



# Bulletin Officiel

N° 4360 Mercredi 22 Mai 2013

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

<b><u>COMMUNIQUE DU CME</u></b>	
HANNIBAL LEASE : PERIODE DE SOUSCRIPTION REPORTEE	2
<b><u>AVIS DES SOCIETES</u></b>	
<b><u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u></b>	
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	2
<b><u>ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES</u></b>	
ARAB TUNISIAN LEASE – AGO -	3
NAIB BANK – AGO -	4
<b><u>RESOLUTIONS ADOPTEES</u></b>	
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	5-6
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	7-8
TUNISIE FACTORING	9-11
SICAV BH OBLIGATAIRE	12-13
SICAV BH PLACEMENT	14
UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	15-16
UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	17-18
<b><u>PROJETS DE RESOLUTIONS</u></b>	
NAIB BANK – AGO -	19-20
<b><u>AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE</u></b>	
SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE – SFBT -	21
<b><u>AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES</u></b>	
MAC EQUILIBRE FCP	22
MAC EXCELLENCE FCP	22
MAC CROISSANCE FCP	23
MAC EPARGNANT FCP	23
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	24
UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	24
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	24
<b><u>LIBERATION D'UNE DEUXIEME TRANCHE DE 50 % DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL</u></b>	
INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR -I.C.F-	25
<b><u>COURBE DES TAUX</u></b>	36
<b><u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u></b>	27-28
<b><u>ANNEXE I</u></b>	
OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE EURO-CYCLES	
<b><u>ANNEXE II</u></b>	
OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE HANNIBAL LEASE	
<b><u>ANNEXE III</u></b>	
ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2010	
- NAIB BANK	
- SOTUMAG	
ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2011	
- NAIB BANK	
<b><u>ANNEXE IV</u></b>	
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2012	
- ESSOUKNA	
<b><u>ANNEXE V</u></b>	
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2013	
- SICAV AVENIR	
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	
- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	

**COMMUNIQUE DU CMF**

A la demande de l'intermédiaire introducteur MAC SA et de la société Hannibal Lease émettrice des actions à souscrire dans le cadre de l'augmentation de son capital social, objet de la note d'opération d'Offre à Prix Ferme, de Placement Garanti et d'Admission au Marché Principal de la cote de la Bourse, visée par le CMF en date du 30/04/2013 sous le n°13-0827,

Le CMF porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que la période de souscription, initialement prévue du 21/05/2013 au 05/06/2013 inclus, sera reportée **du 28/05/2013 au 12/06/2013 inclus.**

---

2013 - AC - 5

---

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 TUNIS

La Compagnie Internationale de Leasing - CIL informe ses actionnaires que l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013, a décidé que les dividendes relatifs à l'exercice 2012 seront mis en paiement à compter du **jeudi 30 mai 2013** à raison de **0,750 dinar** par action.

- Apres des intermédiaires en bourse et teneurs de comptes dépositaires conformément à la lettre d'instruction n°16 de la STICODEVAM pour les titres qui y sont déposés.
- Au siège social de la Compagnie Internationale de Leasing pour les actionnaires non-déposants.

---

2013 - AS - 353

## AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

### Arab Tunisian Lease "A.T.L"

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 TUNIS MAHRAJENE

Mesdames et messieurs les actionnaires de la société ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 06/06/2013 à 10 h à l'Hôtel le DIPLOMATE avenue HEDI CHAKER TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**1/**lecture et approbation du rapport de gestion du conseil d'administration et des états financiers arrêtés au 31/12/2012

**2/**lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31/12/2012

**3/**quitus aux membres du conseil d'administration

**4/**autorisation d'émission d'emprunt obligataire

**5/**affectation du résultat de l'exercice

**4- Date limite de dépôt des candidatures :**

Les documents délivrés à l'assemblée générale sont à la disposition des actionnaires au siège de l'ATL, dans les délais légaux.

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Président Directeur Général de la SOTRAPIL et portant la mention : « Ne pas ouvrir / Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste au bureau d'ordre central de la SOTRAPIL sis au Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord, 1003 Tunis El Khadra, au plus tard le 28 mai 2013 (le cachet du bureau d'ordre fait foi),

- La date et le lieu de l'assemblée générale électorale pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires seront portés à la connaissance des actionnaires par publication dans les bulletins du Conseil du Marché Financier, de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le site web de la SOTRAPIL et dans deux quotidiens locaux dont un en langue arabe.

**P/le Conseil d'Administration**

Les actionnaires déjà représentés au sein du Conseil d'Administration de la SOTRAPIL ainsi que les actionnaires détenteurs de plus de 0,5% du capital social de la SOTRAPIL pour les actionnaires personnes physiques et personnes morales et de plus de 5% pour les actionnaires institutionnels, s'abstiendront de voter.

AVIS DES SOCIETES

**مصرف شمال إفريقيا الدولي**

المقر: بشارع خير الدين باشا - تقسيم النسيم - تونس

**دعوة للجلسة العامة العادية لسنة 2010 وللسنة 2011**

عملا بأحكام المواد 20 إلى 23 من العقد التأسيسي لمصرف شمال إفريقيا الدولي يتشرف المتصرف الوقتي بدعوة المساهمين لحضور اجتماع الجلسة العامة العادية لسنة 2010 ولسنة 2011 وذلك يوم الجمعة 24 ماي 2013 على الساعة 10 صباحا بمقر المصرف الكائن بشارع خير الدين باشا - تقسيم النسيم - تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال التالي :

- 1- تلاوة تقرير المتصرف الوقتي حول وضعية المصرف
- 2- تلاوة تقرير المتصرف الوقتي إلى الجلسة العامة حول نشاط المصرف خلال سنة 2010 والمصادقة على هذا التقرير
- 3- تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول أدائهما لمهتهما خلال السنة المالية 2010
- 4- الميزانية والحسابات الختامية وحساب الأرباح والخسائر لسنة 2010 والمصادقة عليها
- 5- تخصيص نتائج السنة المالية 2010
- 6- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة
- 7- تلاوة تقرير المتصرف الوقتي إلى الجلسة العامة حول نشاط المصرف خلال سنة 2011 والمصادقة على هذا التقرير
- 8- تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول أدائهما لمهتهما خلال السنة المالية 2011
- 9- الميزانية والحسابات الختامية وحساب الأرباح والخسائر لسنة 2011 والمصادقة عليها
- 10- تخصيص نتائج السنة المالية 2011
- 11- المصادقة على تعيين أعضاء جدد في مجلس الإدارة
- 12- المصادقة على تعيين مكتب CMC مراقبا جديدا للحسابات وتجديد تعيين مكتب K P M G.

المتصرف الوقتي

الحبيب السافي

**AVIS DES SOCIETES****RESOLUTIONS ADOPTEES**

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale constate que le capital social était composé de 2 052 832 actions au 31 décembre 2012.

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration de répartition du résultat et décide que les revenus distribuables constitués des sommes distribuables de l'exercice, soit 6 739 606,107 dinars et du solde du compte de régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos le 31 décembre 2011 seront intégralement distribués aux actionnaires sous forme de dividendes en numéraire.

Le dividende est fixé à **3,283 dinars par action** de nominal 100 dinars.

Le reliquat d'un montant de 182 831 dinars sera affecté en report à nouveau.

L'Assemblée Générale confère au Conseil d'Administration tous pouvoirs pour fixer la date de mise en paiement du dividende.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale approuve le Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes établi en exécution des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

---

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 DT le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du conseil d'administration.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de M. SAMI BEZZARGA, décide de renouveler son mandat pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Alain BISCAYE ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Didier DUFOUR au poste d'administrateur en remplacement de M. Alain BISCAYE et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**AVIS DES SOCIETES****RESOLUTIONS ADOPTEES**

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale constate que le capital social était composé de 16 801 actions au 31 décembre 2012.

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration de répartition du résultat et décide que les revenus distribuables constitués des sommes distribuables de l'exercice, soit 20 488,089 dinars et du solde du compte de régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos le 31 décembre 2011 seront intégralement distribués aux actionnaires sous forme de dividendes en numéraire.

Le dividende est fixé à **1,219 dinar par action** de nominal 100 dinars.

Le reliquat d'un montant de 8 829 dinars sera affecté en report à nouveau.

L'Assemblée Générale confère au Conseil d'Administration tous pouvoirs pour fixer la date de mise en paiement du dividende.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale approuve le Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes établi en exécution de l'article 200 et 475 du Code des sociétés commerciales.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 DT le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du conseil d'administration.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité .**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Mohamed LOUATI ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Abdelhamid OMRANE au poste d'administrateur en remplacement de M. Mohamed LOUATI et renouvelle son mandat qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Laurent ROMANET ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Didier DUFOUR au poste d'administrateur en remplacement de M. Laurent ROMANET et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.'

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Alain BISCAYE ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Aness SANDLI au poste d'administrateur en remplacement de M. Alain BISCAYE et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**HUITIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Ali RAFRAFI ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Seyf Ismail au poste d'administrateur en remplacement de M. Ali RAFRAFI et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2013.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**NEUVIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**



## AVIS DES SOCIETES

### TUNISIE FACTORING

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2012, la société Tunisie Factoring publie, ci-dessous :

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

### **I- Résolutions adoptées :**

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et les rapports des Commissaires aux Comptes, sur l'exercice 2012, approuve dans leur intégralité les états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

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

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes prend acte des opérations réalisées dans le cadre de conventions approuvées antérieurement telles que décrites dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

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

#### **TROISIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2012 comme suit :

<b>Bénéfice net de 2012</b>	<b>1 484 156</b>
Report à nouveau	4 040 929
Réserve légale 5%	0
<b>Bénéfice disponible (A)</b>	<b>5 525 085</b>
Premier dividende (dividende statutaire)	600 000
Super dividende	0
<b>Bénéfice à distribuer (B)</b>	<b>600 000</b>
<b>Reliquat (A)-(B)</b>	<b>4 925 085</b>
Dotation au fonds social	30 000
<b>Report à nouveau</b>	<b>4 895 085</b>

- Suite -

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne pouvoir au Président Directeur Général, pour fixer la date de mise en distribution.

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

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'émission à compter de ce jour d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas quinze millions (15 000 000) de dinars et donne pouvoir au conseil d'administration de la société pour fixer les caractéristiques et les conditions d'émission et accomplir les formalités y afférentes.

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

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer la somme de dix huit mille (18 000) Dinars, aux membres du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence.

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

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne et du Comité des Risques pour l'exercice 2012 à un montant global de vingt quatre mille (24 000) dinars dont huit mille dinars (8 000) pour chacun des Présidents des dits Comités.

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

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs d'effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

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

**II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :**

	Notes	31 décembre			Notes	31 décembre	
		2012	2011			2012	2011
<b>Actifs</b>				<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Actifs non courants				Capitaux propres			
Immobilisations incorporelles	3	3 496 122	3 024 785	Capital social	10	10 000 000	10 000 000
Moins : amortissements INC		(1 515 521)	(1 305 922)	Réserves légales		1 000 000	1 000 000
		1 980 601	1 718 863	Résultats reportés		4 895 085	4 040 929
Immobilisations corporelles	4	1 235 701	946 443	Autres capitaux propres		1 112 282	1 112 282
Moins : amortissements IC		(797 327)	(637 449)				
		438 374	308 995	<b>Total des capitaux propres</b>		<b>17 007 367</b>	<b>16 153 211</b>
Immobilisations financières	5	1 068 466	1 110 730	Résultat de l'exercice			
Moins : provisions IF		0	0				
		1 068 466	1 110 730	<b>Total des capitaux propres</b>		17 007 367	16 153 211
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>3 487 441</b>	<b>3 138 587</b>				
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-	Passifs non courants			
				Emprunts	11	2 500 000	4 500 000
<b>Total actifs non courants</b>		<b>3 487 441</b>	<b>3 138 587</b>	Autres passifs financiers		-	-
Actifs courants				Provisions	12	1 032 550	850 205
Acheteurs factorés	6	115 214 380	100 249 599				
Moins : provisions Acheteurs factorés		(3 231 722)	(2 709 598)	<b>Total passifs non courants</b>		<b>3 532 550</b>	<b>5 350 205</b>
		111 982 658	97 540 001				
Autres actifs courants	7	489 618	648 721	Passifs courants			
Moins : provisions AAC		(183 416)	(183 416)	Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	6	36 534 200	29 211 909
		306 201	465 305	Autres passifs courants	13	4 441 552	3 652 952
Placements et autres actifs financiers	8	-	-	Concours bancaires et autres passifs financiers	14	54 260 691	46 779 917
Liquidités et équivalents de liquidités	9	61	4 301	<b>Total passifs courants</b>		<b>95 236 443</b>	<b>79 644 778</b>
<b>Total actifs courants</b>		<b>112 288 920</b>	<b>98 009 607</b>	<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROP</b>		<b>115 776 361</b>	<b>101 148 194</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>115 776 361</b>	<b>101 148 194</b>				

**III - L'état d'évolution des capitaux propres.**

	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Provisions non affectées	Résultat de la période	Total
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>4 040 929</b>	<b>1 112 282</b>	<b>0</b>	<b>16 153 211</b>
<b>Après affectation</b>						
Résultat 2012					1 484 156	1 484 156
<b>Affectation des résultats</b>						
Réserve légale		0			0	0
Dividendes distribués					(600 000)	(600 000)
Dot. pour fonds social					(30 000)	(30 000)
Résultat reportés			854 156		(854 156)	0
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>4 895 085</b>	<b>1 112 282</b>	<b>0</b>	<b>17 007 367</b>
<b>Après affectation</b>						

**AVIS DES SOCIETES**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV BH OBLIGATAIRE**

Société d'investissement à capital variable

**Siège social:** Immeuble Assurances Salim – Lotissement AFH/BC5

Bloc B – 3<sup>e</sup> étage – Centre Urbain Nord Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 17 mai 2013**

**1<sup>ère</sup> Résolution : Approbation des états financiers :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2012, approuve le rapport du conseil d'administration, les états financiers arrêtés au 31.12.2012 tels qu'ils sont présentés et les conventions et les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**2<sup>ème</sup> Résolution : Quitus aux Administrateurs :**

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2012.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**3<sup>ème</sup> Résolution : Affectation des résultats :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31.12.2012 comme suit:

• Résultat distribuable exercice 2012 :	4.697.566,064
• Reliquat disponible exercice antérieur :	104,739
• <b>Total des sommes distribuables:</b>	<b>4.697.670,803</b>
• Report à nouveau créditeur pour solde:	660,471

De ce fait, elle décide de fixer le dividende de cet exercice à **3,878 dinars par action**.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques ou morales, sera mis en paiement à tous les guichets de la Banque de l'Habitat, à partir du **jeudi 30 mai 2013** au choix de l'actionnaire :

- Soit en numéraire
- Soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV BH OBLIGATAIRE sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **jeudi 30 mai 2013**
- 

Les actionnaires auront jusqu'au **mercredi 29 mai 2013** pour faire le choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions.

La soulte montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versé dans le compte de l'actionnaire.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

- Suite -

---

**4<sup>ème</sup> Résolution : Jetons de présence :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2012 à 2500 dinars brut par administrateur.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**5<sup>ème</sup> Résolution : Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la décision du conseil d'administration de la SICAV BH OBLIGATAIRE tenu en date du mercredi 03 avril 2013 concernant le renouvellement du mandat du commissaire aux comptes pour le cabinet **CMC DFK International** représenté par Monsieur **Hichem AMOURI** pour une durée de 3 exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**6<sup>ème</sup> Résolution : Pouvoirs pour formalités :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société muni d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

## AVIS DES SOCIETES

### RESOLUTIONS ADOPTEES

#### **SICAV BH PLACEMENT**

Société d'investissement à capital variable

**Siège social:** Immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5  
Bloc B – 3<sup>e</sup> étage – Centre Urbain Nord Tunis

### **Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 20 mai 2013**

#### **1<sup>ère</sup> Résolution : Approbation des états financiers :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2012, approuve le rapport du conseil d'administration, les états financiers arrêtés au 31.12.2012 tels qu'ils sont présentés et les conventions et les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

#### **2<sup>ème</sup> Résolution : Quitus aux Administrateurs :**

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2012.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

#### **3<sup>ème</sup> Résolution : Affectation des résultats :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31.12.2012 comme suit:

• Résultat distribuable exercice 2012 :	99.536,450
• Reliquat disponible exercice antérieur :	110,451
• <b>Total des sommes distribuables:</b>	<b>99.646,901</b>
• Report à nouveau créditeur pour solde:	57,131
•	

De ce fait, elle décide de fixer le dividende de cet exercice à **0,870 dinars par action**.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques ou morales, sera mis en paiement à tous les guichets de la Banque de l'Habitat, à partir du **jeudi 30 mai 2013** au choix de l'actionnaire :

- Soit en numéraire
- Soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV BH PLACEMENT sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **jeudi 30 mai 2013**
- 

Les actionnaires auront jusqu'au **mercredi 29 mai 2013** pour faire le choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions.

La soule montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versé dans le compte de l'actionnaire.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

#### **4<sup>ème</sup> Résolution : Jetons de présence :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2012 à 620 dinars brut par administrateur.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

#### **5<sup>ème</sup> Résolution : Pouvoirs pour formalités :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société muni d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**AVIS DES SOCIETES****RESOLUTIONS ADOPTEES**

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale constate que le capital social était composé de 14 986 actions au 31 décembre 2012.

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration de répartition du résultat et décide que les revenus distribuables constitués des sommes distribuables de l'exercice, soit 14 348,449 dinars et du solde du compte de régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos le 31 décembre 2011 seront intégralement distribués aux actionnaires sous forme de dividendes en numéraire.

Le dividende est fixé à **0,958 dinars par action** de nominal 100 dinars.

Le reliquat d'un montant de 1 977 dinars sera affecté en report à nouveau.

L'Assemblée Générale confère au Conseil d'Administration tous pouvoirs pour fixer la date de mise en paiement du dividende.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale approuve le Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes établi en exécution de l'article 200 et 475 du Code des sociétés commerciales.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 DT le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du conseil d'administration.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

---

### **CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Laurent ROMANET ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Didier DUFOUR au poste d'administrateur en remplacement de M. Laurent ROMANET et renouvelle son mandat qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

### **SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Alain BISCAYE ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Aness SANDLI au poste d'administrateur en remplacement de M. Alain BISCAYE et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

### **SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**



**AVIS DES SOCIETES**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2013**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale approuve le Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes établi en exécution de l'article 200 et 475 du Code des sociétés commerciales.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'assemblée Générale prend acte du résultat déficitaire dégagé au titre de l'exercice 2012 à hauteur de Cinq mille deux cent soixante seize dinars trois cent soixante huit millimes (– **5 276,368** dinars) et décide de le reporter sur l'exercice suivant.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 DT le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du conseil d'administration.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

---

#### **CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Laurent ROMANET ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Didier DUFOUR au poste d'administrateur en remplacement de M. Laurent ROMANET et renouvelle son mandat qui prendra fin avec l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

#### **SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du départ de M. Alain BISCAYE ayant la qualité d'administrateur, suite à la fin de ses services à l'UBCI et lui donne quitus entier et définitif pour sa gestion au titre de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 16/04/2013 de coopter M. Seyf ISMAIL au poste d'administrateur en remplacement de M. Alain BISCAYE et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

#### **SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.**

## AVIS DES SOCIETES

### مصرف شمال إفريقيا الدولي

شارع خير الدين باشا تونس

#### مشروع قرارات الجلسة العامة

العادية لسنة 2010 ولسنة 2011

24 ماي 2013

#### القرار الأول :

إن الجمعية العامة العادية لمصرف شمال إفريقيا الدولي الملتئمة بتاريخ 24 ماي 2013 بمقر المصرف بدعوة من المتصرف الوقتي للتداول بشأن جدول الأعمال المقترح عليها تسجل التأخير الحاصل في عقد إجتماعات الجمعية العامة العادية للمصرف بالنسبة للسنتين الماليتين 2010 و 2011 بالنظر للظروف الطارئة التي مر بها المصرف، تقبل دعوتها إلى الإنعقاد خارج الأجل القانونية وتعلن صلاحيتها للتداول في جدول الأعمال المقترح عليها. وقعت المصادقة عليه ،،،

#### القرار الثاني :

إن الجمعية العامة بعد إستماعها إلى تقرير المتصرف الوقتي حول نشاط المصرف خلال سنة 2010 وتقرير مراقبي الحسابات حول تنفيذهما لمهمتهما خلال نفس الفترة تصادق على تقرير المتصرف الوقتي وعلى الحسابات المالية لسنة 2010 وكل الحسابات المرافقة لها. وقعت المصادقة عليه ،،،

#### القرار الثالث :

إن الجمعية العامة، بإقتراح من المتصرف الوقتي تقرر تخصيص خسائر السنة المالية 2010 البالغة 3 514 922.53 دولار أمريكي ضمن النتائج المرحلة. وقعت المصادقة عليه ،،،

#### القرار الرابع :

بناء على المصادقات السابقة تبرئ الجلسة العامة ذمة أعضاء مجلس إدارة المصرف إبراء تاما على تصرفاتهم خلال الفترة المالية 2010

#### القرار الخامس :

إن الجمعية العامة بعد استماعها إلى تقرير المتصرف الوقتي حول نشاط المصرف خلال سنة 2011 وإلى تقرير مراقبي الحسابات حول تنفيذهما لمهمتهما خلال نفس الفترة

- Suite -

تصادق على تقرير المتصرف الوقتي وعلى الحسابات المالية لسنة 2011 وكل الحسابات المرافقة لها.

وقعت المصادقة عليه ،،،

القرار السادس :

إن الجمعية العامة، بإقتراح من المتصرف الوقتي، تقرر تخصيص خسائر السنة المالية 2011 البالغة 38 049 857.48 دولار أمريكي ضمن النتائج المرحلة.

وقعت المصادقة عليه ،،،

القرار السابع :

عملا بأحكام المادة 34 من العقد التأسيسي تصادق الجمعية العامة العادية على قرار المصرف الليبي الخارجي تعيين السادة عبد الكريم عمران زرتي ونجمي موسى شعبان كعضوين جديدين بمجلس إدارة المصرف خلفا للسادة جمعة المبروك وهيبة وإدريس عبد السلام إشتيوي .

كما تصادق الجمعية على قرار وزير المالية التونسي تعيين السيد الحبيب السافي والسيدة سنية الزغلامي والسيد جلال السماعلي أعضاء جدد بمجلس إدارة المصرف خلفا للسادة عبد الرزاق فرج، الطاهر بن حثيرة وجمال الدين بالحاج عبد الله.

وقعت المصادقة عليه ،،،

القرار الثامن :

تصادق الجمعية العامة العادية على تعيين مكتب CMC (COMMISSARIAT MANAGEMENT CONSEIL) للقيام بمهمة المراقبة والتدقيق لحسابات المصرف وذلك للفترة 2014/2013/2012 عوضا عن مكتب مازار كما تصادق على تجديد مهام مكتب KPMG لفترة 2014/2013/2012. وقعت المصادقة عليه ،،،

القرار التاسع :

تعطي الجلسة العامة العادية جميع الصلاحيات لحامل نسخة من هذا أو مضمون محضر هذه الجلسة لغرض القيام بجميع الإجراءات القانونية المتعلقة بالإشهار والإيداع. وقعت المصادقة عليه ،،،

**AVIS DES SOCIETES****Augmentation de capital annoncée****Société de Fabrication des Boissons de Tunisie  
- SFBT -**

Siège social : Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 17 mai 2013, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration du 12 avril 2013, d'augmenter le capital social d'un montant de **4 000 000 de dinars** par incorporation de réserves, **par l'émission de 4 000 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune, pour le porter ainsi **de 76 000 000 dinars à 80 000 000 dinars**.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation de **4 000 000 dinars**, par incorporation d'une partie du « Compte Spécial d'Investissement » et l'émission de **4 000 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(1) action nouvelle gratuite** pour **dix neuf (19) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1<sup>er</sup> janvier 2012**. Le capital sera ainsi porté de 76 000 000 dinars à **80 000 000 dinars**.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2012**.

**Cotation en bourse :**

Les actions anciennes seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **28 mai 2013**.

Bénéficiant du paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2012, les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **28 mai 2013** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **28 mai 2013**.

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **28 mai 2013**.

**AVIS DES SOCIETES**

**AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**MAC EQUILIBRE FCP**

Fonds Commun de Placement

**Adresse** : Green Center Bloc C 2<sup>ème</sup> Etage- Rue du Lac Constance  
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

En application de la décision du conseil d'administration du 16 mai 2013, **MAC SA** porte à la connaissance des porteurs de parts de **MAC EQUILIBRE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2012 et à compter du **Lundi 27 Mai 2013**,

**Un dividende net de**

**2 ,274 dinars par part**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales est payable aux guichets de **MAC SA**.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC EQUILIBRE FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

---

2013 - AS - 364

---

**MAC EXCELLENCE FCP**

Fonds Commun de Placement

**Adresse** : Green Center Bloc C 2<sup>ème</sup> Etage- Rue du Lac Constance  
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

En application de la décision du conseil d'administration du 16 mai 2013, **MAC SA** porte à la connaissance des porteurs de parts de **MAC EXCELLENCE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2012 et à compter du **Lundi 27 Mai 2013**,

**Un dividende net de**

**63,142 dinars par part**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de **MAC SA**.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC EXCELLENCE FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

---

2013 - AS - 365

**AVIS DES SOCIETES**

**AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**MAC CROISSANCE FCP**

Fonds Commun de Placement

**Adresse** : Green Center Bloc C 2<sup>ème</sup> Etage- Rue du Lac Constance

Les Berges du Lac- 1053 Tunis

En application de la décision du conseil d'administration du 16 mai 2013, **MAC SA** porte à la connaissance des porteurs de parts de **MAC CROISSANCE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2012 et à compter du **Lundi 27 Mai 2013**,

**Un dividende net de**

**1,155 dinars par part**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de **MAC SA**.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC CROISSANCE FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

---

2013 - AS - 366

---

**MAC EPARGNANT FCP**

Fonds Commun de Placement

**Adresse** : Green Center Bloc C 2<sup>ème</sup> Etage- Rue du Lac Constance

Les Berges du Lac- 1053 Tunis

En application de la décision du conseil d'administration du 16 mai 2013, **MAC SA** porte à la connaissance des porteurs de parts de **MAC EPARGNANT FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2012 et à compter du **Lundi 27 Mai 2013**,

**Un dividende net de**

**3,826 dinars par part**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de **MAC SA**.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **MAC EPARGNANT FCP** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

---

2013 - AS - 367

**AVIS DES SOCIETES**

**AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
**Siège Social** : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du **21 mai 2013**, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2012, **un dividende de 3,283 dinars par action** et ce, à partir du **vendredi 24 mai 2013**.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

**OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2013 - AS - 368

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
**Siège Social** : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du **21 mai 2013**, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2012 **un dividende de 0,958 dinar par action** et ce, à partir du **vendredi 24 mai 2013**.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

**OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2013 - AS - 369

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
**Siège Social** : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du **21 mai 2013**, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2012 **un dividende de 1,219 dinar par action** et ce, à partir du **vendredi 24 mai 2013**.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

**OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2013 - AS - 370



<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

LIBERATION D'UNE DEUXIEME TRANCHE DE 50 %  
DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

**Industries Chimiques du Fluor  
-I.C.F.-**

Siège social : 4 Bis, Rue Amine El Abbassi -1002 Tunis- Le belvédère.

Registre de commerce : REC : TUNIS – B 15 7371996

**M. F : 006094 A. A. M.000**

**Avis pour la libération d'une deuxième tranche de 50 % de  
l'augmentation de capital en numéraire de 9 000 000 Dt à 21 000 000 Dt**

La société Industries Chimiques du Fluor a l'honneur de rappeler à ses actionnaires que l'assemblée générale extraordinaire tenue le 29 décembre 2011 a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 12 000 000 Dt, pour le porter de 9 000 000 Dt à 21 000 000 Dt.

Le conseil d'administration, usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par ladite assemblée, a fixé, lors de sa réunion du 08 Mars 2012, les caractéristiques de cette augmentation, notamment la libération de la première tranche effectuée de la manière suivante :

- période de souscription : la souscription à la totalité de l'augmentation du capital a été fixée du 10/04/2012 au 24/04/2012 inclus conformément au prospectus visé par le C.M.F sous le Numéro : **12-771/ du 23 Mars 2012.**
- La libération du quart à la souscription, soit 2,5 Dinars par actions.

Usant des mêmes pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 décembre 2011, le conseil d'administration, issu de l'assemblée générale ordinaire, a décidé, lors de sa réunion du 09 Mai 2013, d'appeler une deuxième tranche égale à 50 % du montant total de l'augmentation (6 000 000 DT), soit cinq dinars pour chaque nouvelle action souscrite. **La période de libération s'étalera du 15/06/2013 au 30/06/2013 inclus.**

**I.C.F** prie, en conséquence, ses actionnaires de bien vouloir procéder dans les délais indiqués ci-dessus au versement des sommes dues représentant la libération de 50 % des actions nouvelles qu'ils détiennent à cette date.

Les versements seront effectués, sans frais, auprès des intermédiaires en bourse et au siège social de la société pour les actionnaires déposant à I.C.F.

Le dénouement de l'opération de l'augmentation de capital sera effectué à travers la STICODEVAM.

Les fonds versés, soit 6 000 000 DT, seront déposés dans un compte indisponible N° **08003000513200943207** ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) Agence 51.

<b>AVIS</b>
-------------

<b>COURBE DES TAUX DU 22 MAI 2013</b>
---------------------------------------

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,765%		
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,758%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,750%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,731%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,726%	1 004,841
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,723%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,713%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,696%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,680%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,675%	1 024,081
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014	4,664%		
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,703%	1 038,001
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,868%	1 034,063
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,056%	998,483
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,171%	1 001,669
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,335%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,383%		995,330
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,604%	1 040,938
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,084%		973,296
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,092%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,105%	970,745
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,271%	1 041,845
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,284%		952,652

<sup>[1]</sup> 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 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	145,128	145,139		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,772	12,774		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,313	1,314		
35,569								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,566	35,569		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,398	48,416		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	156,058	156,554		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	551,397	552,967		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	119,514	120,306		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	122,379	122,709		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,640	116,835		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,729	112,040		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	85,445	85,568		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	136,610	136,716		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	94,188	94,261		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,096	107,279		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 325,912	1 319,273		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 274,124	2 254,420		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	103,207	103,459		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	101,560	100,436		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	121,468	120,651		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 198,077	1 182,891		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	125,011	121,856		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,247	15,042		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	6 019,503	5 974,681		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 051,104	5 044,534		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,191	2,124		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,890	1,854		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,082	1,081		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	105,559	105,569
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	101,983	101,991
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	103,258	103,267
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	102,466	104,060	104,071
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,164	104,708	104,720
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	106,613	108,043	108,051
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,696	105,293	105,304
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	101,158	101,168
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	101,726	101,737
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,393	106,723	106,734
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	101,616	103,003	103,017
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	101,721	101,732
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,745	105,116	105,126
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	104,420	104,430
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	103,266	103,276
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,929	104,121	104,129
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	100,339	100,348
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,217	105,715	105,725
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,401	103,935	103,946
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,370	104,773	104,784
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	104,285	105,492	105,501
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,367	103,886	103,897
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	101,407	101,416
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,521	105,765	105,774
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	101,942	103,302	103,312

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,281	10,282
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	100,748	100,757
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	103,455	104,850	104,859
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,079	102,442	102,512
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	66,614	66,444
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	150,572	146,445	146,917
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1493,097	1453,686	1458,217
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	107,141	107,255
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,633	110,651	105,682	105,854
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	87,724	84,607	84,487
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,466	16,503
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	263,644	264,058
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	39,445	36,873	36,852
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 463,959	2 311,170	2 314,566
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	74,892	75,194
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	55,393	55,520
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	99,438	100,504	100,746
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	111,271	110,979	111,261
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,560	98,875
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,263	11,274
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	12,027	12,030
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,530	14,504
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,120	14,089
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,161	11,697	11,705
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,731	10,496	10,483
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,515	10,487	10,484
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,686	10,713	10,712
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	123,670	123,177	123,706
82	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	125,225	125,565	125,880
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,509	9,984	9,982
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	101,942	102,613
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,855	19,742	19,830
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	81,739	81,757
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	84,126	84,140
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	96,633	97,609	97,604
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	94,881	94,836
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	96,195	95,820
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	98,396	98,395
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	94,853	94,990
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	100,089	100,213
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	128,259	126,217
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,883	10,511	10,398
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	117,185	114,859	113,702
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	116,684	117,164	116,851
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	103,916	103,867	102,872
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	99,595	97,386
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	180,586	186,523	185,248
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	161,095	164,990	164,246
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,686	144,378	144,223
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 973,706	10 202,447	10 061,860
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	20,405	20,069
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	132,499	131,518
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 505,145	1 478,463
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	109,484	106,679
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	88,202	87,294
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,510	113,687	114,629
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	9 259,595	9 084,189	9 010,447
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,634	9,555
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,344	9,221

\* VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 10D

## BULLETIN OFFICIEL

## DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

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

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

courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériésPrix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en susLe Président du CMF  
Mr. Salah Essayel

## IMPRIMERIE

du  
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**Portée du visa du CMF :** Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2012 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2013.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**OFFRE A PRIX FERME - OPF -  
PLACEMENT GARANTI  
ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE  
DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ EURO-CYCLES**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme (OPF), de Placement Garanti et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société EURO-CYCLES.

Dans le cadre du prospectus, la société EURO-CYCLES a pris les engagements suivants:

- Rectifier la première résolution du procès verbal de l'AGE du 23 novembre lors de la prochaine AGE ;
- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur;
- Réserver un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions EURO-CYCLES acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions EURO-CYCLES acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse
- Mettre en place une structure d'audit interne.
- Mettre en place une structure de contrôle de gestion;
- Créer un comité permanent d'audit;
- Etablir un manuel de procédures ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne;
- Tenir ses Assemblées Générales à Tunis ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an;
- Se conformer aux dispositions du système comptables des entreprises et ce pour les états financiers arrêtés au 31/12/2012 ;

- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, les actionnaires actuels de la société EURO-CYCLES s'engagent à ne pas céder plus de 5% de leurs participations au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant trois (3) ans à compter de la date d'introduction en Bourse.

Les initiateurs de l'offre, s'engagent à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires.

En outre, et en vertu des termes du prospectus d'introduction, les souscripteurs au placement garanti, s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de la première cotation en Bourse.

Dès la réalisation de l'opération, la structure mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

## **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE EURO-CYCLES AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE:**

La Bourse a accordé en date du 21 décembre 2012 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société EURO-CYCLES au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 5 400 000 actions de nominal un (1) dinars chacune, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier.
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 10% du capital auprès de 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.
- La justification de l'existence d'un manuel de procédure d'organisation, de gestion et de divulgation des informations financières, d'une structure d'audit interne et de contrôle de gestion.

Par ailleurs, le conseil de la Bourse a pris acte de l'engagement de la mise en place d'un contrat de liquidité.

Le conseil de la Bourse a, également, recommandé l'établissement d'un pacte entre les principaux actionnaires ainsi que la communication de la rémunération des dirigeants du groupe.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions EURO-CYCLES se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 11,200 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **Autorisation de l'ouverture du capital:**

Sur proposition du conseil d'administration réuni le 7 novembre 2012, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société EURO-CYCLES tenue le 23 novembre 2012 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au Marché Principal de la cote de la Bourse de Tunis.

### **Actions offertes au Public**

L'introduction de la société EURO-CYCLES au marché principal de la cote de la Bourse se fera par la mise sur le marché dans le cadre d'une cession au public de la part de ses actionnaires actuels de 1.620.000 actions d'une valeur nominale de un (01) dinar chacune, représentant 30% du capital.

L'offre se fera par le moyen :

- D'une Offre à Prix Ferme de 907.200 actions représentant 56% du total des actions à céder, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- D'un Placement Garanti auprès d'investisseurs étrangers et locaux avertis\* agissant pour compte propre (conformément aux dispositions de l'article 56 du Règlement Général de la Bourse) de 712.800 actions représentant 44 % du total des actions à céder, centralisé auprès de Amen Invest, Intermédiaire en Bourse.

Le placement Garanti sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de première cotation en Bourse.

-----  
\* Sont considérés investisseurs avertis lorsqu'ils agissent pour compte propre :

- Les institutions financières internationales et régionales,
- la caisse de dépôts et de consignations,
- les établissements de crédit,
- les sociétés d'investissement,
- les organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les compagnies d'assurance et de réassurance,
- les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières,
- Toute société qui remplit au moins deux des trois conditions suivantes :
  - Effectif moyen annuel supérieur à 200 personnes,
  - Total du bilan supérieur à 20 millions de dinars,
  - Chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieurs à 40 millions de dinars.

## **1- Présentation de la société:**

**Dénomination sociale** : EURO-CYCLES  
**Siège social** : Zone Industrielle Kalâa Kébira - 4060 Sousse-  
**Forme juridique** : Société Anonyme  
**Date de constitution** : Novembre 1993  
**Capital social** : 5 400 000 dinars

**Objet social** : La société a pour objet les opérations suivantes :

- La fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

- De ce fait elle est habilitée à accomplir par elle-même ou par appel à la sous-traitance des tâches connexes. A cet effet, elle peut gérer et posséder des aires de stockage et d'entrepôt, procéder à des opérations de conditionnement et d'emballage, assurer par elle-même, par ses moyens ou par recours à la location des transports intérieurs et internationaux et réaliser toutes sortes d'opérations de transit conformément à la législation en vigueur: ainsi que toutes les opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement à l'objet ci-dessus indiqué et susceptible d'en faciliter l'extension et le développement.

## **2- Période de validité de l'offre**

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **20 mai 2013 au 7 juin 2013 inclus**.

La réception des ordres dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **20 mai**, étant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Garanti pourrait être clos par anticipation sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **7 juin** inclus.

## **3- Date de jouissance des actions**

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porte jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## **4- Modalités de paiement du prix**

Pour la présente Offre au public, le prix de l'action Euro-cycles, tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 11,200 dinars aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Garanti.

Le règlement d'ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions Euro-cycles dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat.



En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'OPF.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs étrangers et locaux avertis agissant pour compte propre désirant souscrire à des actions Euro-cycles dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès d'Amen Invest, au comptant, au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

## **5- Etablissements domiciliaires**

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions de la société EURO-CYCLES exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme .

Amen Invest est seule habilitée à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions EURO-CYCLES exprimés dans le cadre du Placement Garanti.

## **6- Catégories, modalités et délais de délivrance des actions**

### **Offre à Prix Ferme**

Trois (03) catégories d'ordres d'achat seront offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme :

Catégorie A	Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères désirant acquérir au minimum 10 actions et au maximum 500 actions.
Catégorie B	Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères désirant acquérir au minimum 501 actions et au maximum 27.000 actions pour les non institutionnels et un maximum 270.000 actions pour les institutionnels.
Catégorie C	Ordres réservés aux OPCVM tunisiens désirant acquérir au minimum 500 actions et au maximum 270.000 actions.  Les souscripteurs de cette catégorie doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que définis au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

**Etant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans l'une de ces trois catégories ne peuvent pas donner des ordres dans le cadre du Placement Garanti et inversement.**

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité des titres demandés et l'identité du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal,
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce,
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire,
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 10 ni supérieur à 0,5% du capital pour les non institutionnels (soit 27 000 actions) et à 5% du capital social (soit 270.000 actions) pour les institutionnels\*. En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale par catégorie.

En outre, les demandes de souscription pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

\* Tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse.

Outre l'ordre qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un nombre d'ordre d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu. Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présentés à des fins de contrôle.

### Mode de répartition des titres

	Nombre d'actions	Montant	% du capital	% de l'OPF
Catégorie A	194 400	2 177 280	3.60%	21.43%
Catégorie B	356 400	3 991 680	6.60%	39.29%
Catégorie C	356 400	3 991 680	6.60%	39.29%
Total	907 200	10 160 640	16.80%	100.00%

Le mode de satisfaction des ordres d'achat se fera de la manière suivante :

- Pour la catégorie A: les ordres d'achat seront satisfaits également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement ;
- Pour la catégorie B: les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue;
- Pour la catégorie C: les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue;

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A puis B.

### **Transmission des ordres et centralisation:**

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les ordres reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT l'état des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

### **Ouverture des plis et dépouillement :**

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de Amen Invest, intermédiaire en bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

### **Placement Garanti:**

Dans le cadre du Placement Garanti, 712.800 actions EURO-CYCLES représentant 13,2% du capital de la société seront offertes aux investisseurs. Ce placement garanti sera centralisé auprès d'Amen Invest, intermédiaire en Bourse.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit à Amen Invest, intermédiaire en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro du registre de commerce) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'investisseurs avertis conformément à ce qui a été fixé au niveau du présent prospectus.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être supérieur 27 000 actions pour les non institutionnels (soit au plus 0.5% du capital social) et 270 000 actions pour les institutionnels\* (soit au plus 5% du capital social).

**Les investisseurs dans le cadre du placement garanti n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.**

**Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du placement garanti pourraient être affectés à la catégorie B, puis A, puis C de l'Offre à Prix Ferme.**

\* Tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse.

## **Transmission des ordres**

A l'issue de l'opération de placement, Amen Invest, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière. Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Amen Invest et comporter son cachet.

## **Soumission et vérification des ordres**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Garanti, sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès verbal à cet effet.

## **7- Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achats donnés dans le cadre du Placement Garanti, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre, et en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire le nombre de titres attribués, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

## **8- Règlement des capitaux et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaît une suite favorable, la BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison des titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 29 avril 2013 aux actions de la société EURO-CYCLES le code ISIN TN0007570013.

Les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par Amen Invest, intermédiaire en Bourse.

### **9- Cotation des titres :**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié aux Bulletins Officiels de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et du Conseil du Marché Financier.

### **10- Tribunaux compétents en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive des Tribunaux de Tunis I.

### **11- Avantage fiscal**

Aucun avantage fiscal n'est prévu pour la société Euro-cycles. Etant donné son statut d'entreprise exportatrice, l'entreprise bénéficie d'un taux d'imposition de 10% (voir d'une exonération).

### **12- Contrat de liquidité :**

Les initiateurs de l'offre se sont engagés à consacrer un million et un dinars (1 000 001 DT) et quatre vingt neuf mille deux cent quatre vingt sept (89 287) actions pour alimenter un contrat de liquidité qui aura une durée d'une année à partir de la date d'introduction en bourse des actions EURO-CYCLES. Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en Bourse introducteur Amen Invest.

**Un prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Garanti et d'Admission au marché principal de la cote de la Bourse, visé par le Conseil du Marché Financier sous n°13-826 du 29/04/2013 est mis à la disposition du public auprès de la société EURO-CYCLES, de AMEN INVEST, intermédiaire en bourse chargé de l'opération ainsi que sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).**

#### **VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2012 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2013.**

**Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

### **OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « HANNIBAL LEASE »**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme (OPF), de Placement Garanti et d'Admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société « Hannibal Lease ».

Dans le cadre de la note d'opération, la société « Hannibal Lease » a pris les engagements suivants :

- Réserver au moins un (01) siège au Conseil d'Administration au profit de(s) représentant(s) des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme. Ce(s) représentant(s) sera (ont) désigné(s) par les détenteurs d'actions « Hannibal Lease » acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé(s) à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne ;
- Mettre en place un manuel des procédures ;
- Tenir une communication financière, au moins une fois par an.

Aussi, les actionnaires actuels de la Société « Hannibal Lease » se sont engagés après l'introduction de la Société en Bourse à obtenir, lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, les actionnaires de référence de la société « Hannibal Lease »<sup>(\*)</sup>, détenant actuellement 57,69% du capital de la société, se sont engagés :

- ✓ à ne pas céder plus de 5% de leurs participations respectives au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction ;
- ✓ à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires.

---

(\*) Investment Trust Tunisia SA, Financière Tunisienne SA, Mr. Hédi Djilani et Mr. Mohamed-Hechmi Djilani.

En outre, et en vertu des termes de la note d'opération, les souscripteurs au placement garanti, s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de la première cotation en Bourse.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier

### **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « HANNIBAL LEASE » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :**

La Bourse a donné, en date du 14 mars 2013, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « Hannibal Lease » au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 5 740 000 actions de nominal cinq (5) dinars chacune, composées de 4 000 000 actions anciennes et de 1 740 000 actions nouvelles à émettre, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil de Marché Financier ;
- La justification de la diffusion dans le public des 30,3% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour d'introduction ;
- La justification de l'existence d'un manuel de procédures.

Par ailleurs, le Conseil de la Bourse a également pris acte de l'engagement de la mise en place d'un contrat de liquidité et d'un contrat de régulation.

Au cas où la présente opération aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de la société « Hannibal Lease » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 9,500 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **Décision ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration du 05 mars 2013, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Hannibal Lease, réunie le 17 avril 2013, a approuvé la décision d'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse.

### **Autorisation d'augmentation du capital**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Hannibal Lease, réunie le 17 avril 2013, a décidé dans sa 2<sup>ème</sup> résolution d'augmenter le capital social d'un montant de 8 700 000 dinars pour le porter de 20 000 000 dinars à 28 700 000 dinars et ce, par l'émission de 1 740 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix de 9,500 dinars l'action soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 01/01/2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 17/04/2013 a donné tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour constater la réalisation définitive de ladite augmentation.



### **Droit Préférentiel de Souscription**

L'Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 17/04/2013, a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de capital projetée à des nouveaux souscripteurs. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs Droits Préférentiels de Souscription à ladite augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces Droits Préférentiels de Souscription pour la totalité de l'augmentation de capital.

### **Actions offertes au public :**

L'introduction de la société « Hannibal Lease » au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique, de 1 740 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, représentant 30,31% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

L'émission se fera par le moyen de :

- Une Offre à Prix Ferme de 1 070 500 actions représentant 61,52% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Un Placement Garanti (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse) auprès d'investisseurs étrangers et/ou locaux avertis<sup>(\*)</sup> agissant pour compte propre de 669 500 actions représentant 38,48% du total des actions à émettre en numéraire, centralisé auprès de MAC SA, intermédiaire en Bourse.

Le Placement Garanti sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les souscripteurs à ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de la première cotation en Bourse.

### **1- Présentation de la société**

**Dénomination sociale :** Hannibal Lease S.A.

**Siège social :** Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki – Les Berges du Lac – 1053 Tunis.

**Forme juridique :** Société Anonyme.

---

(\*)Sont considérés investisseurs avertis lorsqu'ils agissent pour compte propre :

- Les institutions financières internationales et régionales,
- la caisse de dépôts et de consignations,
- les établissements de crédit,
- les sociétés d'investissement,
- les organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les compagnies d'assurance et de réassurance,
- les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières,
- Toute société qui remplit au moins deux des trois conditions suivantes :
  - ✓ effectif moyen annuel supérieur à 200 personnes,
  - ✓ total du bilan supérieur à 20 millions de dinars,
  - ✓ chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieurs à 40 millions de dinars.

**Législation particulière applicable :** La société est régie par la loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 02 Mai 2006. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et de la loi n°94-90 du 26 Juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

**Date de constitution :** 11/07/2001

**Capital social :** 20 000 000 dinars divisé en 4 000 000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées.

**Objet social :** La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service. Elle peut également effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

## **2- Période de validité de l'offre**

L'Offre à Prix Ferme sera ouverte au public du **21 Mai 2013 au 05 Juin 2013 inclus**.

La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **21 Mai 2013**, étant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Garanti pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **05 Juin 2013 inclus**.

## **3- Date de jouissance des actions**

Les actions nouvelles, émises dans le cadre de cette Offre, porteront jouissance à partir du **01/01/2013**.

## **4- Modalités de paiement du prix**

Pour la présente Offre, le prix de l'action de la société « Hannibal Lease», tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 9,500 dinars, aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Garanti.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la société « Hannibal Lease» dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur d'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des demandes de souscription par les investisseurs étrangers et/ou locaux avertis<sup>(\*)</sup> agissant pour compte propre désirant souscrire à des actions Hannibal Lease dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès de MAC SA au comptant au moment du dépôt de la demande de souscription.

---

(\*)Sont considérés investisseurs avertis lorsqu'ils agissent pour compte propre :

- Les institutions financières internationales et régionales,
- la caisse de dépôts et de consignations,
- les établissements de crédit,
- les sociétés d'investissement,
- les organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les compagnies d'assurance et de réassurance,
- les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières,
- Toute société qui remplit au moins deux des trois conditions suivantes :
  - ✓ effectif moyen annuel supérieur à 200 personnes,
  - ✓ total du bilan supérieur à 20 millions de dinars,
  - ✓ chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieurs à 40 millions de dinars.

## **5- Etablissements domiciliaires**

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société « Hannibal Lease » exprimées dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en Bourse MAC SA est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions « Hannibal Lease » exprimées dans le cadre du Placement Garanti.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 08 003 000 513 200 941 655 ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie, agence centrale, conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

## **6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres**

L'offre porte sur 1 740 000 actions, soit 30,31% du capital social après réalisation de l'augmentation du capital telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17/04/2013.

Le placement des titres auprès du public se fera selon la procédure d'Offre à Prix Ferme et d'un Placement Garanti.

### **6-1- Offre à Prix Ferme :**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 1 070 500 actions « Hannibal Lease » à émettre en numéraire seront offertes et réparties en trois (3) catégories :

#### **Catégorie A :**

9,86% des actions offertes, soit 105 500 actions seront réservées au personnel de la société « Hannibal Lease », sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 28 700 actions, soit 0,5% du capital social après augmentation.

**Etant précisé que les souscripteurs à cette catégorie ne doivent pas souscrire dans les autres catégories. La souscription à cette catégorie sera centralisée chez l'intermédiaire en Bourse MAC SA.**

#### **Catégorie B :**

22,61% des actions offertes, soit 242 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers, sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 2 000 actions.

**Etant précisé que les institutionnels qui auront à souscrire à cette catégorie ne peuvent pas souscrire au Placement Garanti et inversement.**

#### **Catégorie C :**

67,54% des actions offertes, soit 723 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers, sollicitant au minimum 2 001 actions et au maximum 28 700 actions, soit 0,5% du capital social après augmentation, pour les non institutionnels et 287 000 actions, soit 5% du capital social après augmentation, pour les institutionnels.

**Etant précisé que les institutionnels qui auront à souscrire à cette catégorie ne peuvent pas souscrire au Placement Garanti et inversement.**

Les OPCVM souscripteurs parmi les catégories B ou C doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que définis au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du souscripteur comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale,
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal,
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce,
- Pour les OPCVM: la dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire,
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à cinquante (50) actions ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation, soit 28 700 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social soit 287 000 actions pour les institutionnels.

En tout état de cause, la quantité demandée par demande de souscription doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie.

En outre, les demandes de souscription pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de souscription. Tout non respect de cette condition entraîne la nullité de la demande de souscription.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande de souscription qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé.
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription, toutes catégories confondues, déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première, par le temps, sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes de souscriptions émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

### **Mode de répartition des titres et modalités de satisfaction des demandes de souscription**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 1 070 500 actions « Hannibal Lease » à émettre en numéraire seront offertes et réparties en trois (3) catégories :

<b>Catégorie</b>	<b>Montant en DT</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Répartition en % de l'OPF</b>	<b>Répartition en % du capital de la société après augmentation</b>
<b>Catégorie A:</b> Personnel de la société Hannibal Lease sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 28 700 actions.	1 002 250	105 500	9,86%	1,84%
<b>Catégorie B:</b> Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 2 000 actions.	2 299 000	242 000	22,61%	4,22%
<b>Catégorie C:</b> Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 2 001 actions et au maximum 28 700 actions pour les non institutionnels et 287 000 actions pour les institutionnels.	6 868 500	723 000	67,54%	12,60%
<b>Total</b>	<b>10 169 750</b>	<b>1 070 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>18,65%</b>

Le mode de satisfaction des demandes de souscription se fera de la manière suivante :

**Pour la catégorie B:** les demandes de souscription seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

**Pour la catégorie C:** les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque institutionnel ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie B puis à la catégorie C puis à la catégorie A.

#### **Transmission des demandes et centralisation :**

Les intermédiaires en Bourse établissent par catégorie les états des demandes de souscription reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états des demandes de souscription selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Pour la catégorie A, la liste des demandes de souscription sera transmise par MAC SA, intermédiaire en Bourse, à la BVMT et ce, dans les mêmes conditions précitées.

## Ouverture des plis et dépouillement :

Les états relatifs aux demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, de MAC SA, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

### 6-2- Placement Garanti

Dans le cadre du placement garanti, 669 500 actions « Hannibal Lease » à émettre en numéraire seront offertes à des investisseurs étrangers et/ou locaux avertis<sup>(\*)</sup> agissant pour compte propre.

Catégories	Nombre d'actions	Montant en DT	Répartition en % du capital de la société après augmentation
Investisseurs étrangers et/ou locaux avertis agissant pour compte propre	669 500	6 360 250	11,66%
<b>Total</b>	<b>669 500</b>	<b>6 360 250</b>	<b>11,66%</b>

Les demandes de souscriptions doivent être nominatives et données par écrit à MAC SA, intermédiaire en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro du registre de commerce) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'investisseurs avertis conformément à ce qui a été fixé au niveau de la présente note d'opération.

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être supérieur à 5% du capital social après augmentation du capital, soit 287 000 actions pour les institutionnels, ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation du capital, soit 28 700 actions pour les non institutionnels.

**Les souscripteurs dans le cadre du Placement Garanti n'auront pas le droit de souscrire dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.**

---

(\*)Sont considérés investisseurs avertis lorsqu'ils agissent pour compte propre :

- Les institutions financières internationales et régionales,
- la caisse de dépôts et de consignations,
- les établissements de crédit,
- les sociétés d'investissement,
- les organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les compagnies d'assurance et de réassurance,
- les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières,
- Toute société qui remplit au moins deux des trois conditions suivantes :
  - ✓ effectif moyen annuel supérieur à 200 personnes,
  - ✓ total du bilan supérieur à 20 millions de dinars,
  - ✓ chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieurs à 40 millions de dinars.

### **Transmission des demandes:**

A l'issue de l'opération de Placement, MAC SA, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière. Ce résultat fera l'objet d'un avis publié aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF, le jour de la déclaration du résultat de l'Offre.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société MAC SA, intermédiaire en Bourse, et comporter son cachet.

### **Soumission et vérification des demandes :**

L'état récapitulatif relatif aux demandes de souscription données dans le cadre du Placement Garanti sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence de souscription dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès verbal à cet effet.

### **7- Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux demandes de souscription données dans le cadre du Placement Garanti, le résultat de l'Offre au public fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'Offre, et en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre de titres attribués, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes de souscription seront frappées.

### **8- Règlement des espèces et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités souscrites retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation interbancaire de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 18/04/2013 aux actions anciennes de la société Hannibal Lease, le code ISIN : TN0007310139.

La société Hannibal Lease s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par la STICODEVAM dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire.

Ainsi, les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires est tenu par l'intermédiaire en Bourse MAC SA.

### **9- Cotation des titres**

La date de démarrage de la cotation des titres, sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le bulletin officiel de la BVMT.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'à compter de la date de réalisation de l'augmentation du capital conformément à la loi. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis sur le bulletin officiel de la BVMT.

## **10- Avantage fiscal**

Il est à signaler que l'article 1er de la loi n° 2010-29 du 07 juin 2010, relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la Bourse, stipule que " *Le taux de l'impôt sur les sociétés prévu par le premier et quatrième alinéa du paragraphe I de l'article 49 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, est réduit à 20% pour les sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis à condition que le taux d'ouverture du capital au public soit au moins égal à 30%, et ce, pendant cinq ans à compter de l'année de l'admission. Cette réduction est accordée aux sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis au cours de la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2014*".

Par conséquent, la société « Hannibal Lease » pourrait en bénéficier et donc, la charge d'impôt sur les sociétés constatée dans les projections 2012-2016 serait révisé à la baisse ce qui augmenterait le résultat net de la société.

## **11- Contrat de liquidité**

Un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction, est établi entre MAC SA, Intermédiaire en Bourse et deux actionnaires actuels de la société « Hannibal Lease » à savoir Mr. Mohamed Hechmi Djilani et la société Investment Trust Tunisia SA, portant sur 9,92% du produit de l'Offre à Prix Ferme soit un montant de 650 000 dinars et 37 795 actions.

## **12- Régulation du cours boursier**

Les actionnaires de la société « Hannibal Lease » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à la société MAC SA, intermédiaire en Bourse.

*Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°13- 0827 du 30 Avril 2013, du document de référence « HL 2012 » enregistré auprès du CMF en date du 16 Août 2012 sous le n°12-006 ainsi que de son actualisation enregistrée par le CMF en date du 05 Avril 2013 sous le n°12-006-A002 et des états financiers de Hannibal Lease relatifs à l'exercice 2012.*

*La note d'opération, le document de référence « HL 2012 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, sise à Green Center, Bloc C, 2<sup>ème</sup> étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).*

*Les états financiers de Hannibal Lease arrêtés au 31 Décembre 2012 seront publiés au bulletin officiel du CMF.*



## مصرف شمال إفريقيا الدولي

شارع خير الدين باشا تونس

ينشر مصرف شمال إفريقيا الدولي قوائمه المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010 . هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و محمد علي العواني الشريف.

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2010

( بالدولار الأمريكي )

31/12/2009	31/12/2010	ايضاح	الأصول
1 297 860,19	2 834 981,55	1	الخزينة و أموال لدى البنك المركزي
190 162 566,09	192 547 577,33	2	أرصدة و ودائع لدى المصارف
208 073 696,45	197 480 309,83	3	تسهيلات للزبائن
21 315 228,01	11 160 215,15	4	محفظة السندات التجارية
0,00	700 639,16	5	محفظة الإستثمار
4 562 848,89	4 195 393,98	6	أصول ثابتة
3 470 572,82	3 011 500,39	7	أصول أخرى
<b>428 882 772,45</b>	<b>411 930 617,39</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
2 801 887,44	0,00		البنك المركزي
158 587 566,43	122 311 784,56	8	ودائع المؤسسات المصرفية و المالية
211 174 816,22	243 132 526,17	9	ودائع الحرفاء
2 259 027,22	2 186 687,99	10	خصوم أخرى
<b>374 823 297,31</b>	<b>367 630 998,72</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
30 000 000,00	30 000 000,00		رأس المال
15 612 056,46	17 799 493,45		إحتياطيات
3 800 000,00	0,00		مخصص لمجابهة المخاطر المصرفية العامة
18 087,89	15 047,75		أرباح مرحلة
4 629 330,79	-3 514 922,53		النتيجة الصافية
<b>54 059 475,14</b>	<b>44 299 618,67</b>	11	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>

جدول التعهدات خارج الموازنة  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2010  
(بالدولار الأمريكي)

31/12/2009

31/12/2010

1 028 426 782,86	801 499 380,77	ايضاح	الخصوم المحتملة
202 985 181,67	310 234 416,67	12	ضمانات و كفالات مقدمة
642 739 669,29	305 370 498,31		إعتمادات تصدير
182 701 931,90	185 894 465,79		إعتمادات توريد
<b>13 358 610,06</b>	<b>13 448 213,25</b>		<b>التعهدات المقدمة</b>
13 358 610,06	13 448 213,25		تعهدات التمويل المقدمة
<b>105 322 445,88</b>	<b>82 490 516,33</b>		<b>التعهدات المقبوضة</b>
69 974 514,30	56 679 661,85		ضمانات مقبوضة من المؤسسات المالية
35 347 931,58	25 810 854,48		ضمانات مقبوضة من الحرفاء



**جدول التدفقات النقدية**  
**من غرة جانفي إلى غاية 31 ديسمبر 2010**  
 ( بالدولار الأمريكي )

31/12/2009	31/12/2010	
26 630 158,15	31 051 977,54	إيرادات الإستغلال المقبوضة
-4 134 515,59	-3 578 714,51	أعباء الإستغلال المدفوعة
-9 515 200,00	-1 238 536,83	قروض وتسبقات / استخلاص قروض وتسبقات ممنوحة لمؤسسات مالية
-28 519 542,88	-19 057 908,31	قروض وتسبقات / استخلاص قروض و تسبقات ممنوحة للحرفاء
77 549 257,32	32 102 181,06	ودائع / سحبوات الحرفاء
-21 174 975,98	10 151 136,28	سندات التوظيف
-6 013 826,68	-5 993 187,75	مبالغ مدفوعة للموظفين ودائنون مختلفون
-218 191,38	251 548,40	تدفقات نقدية أخرى
-479 760,60	-38 424,97	الضريبة على الشركات

**34 123 402,36      43 650 070,91**

-233 418,16      -111 362,09  
 0,00      -700 639,16

**-233 418,16      -812 001,25**

**0,00      0,00**

257 095,55	-273 991,06	إنعكاسات تغير سعر الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
33 889 984,20	42 838 069,66	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
-19 590 680,90	14 556 398,85	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية

**14 556 398,85      57 120 477,45**

# الإيضاحات حول القوائم المالية

## I - تقديم المصرف :

مصرف شمال إفريقيا الدولي هي شركة خفية الإسم يبلغ رأس مالها 30 مليون دولار أمريكي تأسست في 01 نوفمبر 1984 طبقا لبنود الإتفاقية الدولية بين الجمهورية التونسية والجمهورية العربية الليبية الاشتراكية العظمى بتاريخ 01 ديسمبر 1983 .

ينشط مصرف شمال إفريقيا الدولي كوحدة مصرفية غير مقيمة في إطار القوانين المنظمة لهذا القطاع وخاصة القانون عدد 108 لسنة 1985 والمؤرخ في 06 ديسمبر 1985 و القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009 والمتعلق بإصدار "مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين"

ينقسم رأس مال المصرف إلى 30 000 سهم، قيمة السهم الواحد 100 دولار أمريكي، موزع كالاتي:

المساهمون	نسبة (%)
الدولة التونسية	23.749
الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي	26.247
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين	0.001
الديوان الوطني للتجارة	0.001
الشركة التونسية للملاحة	0.001
الديوان الوطني للزيت	0.001
المصرف الليبي الخارجي	50.000
المجموع	100.000

## II - مراجع إعداد القوائم المالية وتقديمها :

يتم إعداد القوائم المالية لمصرف شمال أفريقيا الدولي وتقديمها طبقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس خاصة المنصوص عليها في :

- المعيار العام للمحاسبة رقم 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية ( عدد 21 إلى عدد 25 ) وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوص عليها في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمشورين عدد 4 لسنة 1999 وعدد 12 لسنة 2001.

## - القواعد المحاسبية المعمول بها :

أهم القواعد المحاسبية لإعداد هذه القوائم المالية تشمل المحاور التالية:

### 1 - احتساب القروض وعائداتها

تسجل تعهدات التمويلات خارج الموازنة عند الإلتزام بها، ثم تحوّل إلى الموازنة عند سحب الأموال بقيمتها الإسمية الموضوع على ذمة المدين غير أنه يقع طرح مبلغ الفوائد المقبوضة مسبقا وغير المستحقة في تاريخ إقفال القوائم المالية من قيمة القروض والتسبيقات البارزة في الأصول. يقع الإقرار بالمداخيل المرتبطة بالقروض ضمن نتائج المصرف بطريقة تمكن من ربطها بسنة استحقاقها إلا إذا كان تحصيلها الفعلي غير متأكد بصفة معقولة.

لذا، فإنّ الفوائد المستحقة على الديون المصنفة حسب منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تقيد ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء" وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.











بلغ رصيد هذا البند 700 639,16 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 ، وهو كالاتي :

2009/12/31	2010/12/31	
13 668,46	713 222,17	مساهمات
-13 668,46	-12 583,01	مخصصات للمساهمات
<b>0,00</b>	<b>700 639,16</b>	<b>المجموع</b>

بلغ رصيد هذا البند 4 195 393,98 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 4 562 848,89 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالاتي :

2009/12/31	2010/12/31	
7 224 075,45	7 347 129,23	أصول ثابتة
-2 819 008,38	-3 277 949,59	إستهلاكات
157 781,82	126 214,34	أصول ثابتة في طور الإنجاز
<b>4 562 848,89</b>	<b>4 195 393,98</b>	<b>المجموع</b>

بلغ رصيد هذا البند 3 011 500,39 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 3 470 572,82 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالاتي :

2009/12/31	2010/12/31	
45 333,17	88 369,48	مخزونات
51 393,20	50 574,67	أعباء مدفوعة مقدما
848 302,76	756 836,98	حسابات أخرى مدينة
-22 301,73	-274 344,43	مخصصات للحسابات الأخرى المدينة
508 518,77	0,00	حساب التسوية / الحساب الوسيط
2 039 326,65	2 390 063,69	قروض للموظفين
<b>3 470 572,82</b>	<b>3 011 500,39</b>	<b>المجموع</b>



بلغ رصيد هذا البند 2 186 687,99 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 2 259 027,22 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالآتي :

2009/12/31	2010/12/31	
931 739,02	475 523,19	نفقات للدفع
481 258,72	179 446,06	عمولات مقبوضة مسبقا على ضمانات وإعتمادات
41 361,49	41 426,39	أقساط التأمين
157 060,75	190 799,07	الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي
66 375,03	85 749,58	أداءات ( خصم من المنبع )
805,23	791,80	صندوق النهوض بالسكن
580 426,98	1 041 753,29	حسابات دائنة أخرى
0,00	171 198,61	حسابات التسوية / الحسابات الوسيطة
<b>2 259 027,22</b>	<b>2 186 687,99</b>	<b>المجموع</b>

في 31 ديسمبر 2010 يبلغ رأس مال البنك 30 مليون دولار أمريكي مقسمة على 30 000 سهم بقيمة اسمية 100 دولار وقد بلغ مجموع الأموال الذاتية للمصرف قبل توزيع الأرباح 44 299 618,67 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 مقابل 54 059 475,14 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2009

2009/12/31	2010/12/31	
30 000 000,00	30 000 000,00	رأس المال
15 612 056,46	17 799 493,45	إحتياطات
1 492 286,50	1 724 657,43	إحتياطي قانوني
13 000 000,00	15 100 000,00	إحتياطي عام
1 119 769,96	974 836,02	الصندوق الإجتماعي
3 800 000,00	,000	مخصص لمجابهة المخاطر المصرفية العامة
18 087,89	15 047,75	الأرباح المرحلة
4 629 330,79	514 922,533-	النتيجة الصافية
<b>54 059 475,14</b>	<b>44 299 618,67</b>	<b>المجموع</b>

تم استعمال المبلغ المرصود بالكامل في بند " مخصص لمجابهة المخاطر المصرفية العامة" والذي بلغ رصيده 6 مليون دولار أمريكي بعد تخصيص أرباح سنة 2009 وذلك لتغطية مخاطر التزامات بعض الحرفاء تجاه المصرف.



\* 14 : □□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 10 048 063,10 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 7 888 126,46 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالآتي :

2009/12/31	2010/12/31	
2 173 654,55	2 326 747,30	عمولات على حسابات المصارف
1 181,78	1 289,13	عمولات الصرف
4 887 547,50	6 494 984,41	عمولات الإلتزامات خارج الميزانية
825 742,63	1 225 042,26	عمولات القروض
<b>7 888 126,46</b>	<b>10 048 063,10</b>	<b>المجموع</b>

\* 15 : □□□□□□□□□□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 4 488 081,14 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 2 399 195,24 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالآتي :

2009/12/31	2010/12/31	
2 009 489,42	2 244 595,60	أرباح الصّرف وإعادة التقييم
282 905,82	1 560 950,02	أرباح على الأدوات المالية
0,00	4 108,99	فوائد على سندات المتاجرة
282 905,82	882 148,04	فوائد على سندات التوظيف
0,00	202 905,00	أرباح ناتجة عن تداول سندات المتاجرة
0,00	471 787,99	أرباح ناتجة عن بيع سندات التوظيف
106 800,00	682 535,52	أرباح تغطية مراكز الصرف الخاصة بالمخصصات
<b>2 399 195,24</b>	<b>4 488 081,14</b>	<b>المجموع</b>

\* 16 : □□□□□□□□□□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 2 423 318,56 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 3 351 118,94 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالآتي :

2009/12/31	2010/12/31	
1 282 051,20	425 056,76	فوائد مدفوعة للمصارف
2 069 067,74	1 998 261,80	فوائد مدفوعة للحرفاء
<b>3 351 118,94</b>	<b>2 423 318,56</b>	<b>المجموع</b>

\* 17 : □□□□□□□□□□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 23 899 351,50 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 11 333 706,63 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 ، وهو كالآتي :



بلغ صافي الخسائر 82 040,63 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مفصلة كالآتي :

- 82 437,54 دولار أمريكي انخفاض قيمة أصول غير مادية تمثل أتعاب مكتب مختص في تشخيص البرمجيات والأنظمة المعلوماتية في إطار تطوير النظام المعلوماتي للمصرف وقد تمّ إلغاء هذه المصاريف المدونة في بند أصول ثابتة ( غير مادية ) في طور الإنجاز نظرا لعدم إمكانية دمج هذه المصاريف ضمن تكلفة إنشاء النظام المعلوماتي الجديد للبنك حسب المعايير المحاسبية.

- 396,91 دولار أمريكي ربح ناتج عن التفويت في بعض الأجهزة الإعلامية

تمّ احتساب قيمة الضريبة على الشركات بالنسبة لسنة 2010 على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقلّ عن مبلغ يساوي 0,1 بالمائة من رقم المعاملات الخام بعد طرح رقم المعاملات المنجز مع غير المقيمين

بلغ رصيد هذا البند 9 367,85 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2010 مقابل 479 760,60 دولار أمريكي في نهاية سنة 2009 .

#### 4 – جدول التدفقات النقدية:

يمكن تحليل السيولة وما يعادلها ضمن الجدول التالي:

البند	31/12/2010	31/12/2009
الخزينة	950 717,04	951 736,45
البنك المركزي التونسي	1 912 844,16	346 123,74
حساباتنا لدى المصارف	9 705 684,67	20 721 368,49
حسابات المصارف المدينة	153 057,26	450,95
ودائع لأجل لدى المصارف	166 673 910,82	153 882 390,43
حسابنا لدى البنك المركزي	0,00	-2 801 887,44
حسابات المصارف لدينا	-13 716 235,28	-32 438 340,11
ودائع المصارف لدينا لأجل	-107 654 575,75	-120 556 704,88
حساباتنا لدى المصارف	-904 925,47	-5 548 738,78
	<b>57 120 477,45</b>	<b>14 556 398,85</b>

#### VI- الإلتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

1- الإلتزامات و التعهدات لفائدة المسيرين مفصلة كالآتي:

- يشمل أجر الرئيس المدير العام إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد مسكن و سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وكذلك على إمتيازات ما بعد الخدمة و إمتيازات أخرى.

- يشمل أجر المدير العام المساعد إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها و إمتيازات أخرى.

- تسند لأعضاء مجلس الإدارة منح حضور ولأعضاء الإداريين باللجنة الدائمة للرقابة الداخلية و اللجنة التنفيذية للقرض منح يتم المصادقة عليها من الجلسة العامة الملتزمة للمصادقة على القوائم المالية السنوية.

2- الإلتزامات و تعهدات البنك لفائدة المسيرين كما إندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010، مفصلة كالآتي: (بالدولار الأمريكي):



الرئيس المدير العام		المدير العام المساعد		أعضاء مجلس الإدارة	
خصوم في 31 ديسمبر 2010		خصوم في 31 ديسمبر 2010		خصوم في 31 ديسمبر 2010	
أعباء السنة 2010		أعباء السنة 2010		أعباء السنة 2010	
212 518	38 661	103 071	21 772	105 000	45 000
27 600	200 100	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
240 118	238 761	103 071	21 772	105 000	45 000

## V - وقائع لاحقة لتاريخ الختم :

\* تمّ بتاريخ 10 جوان 2010 تعيين السيد الحبيب السافي متصرفًا وقتيا لمصرف شمال إفريقيا الدولي بمقتضى الفصل 121 من مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين الصادرة بمقتضى القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009. ويتمتع المتصرف الوقتي بجميع الصلاحيات الضرورية لتسيير المصرف وإدارته وتمثيله لدى الغير.

\* تم ضبط هذه القوائم المالية من طرف المتصرف الوقتي بتاريخ 05 أكتوبر 2011 .

\* شهدت الساحة الليبية في الفترة الأخيرة تطوّرات جذرية كان من أبرز آثارها القرار الأممي القاضي بتجميد الأموال والأصول المالية والموارد الإقتصادية الراجعة إلى السلطات الليبية وبعض الكيانات والأفراد بهذا البلد ، ومن ضمنها المصرف الليبي الخارجي الشريك الأساسي للمصرف. هذا الإجراء تولّد عنه تعليق لأيّة تعهّدات جديدة للمصرف ذات علاقة بتمويل المبادلات التجارية وإنجاز صفقات الأشغال أو غيرها من الخدمات بهذا القطر الشقيق. هذا، مع العلم أن قائم المبلغ الإجمالي لاعتمادات التصدير، التي تولّى المصرف تعزيزها لفائدة المصدرين إلى السوق الليبية، بلغ ارتفاعا بعد 31 ديسمبر 2010 في مرحلة أولى و من ثمّ إنخفض إلى ما يعادل حوالي 287 مليون دولار أمريكي إلى غاية 22 سبتمبر 2011 علما وأنّ النصيب الأوفر من هذا المبلغ يتعلق بصادات لمواد غذائية.

أمّا في خصوص قائم خطابات الضمان الصادرة عن المصرف لفائدة أصحاب الصفقات المتصلة بالأشغال وغيرها من الخدمات بالسوق الليبية، فيذكر أنّه قد بلغ ما يعادل حوالي 283 مليون دولار أمريكي في نفس التاريخ أي 22 سبتمبر 2011 ، وتجدر الإشارة إلى أنّ مآل هذا الصنف من التعهّدات يظلّ رهن تطوّر الأحداث بليبيا والإمكانات المتاحة لإعادة تنشيط المشاريع والخيارات التي سوف تحددها السلطات الليبية في هذا الخصوص فيما يتعلق بالصفقات في القطاع العمومي.

# تقرير مراقبي الحسابات حول السنة المالية 2010



مصرف شمال افريقيا الدولي  
*North Africa International Bank*

## تقارير مراقبي الحسابات

للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010



MAZARS

نهج غار الملح - صارة مازار  
ضفاف البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216 71 96 33 80  
فاكس: +216 71 96 43 80



نهج إشكل حدائق البحيرة  
ضفاف البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216.71.19.43.44  
فاكس: +216.71.19.43.20



نهج غاز الملح - صارة مازر  
ضفاف البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216 71 96 33 80  
فاكس: +216 71 96 43 80



نهج إشكل حدائق البحيرة  
ضفاف البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216.71.19.43.44  
فاكس: +216.71.19.43.20

## التقرير العام حول القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010

### حضرات السادة مساهمي مصرف شمال إفريقيا الدولي

تنفيذا للمهمة التي أسندت إلينا من طرف جليستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 30 جوان 2009، نقدم إليكم تقريرنا حول تدقيق القوائم المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي المختومة في 31 ديسمبر 2010 كما هي مرفقة لهذا التقرير و التي تبرز مجموع موازنة بـ 411 930 617 دولار أمريكي خسائر بـ 3 514 923 دولار أمريكي ، و الفحوصات والمعلومات الخصوصية المنصوص عليها بالقانون.

لقد قمنا بفحص القوائم المالية المرفقة لمصرف شمال إفريقيا الدولي و التي تتضمن الموازنة في 31 ديسمبر 2010، وكذلك جدول التعهدات خارج الموازنة، وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية، و الإيضاحات التي تحتوي على ملخص لأهم المبادئ المحاسبية و على بيانات تفصيلية أخرى.

### مسؤولية الإدارة العامة في إعداد وعرض القوائم المالية

إن الإدارة العامة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تتضمن هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

### مسؤولية مدقق الحسابات

قد تم ضبط القوائم المالية من طرف المنصرف الوقتي للمصرف وتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق.

لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية. تقتضي هذه المعايير إلزامنا بالمتطلبات الأخلاقية والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد هذه الإجراءات المختارة على تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر إحتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة الغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإن مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية سارية المفعول بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك بهدف تصميم إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة للظروف المتوفرة وليس بغرض إبداء الرأي حول مدى فاعليتها.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة السياسات المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية الموضوعية من قبل الإدارة وكذلك تقييما للعرض الإجمالي للقوائم المالية والحالة الإستثنائية التي مر بها المصرف بعد 31 ديسمبر 2010.

نعتمد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس معقول لإبداء الرأي.

## الرأي

في رأينا إن القوائم المالية المرفقة تعبر بصورة حقيقية وعادلة من كافة النواحي الجوهرية على الوضعية المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي وكذلك نتائج عملياته والتدفقات النقدية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010 وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

## فقرة ملاحظة

- قام المصرف باستعمال 6 000 000 دولار أمريكي في السنة المحاسبية 2010 من مخصصات السنوات الماضية الموضوعية لمجابهة "المخاطر المصرفية العامة" لتغطية مخاطر تعهدات بعض الحرفاء المصنفين تجاه المصرف و نلفت إنتباهكم ان النتيجة المحاسبية للسنة الحالية تساوي خسائر تقدر بـ <9.514.923> دولار أمريكي دون استعمال هذه المخصصات.

- بحكم الظروف الراهنة بليبيا نود لفت إنتباهكم إلى النقاط التالية :

1- طبقا لأحكام المطبة الاولى من النقطة الثانية من الفقرة الثانية من الفصل 121 من مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين، الصادرة بمقتضى القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 اوت 2009، تم تعيين متصرف وقتي من طرف البنك المركزي التونسي بتاريخ 10 جوان 2011 للقيام بتسيير المصرف وإدارته و تمثيله.

2- قرر مكتب مراقبة الأصول الخارجية ( OFAC : Office Of Foreign Assets Control ) التابع لكتابة الدولة للخزينة بالولايات المتحدة الأمريكية إدراج مصرف شمال إفريقيا الدولي بالقائمة السوداء ابتداء من 21 جوان 2011 ، نظرا لاعتبار المصرف كفرع للمصرف الليبي الخارجي لقيامه بعمليات باسم أو لفائدة هذا الأخير، وبالتالي منع المصرف من إجراء معاملات مع الأشخاص والشركات الأمريكية.



تولى المكتب المذكور إصدار إذن بتاريخ 23 سبتمبر 2011 يقضي بإلغاء و تعويض الإذن الذي تم بمقتضاه إخضاع المصرف للإجراءات المشار إليها علما أنه إلى تاريخ إعداد هذا التقرير لم يتم حذفها من القائمة السوداء.

3- كما جاء بالمدونة رقم V للقوائم المالية :

أ- توجد شكوك حول تفعيل خطابات الضمان الصادرة عن المصرف لبعض الحرفاء لتغطية المشاريع و الصفقات العمومية المنجزة مع الدولة الليبية وذلك بحكم الظروف الحالية بها حتى تاريخ إعداد هذا التقرير. هذه الوضعية حسب رأينا يمكن أن تشكل خطرا على السير العادي للمصرف.

ب- شهدت إتمادات التصدير المعززة من قبل المصرف لفائدة الحرفاء المصدرين للسوق الليبية بعد 31 ديسمبر 2010 إرتفاعا هاما . بحكم العقوبات المسلطة من طرف مجلس الأمن، تعذر على بعض البنوك الليبية القيام بتغطية هذه الإتمادات وبالتالي إضطرار المصرف إلى خلاص هذه الإتمادات التي حان أجلها من موارده الخاصة . هذه الوضعية يمكن أن تؤثر سلبا على وضعية السيولة للمصرف نظرا لأهمية إتمادات التصدير المعززة القائمة في ضل إجراءات التجميد و تراجع حجم ودائع الحرفاء في الفترة الأخيرة كما نعلمكم أنه عملا بأحكام الفصل 97 من القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009 المتعلق بإصدار مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين قمنا بمراسلة كل من السادة محافظ البنك المركزي ورئيس هيئة السوق المالية بهذا الشأن بتاريخ 3 جوان 2011.

ج-من جهة أخرى فإنه نظرا للاوضاع الاستثنائية في ليبيا يصعب علينا البت في منال تطور بعض تعهدات الحرفاء خلال سنة 2011.

هذه النقاط ليس لها أي تأثير على الرأي المبدي أعلاه.

### الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

كما قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون.

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117- 94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96 - 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، قمنا بدراسة نظام الرقابة الداخلية وتناولنا في هذا الشأن تقييم الإجراءات والتراخيص الإدارية والمالية والمحاسبية والقانونية والمعلوماتية الجاري بها العمل واعدنا في الموضوع تقريرين تم تسليمهما إلى المتصرف الوقي للمصرف ويمثل التقريران المذكوران جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

طبقا لمقتضيات الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا أيضا بفحص المصادقية و المطابقة مع القوائم المالية للمعلومات المحاسبية المقدمة بتقرير المتصرف الوقي حول نشاط المصرف. إن المعلومات المضمنة في هذا التقرير لا تستوجب منا أي ملاحظة خاصة.

من جهة أخرى و عملا بأحكام الفصل 19 للأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالفحوصات اللازمة وتبين لنا أن المصرف لم يطبق جميع الأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك طبقا للأمر المشار إليه أعلاه و قرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006 المتعلق بمسك و إدارة حسابات الأوراق المالية إضافة إلى كراس الشروط المتعلق به.

تونس في 11 أكتوبر 2011

### مراقبي الحسابات

محمد علي العواني الشريف

أ.س.س مازار  


منصف بوسنوفة زموري

ك.ب.م.ج  


## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات السنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010

### حضرات السادة مساهمي مصرف شمال إفريقيا الدولي

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، الفصل 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية ، نقدم إليكم تقريرنا حول الإتفاقيات المقننة.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى إحترام الإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الإتفاقيات و تجسيما الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعقدة في إمكانية وجود مثل هذه الإتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق، عن الخصائص و الصيغ الأساسية لهذه الإتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها. و يرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الإتفاقيات و القيام بهذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ. الإتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية (دون إعتبار أجرة المسييرين)

لم يحطنا المتصرف الوقتي علما بأية إتفاقيات أو عمليات تم إبرامها خلال السنة المختومة في 31 ديسمبر 2010.

ب. العمليات المنجزة و المتعلقة بإتفاقيات مبرمة سابقا (دون إعتبار أجرة المسييرين)

لم يحطنا مجلس إدارتكم علما بأية إتفاقيات أو عمليات تم إبرامها خلال السنة السابقة.

ج. الإلتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسييرين

1- الإلتزامات و التعهدات لفائدة المسييرين المنصوص عليها بالفصل 200 (جديد) فقرة عدد 5 من مجلة الشركات التجارية مفصلة كالآتي:

- يشمل أجر الرئيس المدير العام إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد مسكن و سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وكذلك على إمتيازات ما بعد الخدمة و إمتيازات أخرى.

- يشمل أجر المدير العام المساعد إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها و إمتيازات أخرى.



- تسند لأعضاء مجلس الإدارة منح حضور وللأعضاء الإداريين باللجنة الدائمة للرقابة الداخلية و اللجنة التنفيذية للقرض منح يتم المصادقة عليها من الجلسة العامة الملتزمة للمصادقة على القوائم المالية السنوية.

2- التزامات و تعهدات البنك لفائدة المسيرين كما إندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010، مفصلة كالآتي: (بالدولار الأمريكي):

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		الرئيس المدير العام		
خصوم في 31 ديسمبر 2010		خصوم في 31 ديسمبر 2010		خصوم في 31 ديسمبر 2010		
أعباء السنة		أعباء السنة		أعباء السنة		
45 000	105 000	21 772	103 071	38 661	212 518	امتيازات قصيرة المدى
-	-	-	-	200 100	27 600	امتيازات ما بعد الخدمة
-	-	-	-	-	-	امتيازات أخرى بعيدة المدى
-	-	-	-	-	-	منحة نهاية عقد العمل
-	-	-	-	-	-	الدفع على أساس الحصص
<b>45 000</b>	<b>105 000</b>	<b>21 772</b>	<b>103 071</b>	<b>238 761</b>	<b>240 118</b>	<b>المجموع</b>

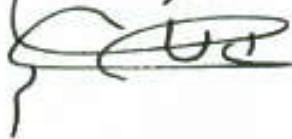
من ناحية أخرى و ما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة ، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 11 أكتوبر 2011

### مراقبي الحسابات

محمد علي العواني الشريف

أ.س.س مازار



منصف بوسنوفة زموري

ك.ب.م.ج



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-**

Siège social : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros -SOTUMAG-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 10 juin 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Abdellatif ABBES.

**BILAN**

**AU 31 DECEMBRE 2012**

**(chiffres arrondis au dinar tunisien)**

Actifs	Notes	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	1	180 820	180 820
(-) Amortissements		-174 543	-164 462
		<b>6 277</b>	<b>16 358</b>
Immobilisations corporelles	2	31 411 959	30 991 673
(-) Amortissements		-21 421 462	-20 395 889
		<b>9 990 497</b>	<b>10 595 784</b>
Immobilisations financières	3	248 121	289 591
(-) Provisions		0	-12 288
		<b>248 121</b>	<b>277 303</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 244 895</b>	<b>10 889 445</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>10 244 895</b>	<b>10 889 445</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		47 394	46 197
(-) Provisions		-309	-309
		<b>47 085</b>	<b>45 888</b>
Clients et comptes rattachés	4	296 046	204 158
(-) Provisions		-288 376	-204 158
		<b>7 670</b>	<b>0</b>
Autres actifs courants	5	793 099	657 600
(-) Provisions		-35 652	-23 430
		<b>757 447</b>	<b>634 170</b>
Placements et autres actifs financiers	6	7 700 000	4 850 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 140 898	902 105
<b>Total des actifs courants</b>		<b>9 653 100</b>	<b>6 432 163</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>19 897 995</b>	<b>17 321 608</b>

**BILAN**  
**AU 31 DECEMBRE 2012**  
**(chiffres arrondis au dinar tunisien)**

	Notes	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	8	12 000 000	12 000 000
Réserves	9	2 691 811	2 737 348
Résultats reportés		264	525
Subvention d'investissement (brute)	10	1 946 500	252 500
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>16 638 575</b>	<b>14 990 373</b>
Résultat de l'exercice		847 088	337 370
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>17 485 663</b>	<b>15 327 743</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Autres passifs financiers	11	290 264	285 449
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>290 264</b>	<b>285 449</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	12	460 493	450 807
Autres passifs courants	13	1 661 575	1 257 609
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 122 068</b>	<b>1 708 416</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>2 412 332</b>	<b>1 993 865</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>19 897 995</b>	<b>17 321 608</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 31 DECEMBRE 2012**  
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	14	8 216 290	7 716 174
Autres produits d'exploitation	15	32 827	23 596
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>8 249 117</b>	<b>7 739 770</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stocks imprimés spécifiques		-1 197	-25 667
Achats marchandises		134 309	177 424
Achats d'approvisionnements consommés		499 222	533 400
Charges de personnel		4 765 813	4 367 742
Dotations aux amortissements et provisions		1 152 633	1 059 273
Autres charges d'exploitation		689 061	1 320 376
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>16</b>	<b>7 239 841</b>	<b>7 432 548</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 009 276</b>	<b>307 222</b>
Produits de placements nets	17	264 977	192 103
Autres pertes ordinaires			-273
Autres gains ordinaires	18	4	8 609
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>1 274 257</b>	<b>507 661</b>
Impôts sur les bénéfices	19	-427 169	-170 291
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>847 088</b>	<b>337 370</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>847 088</b>	<b>337 370</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 31 DECEMBRE 2012**  
**(chiffres arrondis au dinar tunisien)**

	Notes	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice		847 088	337 370
Ajustement pour amortissements et provisions		1 152 633	1 059 273
Reprise sur provisions		-32 827	-23 596
Variation des stocks	20	-1 197	-25 667
Variation des clients	21	-91 888	-6 786
Variation des autres actifs	22	-135 499	-83 263
Variation des passifs courants	23	464 466	-118 315
Plus values /cession d'immobilisations			0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation</b>		<b>2 202 776</b>	<b>1 139 016</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décassements résultant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	24	-471 102	-776 108
Encaissement provenant du remboursement des prêts aux personnels	25	41 470	52 424
Décassements affectés aux prêts aux personnels			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles			0
Variation des cautionnements reçus	26	4 815	9 052
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-424 817</b>	<b>-714 632</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Distribution de dividendes		-275 997	-239 975
Alimentation du fonds social		-33 737	-24 000
Décassements sur fonds social	27	-73 432	-76 128
Encaissement subvention d'investissement		1 694 000	75 750
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>1 310 834</b>	<b>-264 353</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>3 088 793</b>	<b>160 031</b>
Trésorerie au début de période		5 752 105	5 592 074
Trésorerie à la fin de la période	28	8 840 898	5 752 105

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Exercice clos le 31 décembre 2012**

**A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

**A. 1 – Fiche signalétique de la Société :**

Exercice : du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2012  
Raison sociale : La Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »  
Forme juridique : Société Anonyme  
N° registre de Commerce : B 193791996  
Mle. Fiscal : 012748 / E  
Date de création : 04 Décembre 1980  
Adresse : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

**A. 2 – Caractéristiques :**

Activité principale : Gestion du Marchés d'Intérêt National de Bir - Kassâa  
Nombre d'établissement : 01  
Montant du capital : 12.000.000 dinars Tunisiens.  
Répartition du capital :

Etat Tunisien	37,50 %
Public	49,96 %
O.C.T.	7,55 %
Autres	4,99 %
<b>Total</b>	<b>100%</b>

**B – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :**

**B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :**

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au système comptable des entreprises.

**B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :**

**B.2 -1 : Immobilisations incorporelles :**

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (03) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

**B.2 -2. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n° 5

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition T.T.C. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

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

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont ceux prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum des amortissements linéaires. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

**B.2 -3 Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus. Ils font l'objet d'une évaluation en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins-values dégagées sont provisionnées.

**B. 2 -4 Revenus :**

Les revenus sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

**B. 2 -5 Les placements :**

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à court terme et liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes, les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

**C – NOTES AUX ETATS FINANCIERS :**

**NOTE N° 1 -LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève à 180.820 D au 31/12/2012, détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				AMORTISSEMENTS				VALEURS COMPTABLES NETTES		
	Solde au 31/12/2011	Acquisition 2012	Reclassement 2012	Cessions 2012	Solde au 31/12/2012	solde au 31/12/2011	Dotation 2012	Reintégration	Cumul au 31/12/2012	V.C.N 2011	V.C.N 2012
LOGICIELS	180 820				180 820	164 462	10 081	-	174 543	16 358	6 277
<b>TOTAL</b>	<b>180 820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>180 820</b>	<b>164 462</b>	<b>10 081</b>	<b>0</b>	<b>174 543</b>	<b>16 358</b>	<b>6 277</b>

**NOTE N° 2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

La valeur brute de ces immobilisations s'élève à 31.411.959 D au 31/12/2012 contre 30.991.673 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 420.286 D. Elle est détaillée comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				AMORTISSEMENTS / PROVISIONS				V.C.N au 31/12/2012	
	Au 31/12/11	Acquisitions 2012	Reclass. 2012	Reg. 2012	Au 31/12/12	Au 31/12/11	Dotation	Reinteg ration		Au 31/12/12
Terrains et aménagement terrains	158 655				158 655	19 874	3 400		23 274	135 381
Constructions	24 370 832	213			24 371 045	16 490 660	790 343		17 281 003	7 090 042
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	1 638 936	27 815		-371	1 666 380	1 342 462	65 930		1 408 392	257 988
Inst. Tech. Matériel et outillage industriel	414 146	1 848			415 994	333 762	17 676		351 438	64 556
Equipements frigorifiques	778 184				778 184	745 263	11 936		757 199	20 985
Matériel de transport	724 331	2 979			727 310	469 361	72 856		542 217	185 093
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	42 843	680			43 523	37 778	1 137		38 915	4 608
Equipements de bureau	371 724	2 405			374 129	338 917	12 475		351 392	22 737
Matériel informatique	601 591	2 314			603 905	542 590	39 952		582 542	21 363
Caisses en plastiques	62 053				62 053	62 053			62 053	0
Immobilisations en cours (voir note 2.1)	1 828 378	382 403			2 210 781	13 170	9 868		23 038	2 187 743
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>30 991 673</b>	<b>420 657</b>	<b>0</b>	<b>-371</b>	<b>31 411 959</b>	<b>20 395 890</b>	<b>1 025 573</b>	<b>0</b>	<b>21 421 463</b>	<b>9 990 496</b>



## 2.1 -Immobilisations en cours :

Les immobilisations en cours totalisent une valeur nette de 2.187.743 D, détaillée comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS EN COURS				PROVISIONS				VALEUR COMPTABLE NETTE	
	Solde au 31/12/11	Travaux 2012	Reclassement	Solde au 31/12/12	solde au 31/12/11	Provision 2012	Reprise / Provision 2012	Solde 31/12/12	31/12/2011	31/12/2012
- Constructions en cours dépôt + vestiaires COOPMAG	3 288			3 288	3 288	-		3 288	0	0
- Aménagements en cours mezzanine pour bureaux halle FL	19 301			19 301	9 882	9 419		19 301	9 419	0
- Aménagement des pavillons 1-2-3-4	0	131 410		131 410	0			0		131 410
- Construction en cours station valorisation déchets	1 802 462	250 993		2 053 455	0	-		0	1 802 462	2 053 455
- Installation en cours porte d'entrée principale	449			449	0	449		449	449	0
- Aménagement extérieur local archives	2 878			2 878					2 878	2 878
<b>TOTAL</b>	<b>1 828 378</b>	<b>382 403</b>	<b>0</b>	<b>2 210 781</b>	<b>13 170</b>	<b>9 868</b>	<b>0</b>	<b>23 038</b>	<b>1 815 208</b>	<b>2 187 743</b>

**NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur brute de ces immobilisations s'élève à 248.121 D au 31/12/2012 contre 289.591 D au 31/12/2011, soit une diminution de 41.470 D. Elle est détaillée comme suit :

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Titres de participation (Foire Internationale de Tunis)	40 000	40 000	0
Dépôts et cautionnements	2 780	2 780	0
Prêts à plus d'un an au personnel	205 341	246 811	-41 470
<b>TOTAL</b>	<b>248 121</b>	<b>289 591</b>	<b>-41 470</b>

Les titres de participation sont provisionnés à concurrence de 12 288 D au 31/12/2011. Cette provision a fait l'objet d'une reprise pour le même montant à la fin de l'année 2012.

**NOTE N°4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique est mouvementée par le règlement des effets à recevoir. De même, elle contient le montant des loyers anciens dont le recouvrement est incertain. Des actions en justice ont été intentées en vue de procéder au recouvrement de ces loyers. Les provisions constatées sur ces loyers sont appréciées au cas par cas et sont estimées selon les possibilités d'exécution des jugements rendus par les tribunaux.

La valeur brute des comptes clients et comptes rattachés s'élève à 296 046 D au 31/12/2012 contre 204.158 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 91.888 D détaillée comme suit :

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Clients et comptes rattachés	296 046	204 158	91 888
Provision	(288 376)	(204 158)	(84 218)
<b>TOTAL</b>	<b>7 670</b>	<b>0</b>	<b>7 670</b>

**NOTE N°5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants présentent un solde de 793.099 D au 31/12/2012 contre 657.600 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 135.499 D. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Personnel, Prêts à moins d'un an	116 010	120 887	-4 877
Crédit d'impôt	0	81 108	-81 108
Débiteurs divers	88 569	78 201	10 368
Produits à recevoir (1)	292 252	267 586	24 666
Fournisseurs d'imm. Avances / commandes	204 593	0	204 593
Charges constatées d'avance (2)	91 675	109 818	-18 143
<b>TOTAL</b>	<b>793 099</b>	<b>657 600</b>	<b>135 499</b>
<b>Provision</b>	<b>(35 652)</b>	<b>(23 430)</b>	<b>12 222</b>
<b>TOTAL</b>	<b>757 447</b>	<b>634 170</b>	<b>123 277</b>

Les autres actifs courants se composent principalement des deux rubriques suivantes :

**1. PRODUITS A RECEVOIR**

Le compte « produits à recevoir » enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires pour un montant de 235 960 D et les produits financiers sur placements et comptes courants à recevoir pour un montant de 56 292 D.

**2. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**

Les charges constatées d'avances représentent essentiellement des stocks de fournitures de bureau, de carburants, de fournitures électriques et de pièces de rechange.

**NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Les placements et autres actifs financiers totalisent 7.700.000 D au 31/12/2012 contre 4.850.000 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 2.850.000 D. Il s'agit des placements dans des comptes à terme auprès des institutions financières de la place.

**NOTE N°7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 1.140.898 D au 31/12/2012 contre 902.105 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 238.793 D. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Banques	1 140 203	901 614	238 589
Caisses	695	491	204
<b>TOTAL</b>	<b>1 140 898</b>	<b>902 105</b>	<b>238 793</b>

**NOTE N°8 : CAPITAL SOCIAL**

Le capital social, qui s'élève au 31/12/2012 à 12 000 000 D, est composé de 12 000 000 actions de 1D chacune et réparties comme suit :

Actionnaire	Pourcentage de participation
Etat Tunisien	37,5%
Public	49,96%
OCT	7,55%
Autres	4,99%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**NOTE N°9 : RESERVES**

Les réserves totalisent 2.691.811 D au 31/12/2012 contre 2.737.348 D au 31/12/2011, soit une diminution de 45.537.

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Réserves légales	930 792	913 898	16 894
Réserves extraordinaires	1 448 868	1 437 868	11 000
Fonds social	272 151	345 582	-73 431
Autres réserves	40 000	40 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 691 811</b>	<b>2 737 348</b>	<b>-45 537</b>

**NOTE N°10 : SUBVENTION D'INVESTISSEMENT**

Les subventions d'investissement totalisent 1 946 500 D au 31/12/2012 contre 252 500 D, soit une augmentation de 1 694 000 D qui représente le montant de la subvention octroyée par le Ministère de l'Environnement se rapportant au projet de la construction d'une station de valorisation de déchets.

Le tableau des mouvements des capitaux propres s'analyse comme suit :

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Autres réserves	Résultats de l'exercice 2011	Résultats reportés	subventions d'investissements
<b>Solde au 31/12/11 (avant affectation)</b>	15 327 743	12 000 000	913 898	345 582	1 437 868	40 000	337 370	525	252 500
Affectation du résultat 2011 par l'A.G.O. du 2/7/2012 :									
Réserves légales			16 894				-16 894		
Réserves pour fonds social				33 737			-33 737		
Dividendes exercice 2011							-276 000		
réserves extra ordinaires					11 000		-11 000		
Variation des résultats reportés							261	-261	
Dons octroyés FS				-124 585					
Intérêts encaissés sur prêts FS				17 417					
Résultat 2012							847088		
Subventions d'investissements encaissées (a)									1 694 000
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>17 485 663</b>	<b>12 000 000</b>	<b>930 792</b>	<b>272 151</b>	<b>1 448 868</b>	<b>40 000</b>	<b>847 088</b>	<b>264</b>	<b>1 946 500</b>

(a) La subvention d'investissement sera rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels seront constatées les charges d'amortissement relatives à l'immobilisation actuellement en cours. Par conséquent, le montant inscrit dans les capitaux propres représente le montant brut avant prélèvement de l'impôt sur les sociétés.

**NOTE N°11 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de 290 264 D au 31/12/2012 contre 285.449 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 4.815 D. Elle représente les cautionnements reçus en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du Marché d'Intérêt National.

**NOTE N°12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un total de 460.493 D au 31/12/2012 contre 450.807 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 9.686 D. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Fournisseurs d'exploitation	349 699	289 197	60 502
Fournisseurs d'immobilisations	92 195	155 860	-63 665
Fournisseurs, retenues de garantie	18 599	5 750	12 849
<b>TOTAL</b>	<b>460 493</b>	<b>450 807</b>	<b>9 686</b>

**NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisent 1.661.575 D au 31/12/2012 contre 1.257.609 D au 31/12/2011, soit une augmentation de 403.966 D. Les autres passifs courants se détaillent au 31/12/2012 comme suit:

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Personnel, rémunérations dues	491	34 880	-34 389
Personnel, provisions pour congés à payer	183 976	160 696	23 280
Etat, impôts et taxes	973 686	650 763	322 923
Organismes de sécurité sociale	283 939	296 336	-12 397
Créditeurs divers	86 497	91 318	-4 821
Comptes de régularisation-passifs	132 959	23 592	109 367
Associés, dividendes à payer	27	24	3
<b>TOTAL</b>	<b>1 661 575</b>	<b>1 257 609</b>	<b>403 966</b>

**NOTE N°14 : REVENUS**

Les revenus s'élèvent à 8.216.290 D en 2012 contre 7.716.174 D en 2011, soit une augmentation de 500.116 D. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Redevances fruits et légumes	4 545 077	4 381 785	163 292
Redevances poissons	2 300 349	1 910 545	389 804
Ventes glaces	87 521	74 412	13 109
Loyer entrepôt frigorifique	43 677	83 339	-39 662
Ventes imprimés spécifiques	186 594	188 155	-1 561
Loyer fruits et légumes	560 661	609 175	-48 514
Loyer poissons	80 203	82 011	-1 808
Loyer magasins de dattes	108 110	98 747	9 363
Loyer carreaux melon et pastèque	4 600	5 167	-567
Loyer entrepôt emballages	61 434	57 994	3 440
Loyer divers	191 325	178 974	12 351
Autres revenus	46 739	45 870	869
<b>TOTAL</b>	<b>8 216 290</b>	<b>7 716 174</b>	<b>500 116</b>

Les loyers fruits et légumes ont enregistré une diminution de 48 514 D. Ceci est dû principalement à la baisse des loyers provenant du pavillon fruits et légumes n°4 suite à l'application du décret n°2876 du 05/10/2011.

**NOTE N°15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Les autres produits d'exploitation totalisent 32.827 D en 2012 contre 23 596 D en 2011, soit une augmentation de 9 231 D. Ils représentent des reprises sur provisions constituées antérieurement.

**NOTE N°16 : CHARGES D'EXPLOITATION**

Les charges d'exploitation de l'exercice 2012 s'élèvent à 7 239 841 D contre 7 432 548 D en 2011, soit une diminution de 192 707 D. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Variation de stocks imprimés spécifiques	-1 197	-25 667	24 470
Achats de marchandises	134 309	177 424	-43 115
Achats d'approvisionnements consommés (1)	499 222	533 400	-34 178
Charges du personnel (2)	4 765 813	4 367 742	398 071
Dotations aux amortissements et aux provisions (3)	1 152 633	1 059 273	93 360
Autres charges d'exploitation (4)	689 061	1 320 376	-631 315
<b>TOTAL</b>	<b>7 239 841</b>	<b>7 432 548</b>	<b>-192 707</b>

**(1) Achats d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 499 222D en 2012 contre 533.400 D en 2011, soit une diminution de 34 178D. Ces achats se détaillent comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Fournitures consommables	42 892	59 123	-16 231
Achats non stockés de matières	553	16 273	-15 720
Achats non stockés de fournitures	428	1 094	-666
Eau	81 106	78 082	3 024
Electricité	326 780	327 764	-984
Carburant	48 104	52 225	-4 121
Achat lié à une modification comptable	0	6	-6
Transfert de charges	-641	-1167	526
<b>TOTAL</b>	<b>499 222</b>	<b>533 400</b>	<b>-34 178</b>

**(2) Charges du personnel**

Les charges du personnel totalisent 4.765.813 D en 2012 contre 4.367.742 D en2011, soit une augmentation de 398.071 D. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Salaires permanents	3 150 078	3 098 311	51 767
Salaires contractuels	678 764	397 087	281 677
Congés payés	23 280	14 153	9 127
Charges sociales	661 311	608 959	52 352
Autres charges sociales	283 528	286 507	-2 979
Charges du personnel liées à une modification comptable	95	411	-316
Transfert de charge appointements	-16 263	-21 131	4 868
Transfert de charge CNSS	-128	0	-128
Transfert de charge Assurances Groupe	-14 852	-16 555	1 703
<b>TOTAL</b>	<b>4 765 813</b>	<b>4 367 742</b>	<b>398 071</b>

Cette augmentation de 398 071 D due principalement :

- aux augmentations salariales pour l'année 2012.
- au recrutement en tant que agents contractuels, des agents de gardiennage et de nettoyage auparavant régis par le régime de sous-traitance conformément à la correspondance de Monsieur le Premier Ministre n°12/886.

### (3) Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 1 152 633 D en 2012 contre 1 059 273 D en 2011, soit une augmentation de 93 360 D. Cette augmentation est détaillée comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Dotations aux amortissements des immob. incorp.	10 081	10 537	-456
Dotations aux amortis. des immob. corporelles	1 015 706	1 016 064	-358
Dotations aux prov. pour dépréc. des immob. en cours	9 867	0	9 867
Dotations aux prov. pour dépréciation des clients	103 179	31 241	71 938
Dotations aux prov. pour dépréc. des autres actifs courants	13 800	1 431	12 369
<b>TOTAL</b>	<b>1 152 633</b>	<b>1 059 273</b>	<b>93 60</b>

### (4)- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 689.061 D en 2012 contre 1.320.376 D en 2011 soit une diminution de 631.315 D. Ces charges sont détaillées comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Services extérieurs	338 999	870 409	-531 410
Autres services extérieurs	225 765	339 552	-113 787
Charges diverses ordinaires	16 670	15 600	1 070
Impôts, taxes et versements assimilés	138 315	128 154	10 161
Transfert de charges	-30 688	-33 339	2 651
<b>TOTAL</b>	<b>689 061</b>	<b>1 320 376</b>	<b>-631 315</b>

Cette baisse de 631 315 D est expliquée principalement par :

- La résiliation du contrat de sous-traitance relatif aux agents de gardiennage et de nettoyage au courant de l'année 2011.
- La baisse des subventions accordées par la SOTUMAG.

### NOTE N°17 : PRODUITS DE PLACEMENTS NETS

Les produits des placements totalisent 264.977 D en 2012 contre 192.103 D en 2011 soit une augmentation de 72.874 D. Cette augmentation est détaillée comme suit :

Libellé	2012	2011	Variation
Produits des placements	257 297	184 423	72 874
Produits des participations	7 680	7 680	0
<b>TOTAL</b>	<b>264 977</b>	<b>192 103</b>	<b>72 874</b>

Cette augmentation de 72 874 D provient essentiellement de l'augmentation des placements en compte à terme auprès des banques et à l'amélioration du taux de placement par la SOTUMAG suite à la consultation effectuée par la SOTUMAG auprès des institutions financières.

### NOTE N°18 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent 4 D en 2012 contre 8 609 D en 2011 soit une diminution de 8 605D. Cette diminution est détaillée comme suit :

Libellé	Au 31.12.2012	Au 31.12.2011	Variation
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable.	0	8 609	-8 609
Produit net / cession d'immob. et autres gains	4	0	4
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>8 609</b>	<b>-8 605</b>

**NOTE N°19 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent à 427 169 D en 2012 contre 170 291 D en 2011, soit une augmentation de 256 878 D. L'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2012 a été déterminé comme suit :

Libellé	2012
Bénéfice brut comptable	1 274 257
Réintégrations	367 276
Déductions	217 635
Bénéfice imposable	1 423 898
<b>Impôt sur les sociétés (30%)</b>	<b>427 169</b>

**NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****NOTE N°20 : VARIATION DES STOCKS**

Cette variation présente au 31/12/2012 un solde positif de 1 197 D et se détaille ainsi :

Libellé	2012
Stock au 31/12/2012	47 394
Stock au 31/12/2011	(46 197)
<b>Variation des stocks (D)</b>	<b>1 197</b>

**NOTE N°21 : VARIATION DES CLIENTS**

La variation positive des créances clients courant l'année 2012 totalise 91 888 D et se détaille ainsi :

Libellé	2012
Créances clients au 31/12/2012	296 046
Créances clients au 31/12/2011	(204 158)
<b>Variation des créances clients</b>	<b>91 888</b>

**NOTE N°22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS**

La variation positive des autres actifs courants l'année 2012 totalise 135 499 D et se détaille ainsi :

Libellé	2012
Autres Actifs Courants au 31/12/2012	793 099
Autres Actifs Courants au 31/12/2011	(657 600)
<b>Variation des autres actifs (D)</b>	<b>135 499</b>

**NOTE N°23 : VARIATION DES PASSIFS COURANTS**

La variation positive des autres passifs courants l'année 2012 totalise 464 466 D et se détaille ainsi :

Libellé	2012
Passifs courants au 31/12/2012	2 122 068
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/2012	(92 195)
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2012	(18 599)
Passifs courants au 31/12/2011	(1)
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/2011	708 416
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2011	155 860
Actionnaire dividendes à payer 2012	5 750
Actionnaire dividendes à payer 2011	(27)
Actionnaire dividendes à payer 2011	25
<b>Variation des Passifs courants (D)</b>	<b>464 466</b>

**NOTE N°24 : DECAISSEMENTS RESULTAN DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Les décaissements relatifs aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, effectuées courant 2012, s'élèvent à 471 102 D et se détaillent ainsi :

Libellé	2012
Acquisitions 2012	(420 286)
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/2012	92 195
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2012	18 599
Fournisseur d'immobilisations au 31/12/2011	(155 860)
Fournisseur d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2011	(5 750)



<b>Décaissements relatifs à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(471 102)</b>
--	------------------

**NOTE N°25: ENCAISSEMENTS PROVENANT DES REMBOURSEMENTS DES PRETS AUX PERSONNELS**

La variation des encaissements provenant des remboursements des prêts au personnel totalise 41 470 D et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>
Immobilisations financières au 31/12/2012 (1)	(248 121)
Immobilisations financières au 31/12/2011 (2)	289 591
<b>Encaissements provenant des remboursements des prêts au personnel (D) (2)-(1)</b>	<b>41 470</b>

**NOTE N°26: VARIATION DES CAUTIONS RECUES**

La variation positive des cautions reçues s'élève à 4 815 D et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>
Autres Passifs Financiers au 31/12/2012 (1)	290 264
Autres Passifs Financiers au 31/12/2011 (2)	(285 449)
<b>Variation des cautions reçues (D) (1)-(2)</b>	<b>4 815</b>

**NOTE N°27 : DECAISSEMENTS NETS SUR FONDS SOCIAL**

La variation négative du fond social courant l'année 2012 s'élève à 73 432 D et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>
Dotation fonds social au 31/12/2012 (1)	272 150
Dotation fonds social au 31/12/2011 (2)	(345 582)
<b>Décaissements nets sur fond social (D) (1)-(2)</b>	<b>(73 432)</b>

**NOTE N°28 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Cette rubrique totalise au 31/12/2012 la somme de 8 840 898 D et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>
Placements et autres actifs financiers au 31/12/2012	7 700 000
Liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2012	1 140 898
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice (D)</b>	<b>8 840 898</b>

**NOTE N°29 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan représentent des cautionnements définitifs au titre des marchés ci-après :

<b>Titulaire du marché</b>	<b>Objet du marché</b>	<b>Montant du cautionnement D</b>	
		<b>2011</b>	<b>2012</b>
SOTUGES	Gardiennage	9 061	-
TES	Transport et dénaturation des déchets	8 851	-
COTIM	Imprimés spécifiques	6 205	6 205
COTIM	Imprimés spécifiques	5 799	5 799
Horizon 2000	Fourniture de bueaux	290	-
Entreprise Ben Arbia	Transformation de 2 abris M+p en 2 pavillon F + L	272 857	-
SOBEDI	Construction d'une clôture	98 987	98 987
SOBEDI	Aménagement parking et espace M +P	105 536	105 536
SOTUGES	Nettoyage du MIN	11 768	-
Solar Energy Systems	Unité de valorisation des déchets	75 298	75 298
Compafrique	Imprimés spécifiques	-	8 243
C B S	Aménagement des pavillons 1 – 2 – 3 et 4	-	65 233
	<b>TOTAL :</b>	<b>594 652</b>	<b>365 301</b>

## **NOTE N°30 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de SOTUMAG n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice

### **Rapport général du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31/12/2012**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE  
DES MARCHES DE GROS « SOTUMAG »**

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale du 02/07/2012, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »** arrêtés au 31/12/2012, tels qu'annexés au présent rapport.

#### **Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :**

2- Ces états financiers, qui font ressortir un total net de bilan de 19.897.995 DT et un résultat bénéficiaire de 847.088 DT, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Société. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **Responsabilité du commissaire aux comptes**

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

4- Les états financiers arrêtés au 31/12/2012 ont été établis et présentés conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et selon les mêmes méthodes comptables appliquées antérieurement.

5- La société a intenté en 2011 une action de recouvrement de créances à l'encontre de trois mandataires pour un montant total de 909.175 DT dont un total de 851.251 DT non comptabilisé. Un jugement de première instance a été prononcé en sa faveur le 02/05/2012 et n'a pas fait l'objet d'appel par les débiteurs à la date du 05/04/2013.

Nous avons relevé, toutefois que, ni la créance, ni la provision éventuelle correspondante n'ont été comptabilisées.

#### **Opinion sur les états financiers**

6- A notre avis, à l'exception de la réserve exprimée dans le paragraphe 5 ci-dessus, les états financiers de la **Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »** qui sont annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31/12/2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

7- Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

7.1- La société a conclu en 2010, suite à un appel d'offres international, un marché avec la société « SES » pour la construction d'une station de valorisation de déchets pour un montant total 2.509.934 D- TTC.

La variation du volume des travaux a donné lieu à la conclusion d'un avenant le 12/2/2013 portant le montant du marché à 3.567.384 D TTC. La construction n'est pas encore réceptionnée. Elle est présentée au bilan pour les dépenses approuvées d'un total de 2 053 455 D TTC.

7.2- Les subventions d'investissement inscrites dans les capitaux propres représentent les montants encaissés au titre de la participation du ministère de l'environnement et de certains organismes sous sa tutelle dans le financement des travaux de construction de la station de valorisation de déchets d'un montant total de 1.946.500 D. Conformément à la norme comptable n° 12, cette subvention sera rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels seront constatées les charges d'amortissement relatives à cette immobilisation. Par conséquent, le montant inscrit dans les capitaux propres représente le montant brut avant prélèvement de l'impôt sur les sociétés.

#### **Diligences spécifiques :**

8- Conformément à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons analysé le système de contrôle interne, et nous avons présenté nos remarques et recommandations relatives aux procédures administratives, financières et comptables à la direction générale dans un autre rapport.

Il est à signaler que notre analyse du système de contrôle interne relatif au traitement des informations comptables et à l'établissement et la présentation des états financiers, n'a pas révélé d'anomalies significatives qui pourraient affecter notre opinion sur les états financiers.

9- Nous avons examiné le rapport annuel du conseil d'administration relatif aux activités durant l'année 2012. Les informations financières contenues dans ce rapport sont conformes à celles figurant dans les états financiers.

10- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

***Tunis, le 03/05/2013***

**Le commissaire aux comptes**

**UNION AUDIT TUNISIE**

***Abdellatif ABBES***

### **Rapport spécial - Exercice clos le 31/12/2012**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE  
DES MARCHES DE GROS « SOTUMAG »**

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

#### **A- Conventions et opérations conclues en 2012**

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2012 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

## **B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2012**

La direction générale nous a informés de l'existence d'une convention entre la « SOTUMAG» et l'établissement « Trabelsi et Fils » portant sur la location d'un espace de 50 m<sup>2</sup> au niveau du pavillon de poisson. Le montant annuel de la location est de deux Mille Dinars (2.000 D) conformément à la réglementation en vigueur. L'exécution de cette convention, conclue antérieurement, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2012.

Par ailleurs, les redevances perçues par la « SOTUMAG » auprès de l'établissement « Trabelsi et Fils » s'élèvent à 535 358 D au titre de l'exercice 2012.

## **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

1. La rémunération de l'ancien Président Directeur Général de la « SOTUMAG» pour la période allant du 01/01/2012 au 28/02/2012 s'élève à un total brut de 5.900 D tel que fixée par l'arrêté du Premier Ministère du 13/06/2011. En outre, il a bénéficié des avantages en nature suivants :
  - Une voiture de fonction
  - Un quota mensuel de carburant de 500 litres valorisé pour un montant de 1.370 D.
  - La prise en charge des frais de Téléphone
2. La rémunération de l'actuel Président Directeur Général de la « SOTUMAG» pour la période allant du 01/03/2012 au 31/12/2012 s'élève à un total brut de 29.500 D tel que fixée par l'arrêté de la Présidence du gouvernement du 07/05/2012. En outre, il bénéficie des avantages en nature suivants :
  - Une voiture de fonction
  - Un quota mensuel de carburant de 500 litres valorisé pour un montant de 6.982 D.
  - La prise en charge des frais de Téléphone
3. L'assemblée générale ordinaire réunie le 02/07/2012 a fixé le montant des jetons de présence à 3.000 D brut pour chaque membre du conseil d'administration. Les jetons de présence servis dans l'année 2012 totalisent un montant brut de 16.667 D.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

***Tunis, le 03/05/2013***

**Le commissaire aux comptes**

**UNION AUDIT TUNISIE**

***Abdellatif ABBES***

## مصرف شمال إفريقيا الدولي

شارع خير الدين باشا تونس

ينشر مصرف شمال إفريقيا الدولي قوائمه المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011 . هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و محمد علي العواني الشريف.

### الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011  
( بالدولار الأمريكي )

2010/12/31	2011/12/31	ايضاح	الأصول
2 834 981,55	2 578 438,13	1	الخزينة و أموال لدى البنك المركزي
192 547 577,33	333 343 746,03	2	أرصدة و ودائع لدى المصارف
197 480 309,83	105 184 658,31	3	تسهيلات للزبائن
11 160 215,15	752 193,85	4	محفظة السندات التجارية
700 639,16	679 081,19	5	محفظة الاستثمار
4 195 393,98	3 934 993,36	6	أصول ثابتة
3 011 500,39	7 002 992,80	7	أصول أخرى
<b>411 930 617,39</b>	<b>453 476 103,67</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
0,00	0,00		البنك المركزي
122 311 784,56	266 192 136,69	8	ودائع المؤسسات المصرفية و المالية
243 132 526,17	179 327 465,95	9	ودائع الحرفاء
2 186 687,99	1 947 038,07	10	خصوم أخرى
<b>367 630 998,72</b>	<b>447 466 640,71</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
30 000 000,00	30 000 000,00		رأس المال
17 799 493,45	17 559 195,22		احتياطات
0,00	0,00		مخصص لمجابهة المخاطر المصرفية العامة
15 047,75	15 047,75		أرباح مرحلة

-3 514 922,53	-3 514 922,53	-38 049 857,48	نتيجة السنة الفارطة قبل التخصيص النتيجة الصافية
44 299 618,67	6 009 462,96	11	
411 930 617,39	453 476 103,67		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

جدول التعهّدات خارج الموازنة  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011  
( بالدولار الأمريكي )

2010/12/31	2011/12/31		
801 499 380,77	481 158 316,24	إيضاح	الخصوم المحتملة
310 234 416,67	261 963 794,68	12	ضمانات و كفالات مقدمة
305 370 498,31	194 368 980,92		إعتمادات تصدير
185 894 465,79	24 825 540,64		إعتمادات توريد
13 448 213,25	16 926 691,40		التعهدات المقدمة
13 448 213,25	16 926 691,40		تعهدات التمويل المقدمة
82 490 516,33	82 391 041,39		التعهدات المقبوضة
56 679 661,85	51 341 899,95		ضمانات مقبوضة من المؤسسات المالية
25 810 854,48	31 049 141,44		ضمانات مقبوضة من الحرفاء

**قائمة النتائج**  
من غرة جانفي إلى غاية 31 ديسمبر 2011  
( بالدولار الأمريكي )

2010/12/31	2011/12/31		
<b>29 795 972,58</b>	<b>24 085 840,37</b>	ايضاح	<b>إيرادات الاستغلال</b>
15 259 828,34	17 612 455,21	<b>13</b>	فوائد دائنة و مداخيل مماثلة
10 048 063,10	3 811 779,78	<b>14</b>	عمولات دائنة
4 488 081,14	2 661 605,38	<b>15</b>	أرباح الصرف والأدوات المالية
<b>2 669 298,84</b>	<b>1 595 381,61</b>		<b>مصاريف الاستغلال</b>
2 423 318,56	1 290 336,02	<b>16</b>	فوائد مدينة و أعباء مماثلة
245 980,28	305 045,59		عمولات مدينة
<b>27 126 673,74</b>	<b>22 490 458,76</b>		<b>الناتج الصافي</b>
23 899 351,50	54 945 903,07	<b>17</b>	مخصصات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الميزانية والخصوم
4 247 781,00	3 874 462,78	<b>18</b>	أجور و رواتب
1 924 238,29	1 362 870,69	<b>19</b>	الأعباء العامة
478 817,00	381 609,01		إستهلاكات الأصول الثابتة
<b>-3 423 514,05</b>	<b>-38 074 386,79</b>		
-82 040,63	33 189,60	<b>20</b>	نتيجة الأنشطة العادية
9 367,85	8 660,29	<b>21</b>	الضريبة على الشركات
<b>-3 514 922,53</b>	<b>-38 049 857,48</b>		<b>النتيجة الصافية</b>

**جدول التدفقات النقدية**  
من غرة جانفي إلى غاية 31 ديسمبر 2011  
(بالدولار الأمريكي)

2010/12/31	2011/12/31	
31 051 977,54	22 361 016,51	إيرادات الاستغلال المقبوضة
-3 578 714,51	-1 633 209,02	أعباء الاستغلال المدفوعة
-1 238 536,83	-3 685 040,21	قروض وتسبقات / استخلاص قروض وتسبقات ممنوحة لمؤسسات مالية
-19 057 908,31	38 243 768,21	قروض وتسبقات / استخلاص قروض وتسبقات ممنوحة للحرفاء
32 102 181,06	-63 762 634,77	ودائع / سحبوات الحرفاء
10 151 136,28	10 326 909,46	سندات تجارية
-5 993 187,75	-5 802 385,89	مبالغ مدفوعة للموظفين ودائنون مختلفون
251 548,40	-3 624 699,29	تدفقات نقدية أخرى
-38 424,97	-8 660,29	الضريبة على الشركات
<b>43 650 070,91</b>	<b>-7 584 935,29</b>	
-111 362,09	-121 208,39	اقتناء / تقويت في أصول ثابتة
-700 639,16	0,00	أنشطة الاستثمار
<b>-812 001,25</b>	<b>0,00</b>	
<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
-273 991,06	1 938 282,48	انعكاسات تغير سعر الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
42 838 069,66	-7 706 143,68	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
14 556 398,85	57 120 477,45	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية
<b>57 120 477,45</b>	<b>51 352 616,25</b>	



## الإيضاحات حول القوائم المالية

### I - تقديم المصرف :

مصرف شمال إفريقيا الدولي هي شركة خفية الإسم يبلغ رأس مالها 30 مليون دولار أمريكي تأسست في 01 نوفمبر 1984 طبقا لبنود الإتفاقية الدولية بين الجمهورية التونسية والدولة الليبية بتاريخ 01 ديسمبر 1983 .  
ينشط مصرف شمال إفريقيا الدولي كوحدة مصرفية غير مقيمة في إطار القوانين المنظمة لهذا القطاع وخاصة القانون عدد 108 لسنة 1985 والمؤرخ في 06 ديسمبر 1985 و القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009 والمتعلق بإصدار "مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين"

ينقسم رأس مال المصرف إلى 30 000 سهم، قيمة السهم الواحد 100 دولار أمريكي، موزع كالآتي:

المساهمون	نسبة (%)
الدولة التونسية	23.749
الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي	26.247
الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين	0.001
الديوان الوطني للتجارة	0.001
الشركة التونسية للملاحة	0.001
الديوان الوطني للزيت	0.001
المصرف الليبي الخارجي	50.000
<b>المجموع</b>	<b>100.000</b>

### II - مراجع إعداد القوائم المالية وتقديمها :

يتم إعداد القوائم المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي وتقديمها طبقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس خاصة المنصوص عليها في :

- المعيار العام للمحاسبة رقم 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية ( عدد 21 إلى عدد 25 ) وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوص عليها في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمنشير: عدد4 لسنة 1999 ، عدد 12 لسنة 2001 ، عدد2 لسنة 2012 و عدد 9 لسنة 2012.

### III - القواعد المحاسبية المعمول بها :

أهم القواعد المحاسبية لإعداد هذه القوائم المالية تشمل المحاور التالية:

#### 1 - احتساب القروض وعائداتها

تسجل تعهدات التمويلات خارج الموازنة عند الالتزام بها، ثم تحوّل إلى الموازنة عند سحب الأموال بقيمتها الإسمية الموضوع على ذمة المدين غير أنه يقع طرح مبلغ الفوائد المقبوضة مسبقا وغير المستحقة في تاريخ إقفال القوائم المالية من قيمة القروض والتسبقات البارزة في الأصول.  
يقع الإقرار بالمداخيل المرتبطة بالقروض ضمن نتائج المصرف بطريقة تمكّن من ربطها بسنة استحقاقها إلا إذا كان تحصيلها الفعلي غير متأكد بصفة معقولة.









-19 245 893,87	-23 723 077,38	فوائد تأخير معلقة
-762 668,40	-52 013,67	فوائد مسجلة مسبقا
<b>197 480 309,83</b>	<b>105 184 658,31</b>	<b>المجموع</b>

\* 4 : □□□□□□□□□□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 752 193,85 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 11 160 215,15 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 ، وهو كالآتي :

<b>2010/12/31</b>	<b>2011/12/31</b>	
11 023 839,70	696 930,24	سندات صادرة من هيكل عمومية / سندات صادرة من مؤسسات أخرى
136 375,45	55 263,61	فوائد مستحقة وغير مستلمة على سندات المتاجرة / التوظيف / الاستثمار
<b>11 160 215,15</b>	<b>752 193,85</b>	<b>المجموع</b>

\* 5 : □□□□□□□□□□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 679 081,19 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 700 639,16 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 ، وهو كالآتي :

<b>2010/12/31</b>	<b>2011/12/31</b>	
713 222,17	691 139,88	سندات غير مدرجة بالسوق المالية تجارية / استثمار
-12 583,01	-12 058,69	مخصصات على سندات المساهمة
<b>700 639,16</b>	<b>679 081,19</b>	<b>المجموع</b>

\* 6 : □□□□□□□□□□□□□□□□

بلغ رصيد هذا البند 3 934 993,36 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 4 195 393,98 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 ، وهو كالآتي :

<b>2010/12/31</b>	<b>2011/12/31</b>	
7 347 129,23	7 433 174,85	أصول ثابتة
-3 277 949,59	-3 573 525,77	إستهلاكات الأصول الثابتة
126 214,34	75 344,28	أصول ثابتة في طور الإنشاء
<b>4 195 393,98</b>	<b>3 934 993,36</b>	<b>المجموع</b>

\* 7 : □□□□□□□□□□□□□□□□



بلغ رصيد هذا البند 179 327 465,95 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 243 132 526,17 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 ، وهو كالاتي :

2010/12/31	2011/12/31	
115 270 920,09	110 131 351,86	ودائع تحت الطلب
91 436 209,54	6 436 034,26	ودائع لأجل
36 376 359,62	62 753 468,37	أموال ومبالغ أخرى للحر فاء
49 036,92	6 611,46	فوائد مستوجبة وغير مدفوعة على الودائع لأجل
<b>243 132 526,17</b>	<b>179 327 465,95</b>	<b>المجموع</b>

بلغ رصيد هذا البند 1 947 038,07 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 2 186 687,99 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 ، وهو كالاتي :

2010/12/31	2011/12/31	
475 523,19	466 980,53	أعباء للدفع
179 446,06	54 892,67	عمولات مقبوضة مسبقا على ضمانات وإتمادات
41 426,39	24 715,68	أقساط التأمين
190 799,07	156 296,73	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
85 749,58	64 163,76	أداءات ( خصم من المنبع )
791,80	885,84	صندوق النهوض بالسكن
1 041 753,29	1 179 102,86	دائنون آخرون
53 169,44	0,00	حساب التسوية
118 029,17	0,00	حسابات الربط ما بين الوحدات المحاسبية بالمقر الرئيسي
<b>2 186 687,99</b>	<b>1 947 038,07</b>	<b>المجموع</b>







**\* 16**

بلغ رصيد هذا البند 1 290 336,02 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 2 423 318,56 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010، وهو كالاتي :

2010/12/31	2011/12/31	
425 056,76	752 433,31	فوائد مدفوعة للمصارف
1 998 261,80	537 902,71	فوائد مدفوعة للحرفاء
<b>2 423 318,56</b>	<b>1 290 336,02</b>	<b>المجموع</b>

**\* 17**

بلغ رصيد هذا البند 54 945 903,07 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 23 899 351,50 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010، وهو كالاتي :

2010/12/31	2011/12/31	
24 465 418,00	54 918 629,99	مخصصات على القروض
253 813,75	36 230,89	مخصصات على مصاريف تقاضي
19 078,59	83 888,79	مخصصات على حساباتنا لدى المصارف
-1 167 410,00	-20 628,19	إسترجاعات على مخصصات
-4 299 496,50	-72 218,41	إسترجاعات على مخصصات القروض المشطوبة
<b>19 271 403,84</b>	<b>54 945 903,07</b>	
4 169 952,56	0,00	خسائر على ديون مغطاة بمخصصات
33 655,89	0,00	خسائر على ديون غير مغطاة بمخصصات
424 339,21	0,00	خسائر على حسابات خارج الميزانية غير مغطاة بمخصصات
<b>23 899 351,50</b>	<b>54 945 903,07</b>	<b>المجموع</b>

**\* 18**

بلغ رصيد هذا البند 3 874 462,78 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 مقابل 4 247 781,00 دولار أمريكي في نهاية سنة 2010 .



## VI- الالتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

1- الإلتزامات و التعهدات لفائدة المسيرين مفصلة كالآتي:

- يشمل أجر الرئيس المدير العام إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد مسكن و سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وكذلك على إمتيازات ما بعد الخدمة و إمتيازات أخرى.
- يشمل أجر المدير العام المساعد إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها و إمتيازات أخرى.
- تسند لأعضاء مجلس الإدارة منح حضور وللأعضاء الإداريين باللجنة الدائمة للرقابة الداخلية و اللجنة التنفيذية للقرض منح يتم المصادقة عليها من الجلسة العامة الملتزمة للمصادقة على القوائم المالية السنوية.
- 2- إلتزامات و تعهدات البنك لفائدة المسيرين كما إندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011، مفصلة كالآتي: (بالدولار الأمريكي):

المتصرف الوقتي		أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد**		الرئيس المدير العام*	
خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة 2011	خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة 2011	خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة 2011	خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة 2011
5 188	52 548	97 702	21 056	73 017	-	227 700	223 172
						امتيازات قصيرة المدى	
						27 600	
						امتيازات ما بعد الخدمة	
						227 700	
						امتيازات أخرى بعيدة المدى	
						-	
						منحة نهاية عقد العمل	
						-	
						الدفع على أساس الحصص	
						-	
<b>5 188</b>	<b>52 548</b>	<b>97 702</b>	<b>21 056</b>	<b>73 017</b>	<b>-</b>	<b>227 700</b>	<b>250 772</b>
<b>المجموع</b>							

على اثر تعيين المتصرف الوقتي من طرف البنك المركزي التونسي بتاريخ 10 جوان 2011 :

\* تم إعفاء الرئيس المدير العام من مهامه مع مواصلة التمتع بالامتيازات و الأجور إلى موفى سنة 2011.

\*\* تم إعفاء المدير العام المساعد من مهامه مع مواصلة التمتع بأجرة المدير العام المساعد الى غاية 10 سبتمبر 2011، بمقتضى الفصل الثالث من المنشور عدد 4 لسنة 1992 الصادر عن الوزارة الأولى في 29 جانفي 1992، و بعد ذلك التاريخ يتمتع بأجرة مدير مركزي من دون الممارسة الفعلية للعمل بالمصرف.

## V – وقائع لاحقة لتاريخ الختم :

خلال سنة 2011 ، شهدت الدولة الليبية نقصا حادا في مادة البنزين نتيجة النزاع المسلح الدائر آنذاك على ترابها. تولت شركة الشرارة الذهبية للخدمات النفطية الليبية تكليف شركة لبنانية بتزويدها بكمية من هذه المادة . ومن أجل تمكين هذه الأخيرة من تسديد ثمن البضاعة ، قام مصرف شمال إفريقيا الدولي بتاريخ 27 أفريل 2011 بتحويل مبلغ 20 250 000 دولار لفائدتها عن طريق خصم من حساب المصرف الليبي الخارجي لديه الذي بدوره تولى فتح اعتماد مستندي يوم 16 ماي 2011 لتغطية العملية .

وأمام تطور الأحداث في ليبيا وعدم وصول البنزين إلى التراب الليبي، توجه المصرف الليبي الخارجي في أواخر شهر فيفري 2012 بطلب إلى مصرف شمال إفريقيا الدولي قصد استعادة المبلغ المخصص اعتبارا منه أن عملية الخصم تمت دون ترخيص منه وأنها أنجزت قبل تاريخ إصدار الاعتماد المستندي ودون التقيد بالشروط المنصوص عليها بهذا الاعتماد .

وأمام رفض مصرف شمال إفريقيا الدولي الاستجابة لهذا الطلب على أساس أن عملية خصم حساب المصرف الليبي الخارجي تم بناء على تعليمات على الأرجح شفوية من بعض مسؤوليه آنذاك وأن عملية الإصدار للاعتماد المستندي بتاريخ 2011/05/16 تعتبر تسوية لعملية الخصم ، تولى المصرف الليبي الخارجي السحب على المكشوف من حساب مصرف شمال إفريقيا الدولي لديه للمبلغ المطلوب .

علما و أنه تبين وجود البنزين على التراب اليوناني وأنه قد تم بيعه بالمزاد العلني و أن ثمنه الذي قدر ب 6.7 مليون دولار لا يزال بين أيدي مؤتمن عدلي وأن المبلغ المسحوب يبقى محل نزاع بين الطرفين. هذا وفي وضعية الحال لا يمكننا التقدير بشكل معقول مبلغ الخسارة الذي يمكن أن ينتج عن هذا النزاع .

أما في خصوص قائم خطابات الضمان الصادرة عن المصرف لفائدة أصحاب الصفقات المتصلة بالأشغال وغيرها من الخدمات بالسوق الليبية، فيذكر أنه قد بلغ ما يعادل حوالي 202 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2011 ، وتجدر الإشارة إلى أن مآل هذا الصنف من التعهدات يظل رهن تطور الأحداث بليبيا والإمكانات المتاحة لإعادة تنشيط المشاريع والخيارات التي سوف تحددها السلطات الليبية في هذا الخصوص فيما يتعلق بالصفقات في القطاع العمومي.

**تقرير مراقبي الحسابات  
حول السنة المالية 2011**



مصرف شمال افريقيا الدولي  
*North Africa International Bank*

## تقارير مراقبي الحسابات

للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011



MAZARS

نهج غار الملح - عمارة مزار  
صناعات البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216 71 96 33 80  
فاكس: +216 71 96 43 80



نهج إشكل حدائق البحيرة  
صناعات البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216.71.19.43.44  
فاكس: +216.71.19.43.20





نهج غار الملح - صدارة مزار  
ضفاف البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216 71 96 33 80  
فاكس: +216 71 96 43 80



نهج إشكل حدائق البحيرة  
ضفاف البحيرة 1053 تونس  
هاتف: +216.71.19.43.44  
فاكس: +216.71.19.43.20

## التقرير العام حول القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011

### حضرات السادة مساهمي مصرف شمال إفريقيا الدولي

تنفيذا للمهمة التي أسندت إلينا من طرف جيلتكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 30 جوان 2009، يشرفنا مذكم بتقريرنا حول تدقيق القوائم المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي المختومة في 31 ديسمبر 2011 كما هي مرفقة لهذا التقرير و التي تبرز مجموع موازنة بـ 453 476 104 دولار أمريكي و خسائر بـ < 38 049 857 > دولار أمريكي ، و حول القحوصات و المعلومات الخصوصية المنصوص عليها بالقانون.

لقد قمنا بفحص القوائم المالية المرفقة لمصرف شمال إفريقيا الدولي و التي تتضمن الموازنة في 31 ديسمبر 2011، وكذلك جدول التعهدات خارج الموازنة، وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية، و الإيضاحات التي تحتوي على ملخص لأهم المبادئ المحاسبية و على بيانات تفصيلية أخرى.

### مسؤولية الإدارة العامة في إعداد و عرض القوائم المالية

إن الإدارة العامة (المتمثلة في المتصرف الوقتي) مسؤولة عن الإعداد و العرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بالبلاد التونسية. تتضمن هذه المسؤولية التصميم و التطبيق و الحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد و العرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

### مسؤولية مدقق الحسابات

قد تم ضبط القوائم المالية من طرف المتصرف الوقتي للمصرف و تتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق.

لقد أجرينا تدقيقتنا وفقا لمعايير التدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية. تقتضي هذه المعايير إلزامنا بالمتطلبات الأخلاقية و القيام بتخطيط و تنفيذ عملية التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ و الإفصاحات الواردة في القوائم المالية. تعتمد هذه الإجراءات المختارة على تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر إحتواء القوائم المالية على أخطاء جوهري، سواء كانت نتيجة الغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإن مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية سارية المفعول بالمصرف و المتعلقة بالإعداد و العرض العادل للقوائم المالية و ذلك بهدف تصميم إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة للظروف المتوفرة و ليس بغرض إبداء الرأي حول مدى فاعليتها.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المعتمدة و مدى معقولية التقديرات المحاسبية الموضوعية من قبل الإدارة و كذلك تقييم العرض الإجمالي للقوائم المالية و الحالة الإستثنائية التي مر بها المصرف بداية من 2011.

نعتمد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية و ملائمة لتوفير أساس معقول لإبداء الرأي بتحفظ.

## تبرير الرأي بتحفظ

1 - كما هو مبين بالإيضاح رقم 7 بلغت حسابات الإرتقَاب وما بين الوحدات المدينة في موفى 2011 ما يعادل 1 914 200 دولار أمريكي. تحتوي هذه الحسابات في الأساس على الحسابات التي لا يمكن إدراجها بصفة متأكدة ضمن حساب معين أو تلك التي تستجوب معلومات إضافية . كما تحتوي هذه الحسابات على مبالغ عالقة منذ 2010 ولم يتم تبريرها ولا تسويتها طبقا للمعايير المحاسبية الجاري بها العمل هذا ونعلمكم أن مجلس إدارة المصرف حث على ضرورة تسوية هذه الحسابات وفقا لمحضر جلسته عدد 148 المنعقدة بتاريخ 15/04/2011 .

## الرأي بتحفظ

في رأينا فيما عدا التأثيرات المحتملة في ما ورد في فقرة "تبرير الرأي بتحفظ" ، إن القوائم المالية المرفقة تعبر بصورة حقيقية وعادلة من كافة النواحي الجوهرية على الوضعية المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي و كذلك نتائج عملياته والتدفقات النقدية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011 وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

## فقرة ملاحظة

نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية :

### أ- نقاط ذات صبغة عامة

1- لم تنلّم الجلسة العامة العادية لمصرف شمال إفريقيا الدولي للمصادقة على القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2010 والإتفاقيات المعقّنة المنصوص عليها بالفصل 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية.

2- يبين الإيضاح عدد III 2-4 "المدخرات الجماعية" للقوائم المالية أنه قد تمّ تعديل قواعد المدخرات الواردة في المنشورة عدد 24-91 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 من خلال منشور عدد 04-2011 المؤرخ في 12 أبريل 2011 المتعلق بالإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية التي تضررت من تداعيات الأحداث الأخيرة لمواصلة نشاطها، والمنشور عدد 02-2012 المؤرخ في 11 جانفي 2012 المتّم بالمشورة إلى مؤسسات القرض عدد 08-2012 المؤرخة في 02 مارس 2012 في ما يتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية.

وتطبيقا للأحكام الجديدة ، تمّ الإبقاء على تعهدات الشركات التي تمتعت بإجراءات المساندة، ضمن الأصول الجارية أو التي تستوجب متابعة خاصة. و بالتوازي ، تمّ تكوين مدخرات جماعية بالخصم من أرباح السنة لتغطية المخاطر المحتملة في كل من هذه الأصول كما تمّ تأجيل الفوائد الغير خالصة والمتعلقة بهذه الأصول. وقد نتج عن تطبيق المنشور عدد 02 لسنة 2012، الترفيع في المدخرات لتغطية المخاطر المتعلقة بالحرفاء بقيمة 3 763 620 دولار أمريكي. بعنوان المدخرات المسماة "جماعية" وبالتالي التخفيض في النتيجة المحاسبية بما يعادل ذلك.

3- طبقا لأحكام الفصل 123 من مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين، الصادرة بمقتضى القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009، قام المتصرف الوقي بتقديم تقرير في الأعمال التي أنجزها و في تطور الحالة المالية للمصرف إلى البنك المركزي التونسي .

### ب- نقاط من شأنها التأثير على فرضية إستمرارية المصرف

1- أظهرت الخسائر المسجلة خلال سنة 2011 أن الأموال الذاتية للمصرف أصبحت دون نصف رأس المال، وبالتالي فإن نسبة كفاية رأس المال المتمثلة في نسبة الأموال الذاتية و الإلتزامات المنصوص عليها



بالمشور عدد 24-91 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 و الفصل 113 من مجلة إساءة الخدمات المالية لغير المقيمين، الصادرة بمقتضى القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009 أصبح دون 8% ليبلغ 2.04%.

من جهة أخرى عملا بالفصل 388 من مجلة الشركات التجارية فإنه يجب على مجلس الإدارة خلال الأربع أشهر المالية لتاريخ المصادقة على هذه القوائم المالية أن يدعو الجلسة العامة الخارفة للعادة للإنعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة. إذا لم تقرر الجلسة العامة الخارفة للعادة الإنحلال و في أجل العام من تاريخ معاينة الخسائر وجب عليها القيام بزيادة في رأس المال المذكور بمبلغ يضاهي على الأقل نفس قيمة هذه الخسائر.

2- كما هو مبين تفصيلا بالإيضاح رقم V للقوائم المالية، بادر المصرف الليبي الخارجي بمراسلة مصرف شمال إفريقيا الدولي قصد مطالبته بأن يعيد إليه مبلغا قدره 20 250 000 دولار أمريكي كان هذا الأخير قد تولى خصمه من حسابه لديه في أبريل 2011 و تحويله على حساب بفرنسا لشركة لبنانية غير مقيمة متواجدة بالبلاد التونسية عهدت إليها شركة الشرارة الذهبية للخدمات النفطية الليبية بتزويدها بـ 13.500 طن من البنزين الخالي من الرصاص خلال فترة عرفت فيها ليبيا نقصا حادا في هذه المادة بسبب النزاع المسلح الدائر آنذاك على ترابها و ما تبعه من عقوبات أممية على النظام و الذوات التابعة له.

هذا وقد ارتكز المصرف الليبي الخارجي في مطالبته بإسترداد هذا المبلغ بالأساس على أن عملية خصم حسابه لدى مصرف شمال إفريقيا الدولي قد تمت دون ترخيص منه و أنها قد أنجزت قبل تاريخ إصدار إستعداد مستندي تولى فتحه لدى مصرف شمال إفريقيا الدولي في ماي 2011 و دون التقيد بشرط توفر الأصل من الوثائق التي ينص عليها هذا الإعتماد.

بادر المصرف الليبي الخارجي بالسحب على المكشوف من حساب مصرف شمال إفريقيا الدولي لديه للمبلغ المطلوب الذي لا يزال إلى حد الآن بين يديه رغم مطالبة هذا الأخير بإعادته إليه و متابعتها لتطورات الملف مع المسؤولين بالمصرف الليبي الخارجي. هذا و لا يزال النزاع مستمرا و لا يمكن في الوقت الحالي تحديد النتائج النهائية لهذا الأمر.

عملا بأحكام الفصل 270 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم أننا قد قمنا بتاريخ 16 أوت 2012 بمراسلة السيد وكيل الجمهورية في هذا الغرض.

3- بحكم الظروف الراهنة بليبيا حتى تاريخ إعداد هذا التقرير و كما جاء بالإيضاح رقم V للقوائم المالية، فإنه توجد شكوك حول تفعيل خطابات الضمان الصادرة عن المصرف لبعض الحرفاء لتغطية المشاريع و الصفقات العمومية المنجزة مع الدولة الليبية. ومن جهة أخرى فإنه نظرا للاوضاع الاستثنائية في ليبيا يصعب علينا البت في منال تطور بعض تعهدات الحرفاء خلال سنة 2012.

هذه النقاط ليس لها أي تأثير على الرأي المبدئي أعلاه ولكن حسب رأينا يمكن أن تشكل خطرا على السير العادي للمصرف وبالتالي المس من فرضية الإستمرارية في مستقبل منظور.

## الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

كما قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون.

طبقا لمقتضيات الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا أيضا بفحص المصادقية و المطابقة مع القوائم المالية للمعلومات المحاسبية المقدمة بتقرير المتصرف الوقتي حول نشاط المصرف. إن المعلومات المضمنة في هذا التقرير لا تستوجب منا أي ملاحظة خاصة.

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117- 94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96 - 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، قمنا بدراسة نظام الرقابة الداخلية وتناولنا في هذا الشأن تقييم الإجراءات والتراتيب الإدارية والمالية والمحاسبية والقانونية والمعلوماتية الجاري بها العمل واعدنا في الموضوع تقريرين يحتويان على عديد النقائص و الإخلالات الجوهرية التي من شأنها التأثير سلبا على نظام الرقابة الداخلية ويمثل التقريران المذكوران جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

من جهة أخرى و عملا بأحكام الفصل 19 للأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالفحوصات اللازمة وتبين لنا أن المصرف لم يطبق جميع الأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك طبقا للأمر المشار إليه أعلاه و قرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006 المتعلق بمسك و إدارة حسابات الأوراق المالية إضافة إلى كراس الشروط المتعلق به.

تونس في 19 نوفمبر 2012

### مراقبي الحسابات

محمد علي العواني الشريف

أ.س.س مازار  


منصف بوسنوفة زموري

ك.ب.م.ج  


## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات السنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011

### حضرات السادة مساهمي مصرف شمال إفريقيا الدولي

بصفقتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض  
والذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، الفصل 200 و ما بعده من مجلة  
الشركات التجارية، نقدم إليكم تقريرنا حول الإتفاقيات المقننة.

تتخصص مسؤوليتنا في التأكد من مدى إحترام الإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الإتفاقيات و  
تجسيما الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة و معمقة في إمكانية وجود مثل  
هذه الإتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق  
إجراءات التدقيق، عن الخصائص و الصيغ الأساسية لهذه الإتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها. و يرجع إليكم  
تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الإتفاقيات و القيام بهذه العمليات قصد المصادقة عليها.

#### أ. الإتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية (دون إعتبار أجرة المسييرين)

لم يحظنا المتصرف الوقتي علما بأية إتفاقيات أو عمليات تم إبرامها خلال السنة المختومة في 31 ديسمبر  
2011.

#### ب. العمليات المنجزة و المتعلقة بإتفاقيات مبرمة سابقا (دون إعتبار أجرة المسييرين)

لم يحظنا المتصرف الوقتي علما بأية إتفاقيات أو عمليات تم إبرامها خلال السنة السابقة.

#### ج. الإلتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسييرين

1- الإلتزامات و التعهدات لفائدة المسييرين المنصوص عليها بالفصل 200 (جديد) فقرة عدد 5 من مجلة  
الشركات التجارية مفصلة كالآتي:

- يشمل أجرة الرئيس المدير العام إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد مسكن و سيارة خدمة  
مع التكاليف بجميع مصاريفها وكذلك على إمتيازات ما بعد الخدمة و إمتيازات أخرى.

- يشمل أجرة المدير العام المساعد إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد سيارة خدمة مع  
التكاليف بجميع مصاريفها و إمتيازات أخرى.

- يتمتع المتصرف الوقتي طبقا للفصل الثالث من مقرر البنك المركزي التونسي بتاريخ 10 جوان 2011 للقيام  
بتسيير المصرف و إدارته و تمثيله بنفس إمتيازات المدير العام المساعد السابق للمصرف مع العلم انه قد تم



تعيين المتصرف الوقتي طبقاً لأحكام المطة الأولى من النقطة الثانية من الفقرة الثانية من الفصل 121 من مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين، الصادرة بمقتضى القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009 .

- تسند لأعضاء مجلس الإدارة منح حضور وللأعضاء الإداريين باللجنة الدائمة للرقابة الداخلية و اللجنة التنفيذية للقرض منح يتم المصادقة عليها من الجلسة العامة الملتزمة للمصادقة على القوائم المالية السنوية. وقد انعقد خلال 2011 اجتماعين لمجلس الإدارة (محضرالجلسة عدد 148 المنعقد في 15 أفريل 2011 و محضرالجلسة عدد 149 المنعقد في 24 ماي 2011) مع الاشارة الى ان محضرالجلسة عدد 149 غير ممضي من طرف اعضاء مجلس الإدارة و غير مسجل بالقباضة المالية.

2- إلتزامات و تعهدات البنك لفائدة المسيرين كما إندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011، مفصلة كالآتي: (بالدولار الأمريكي):

المتصرف الوقتي	الرئيس المدير العام *	المدير العام المساعد **	أعضاء مجلس الإدارة
أعباء السنة خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة خصوم في 31 ديسمبر 2011
امتيازات قصيرة المدى	5 188	0 223 172	0 73 017
إمتيازات ما بعد الخدمة	-	227 700	27 600
إمتيازات أخرى بعدة المدى	-	-	-
منحة نهاية عقد العمل	-	-	-
التفيع على أساس الحصص	-	-	-
المجموع	5 188	227 700	250 772

على اثر تعيين المتصرف الوقتي من طرف البنك المركزي التونسي بتاريخ 10 جوان 2011 :

\* تم إعفاء الرئيس المدير العام من مهامه مع مواصلة التمتع بالامتيازات و الأجور إلى موفى سنة 2011.

\*\* تم إعفاء المدير العام المساعد من مهامه مع مواصلة التمتع بأجرة المدير العام المساعد الى غاية 10 سبتمبر 2011، بمقتضى الفصل الثالث من المنشور عدد 4 لسنة 1992 الصادر عن الوزارة الأولى في 29 جانفي 1992، و بعد ذلك التاريخ يتمتع بأجرة مدير مركزي من دون الممارسة الفعلية للعمل بالمصرف.

من ناحية أخرى و ما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة ، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده من مجلة الشركات التجارية.

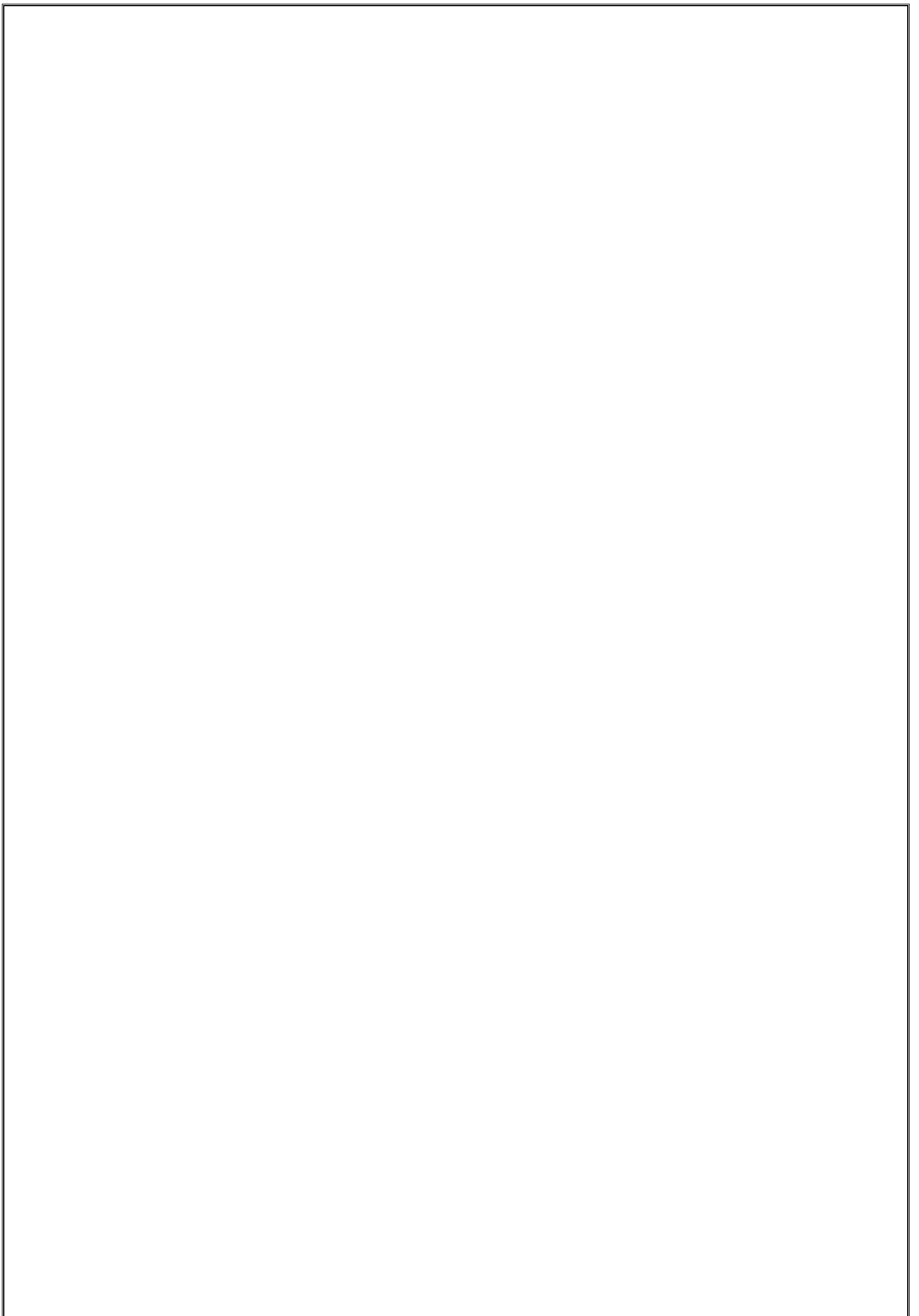
تونس في 19 نوفمبر 2012

### مراقبي الحسابات

محمد علي العواني الشريف  
أ.س.س مازار

منصف بوسنوفة زموري  
ك.ب.م.ج





**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La Société Essoukna publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed FESSI.

**BILAN AU 31.12.2012**

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31-déc-12</b>	<b>31-déc-11</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		7 349	7 349
Amortissement de logiciel		-7 349	-7 349
		<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		1 331 146	1 224 435
Amortissement des immobilisations corporelles		-799 759	-686