataire 2010	46 035		3 966	42 070
Autres Emprunts Locaux en Devise	4 498		4 498	0
Total emprunt locaux	50 533	0	8 464	42 070
Emprunt BAD 2001 (BAD 4)	10 940	0	1 368	9 572
Ligne PME Italienne	2 866		120	2 746
Emprunt BEI	305	0	74	231
Total ressources spéciales	14 111	0	1 562	12 549
Intérêts & comm. rattachés aux emprunts locaux & ressources spéciales	2 160	0	1 238	922
Total rubrique	66 804	0	11 263	55 541

Note 12 – Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint le 30 Juin 2012 un montant de 36 566 mDT contre 23 264mDT à fin 2011, soit une augmentation de 13 302 mDT ainsi détaillée:

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation (Mt)
Créditeurs divers	3 508	2 726	782
Charges à payer	2 449	1 788	661
Produits perçus ou comptabilisé d'avance	1 001	983	18
Produits différés des créances sur l'Etat	6 595	8 924	-2 329
Les comptes de régularisations	20 930	6 983	13 947
Provisions pour congés à payer	1 506	1273	233
Provisions pour risques et charges	577	587	-10
Provisions sur engagement hors bilan	0		0
Total brut	36 566	23 264	13 302

● **Créditeurs divers:**

Ce poste se compose comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Organismes Sociaux	1 025	987	38
Etat , impôts et autres taxes	1 170	432	738
Fournisseurs et autres	1 314	1307	7
Total brut	3 508	2 726	782

CAPITAUX PROPRES

Note 13 – Capitaux propres

A la date du 30 Juin 2012, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité. Le capital de la banque a subi un changement au niveau de son actionariat à la suite de l'acquisition par Financière Océor devenue BPCE IOM (Groupe BPCE) de 60 % des actions, détaillés comme suit :

Actionnaires	A fin 2010	Cessions	Acquisitions	Structure du capital au 30 Juin 2012
Etat Tunisien	20 000	-	-	20 000
Etat Koweïtien	20 000	-	-	20 000
BPCE IOM	60 000	-	-	60 000
Total	100 000	0	0	100 000

Les capitaux propres avant affectation du résultat du premier semestre 2012 totalisent 167 358 mDT contre 164 860 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 2 498 mDT ainsi détaillée :

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Fonds social	Réserves des bénéfices exonérés	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat net de la période	Total
Solde au 31-12-2011	100 000	8 877	592	3 712	11 643	39 993	20	23	164 860
Réserves Légales									0
Réserves pour risques bancaires généraux									0
Dotation au fonds social									0
Opérations sur fonds social				-144					-144
Résultat à reporter		2	-592	500			113	-23	0
Distribution de dividendes									
Résultat de premier semestre 2012								2 642	2 642
Solde au 30 Juin 2012	100 000	8 879	0	4 068	11 643	39 993	133	2 642	167 358

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 14 – Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Avals d'emprunts obligataires	179	149	30
Aval de billets de trésorerie	3 800	5 300	-1 500
Avals, cautions & autres garanties données	93 867	85 865	8 002
Total	97 846	91 314	6 532

Note 15 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Engagements de financements donnés(*)	13 271	11 102	2 169
Total	13 271	11 102	2 169

Note 16 – Engagements reçus

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011	Variation
Garantie de rembours. du crédit ETAP (F.OCEOR)	1 490	1 490	0
Garantie de remboursement des crédits	6 471	7 121	-650
Autres Garanties	599	599	0
Total	8 560	9 210	-650

Par ailleurs, il est à noter que les garanties sous forme d'hypothèques immobilières inscrites au profit de la banque et constituées sur la clientèle ne sont pas comprises dans les engagements reçus.

ETAT DE RESULTAT

Le produit net bancaire au titre de la période allant du 1^{er} Janvier à fin Juin 2012 s'élève à 19 990 mDT contre 20 680 mDT au titre de la même période en 2011, soit une baisse de 690 mDT représentant 3%.

La décomposition de produit net bancaire (PNB) entre intérêts perçus et intérêts payés est expliquée au niveau des notes 16 à 25 suivantes.

Note 17 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés perçus totalisent 25 206 mDT a fin Juin 2012 contre 21 156 mDT pour la même période en 2011 soit une augmentation de 4 050 mDT soit 19% , détaillés comme suit:

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
Intérêts des placements au marché monétaire	236	461	-225	-49%
Intérêts des avances des dépôts a terme	144	256	-112	-44%
Intérêts des comptes débiteurs	3 458	2 888	570	20%
Intérêts des crédits à court terme	5 906	5 194	712	14%
Intérêts des crédits à moyen & long terme	14 670	11 600	3 070	26%
Commissions d'engagement	23	55	-33	-59%
Commissions sur cautions & avals	769	701	67	10%
Total	25 206	21 156	4 050	19%

Note 18 – Commissions

Les commissions perçues de la période du 1 er janvier au 30 Juin 2012 totalisent 4 266 mDT contre 2 309 mDT pour la même période 2011 ayant augmenté de 1 958 mDT soit 85 % détaillées comme suit:

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
Commissions d'études & gestion	1 041	837	204	24%
Commissions sur opérations bancaires dinars	2 216	893	1 322	148%
Comm.s sur op. de change & de commerce ext.	1 009	578	431	75%
Total	4 266	2 309	1 958	85%

Note 19– Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les revenus du portefeuille titres commercial et les opérations financières totalisent à fin Juin 2012 un montant de 1 457 mDT contre 1017 mDT à fin Juin 2011, soit une hausse de 440 mDT détaillé comme suite :

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
Solde en gains sur opérations financières (change)	1 200	480	719	150%
Plus value sur titres commercial (actions)	0	244	-244	-100%
Pertes sur titres commercial	0	-56	56	0%
Intérêts sur placements (obligations)	0	0	0	0%
Intérêts sur Bons de trésor	257	349	-91	-26%
Total	1 457	1 017	440	43%

Note 20 – Revenus du portefeuille titres d'investissement

Les revenus du portefeuille titres d'investissement totalisent à fin Juin 2012 un montant de 3 825 mDT contre 9 354 mDT à fin Juin 2011, soit une baisse de 5 529 mDT résultant principalement de la diminution des dividendes distribués par la Société de Recouvrement des Créances "EL ISTIFA" pour 4 950 mDT (6 500 mDT en 2011 contre 1 550 mDT en 2012).

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation
SCIF	0	200	-200
AIL	0	400	-400
EL ISTIFA	1550	6500	-4950
SICAR	320	0	320
SICAF	400	25	375
TUNIS CENTER	341	341	0
STKE	0	0	0
STPI	750	1050	-300
Autres participations	464	838	-374
Total	3 825	9 354	-5 529

Note 21– Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré durant la période écoulée à fin Juin 2012 un montant de 14 693 mDT contre de 12 995mDT pour la même période, soit une augmentation de 1 698mDT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Intérêts des emprunts sur le marché monétaire	-1 500	-353	-1 147
Intérêts des emprunts locaux à M. & L.Terme	-886	-1 499	613
Intérêts des emprunts extérieurs à M. & L.Terme	-301	-235	-66
Intérêts des depots a vue et epargne de la clientèle	-1 190	-953	-237
Intérêts des dépôts et placements de la clientèle	-10 653	-9 734	-919
Prime de couverture de risque de change	-163	-222	58
Total	-14 693	-12996	-1 698

Note 22 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions sur les créances s'élèvent à 6 258 mdt à fin Juin 2012 contre 6 644 mdt pour la même période en 2011 soit une baisse de 386 mdt.

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Provisions sur les créances classées	-5 944	-6 644	700
Provisions collectives	0		0
Provisions pour risques et charges (*)	-334	0	-334
Pertes sur créances	0	0	0
Total des provisions affectées	-6 278	-6 644	366
Reprise des provisions sur créances	20	0	20
Reprise des provisions sur risques Divers	0	0	0
Total	-6 258	-6 644	386

(*) Ce montant correspond à une estimation des indemnité pour couvrir le risque d'un litige engagé contre la banque.

Note 23 – les autres produits d’exploitation

Les autres produits d’exploitation s’élèvent à fin Juin 2012 à 783 mDT contre 521 mDT au titre de la même période en 2011, en augmentation de 262 mDT soit 50 % .

La décomposition de cette rubrique est comme suit :

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
Revenus des loyers des immeubles	412	439	-28	100%
Autres produits	371	82	289	352%
Total	783	521	261	50%

Note 24– Frais du personnel

Les frais du personnel ont atteint à fin Juin 2012 la somme de 7 593 mDT contre 6 745 mDT au titre de la même période en 2011, en augmentation de 848 mDT soit 13 %.

Les charges de la cotisation sociale représentent 23% des salaires et appointements :

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
Salaires & appointements	-6 254	-5 412	-843	16%
Charges sociales	-1 253	-1 228	-26	2%
Autres frais & charges liés au personnel	-85	-105	20	-19%
Total	-7 593	-6 745	-848	13%

Note 25– Charges générales d’exploitation

Les charges générales d’exploitation ont atteint à fin Juin 2012 un montant de 2 960 mDT contre un montant de 2 764 mDT au titre de la même période 2011, soit une augmentation de 196 mDT, et se détaillent comme suit :

Intitulé	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
Impôts & taxes	-150	-111	-39	36%
Travaux, fournitures & services extérieurs	-802	-873	70	-8%
Transport & déplacements	-62	-71	9	-12%
Frais divers de gestion	-1 945	-1 710	-235	14%
Total	-2 960	-2 764	-196	7%

Note 26 : Dotations aux amortissements des immobilisations

Les dotations aux amortissements et aux provisions sur les immobilisations incorporelles et corporelles ont atteint à fin Juin 2012 un montant de 1 223 mDT contre un montant de 852 mDT au titre de la même période 2011, soit une augmentation de 371mDT.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 27 – Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 Juin 2011 un solde négatif de 33 066 mDT contre un solde négatif de 58 864 mDT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

Intitulé	30/06/2012	31/12/2011
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	46 253	36 449
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	23 662	6 529
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	-102 981	-101 841
Total	-33 066	-58 864

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

**Messieurs les actionnaires
de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE**

Introduction

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

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 156 045 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 2 642 KDT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises 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 la norme ISRE 2410 «Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité».

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 analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

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

Tunis, le 30 août 2012

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

F.M.B.Z. KPMG Tunisie

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF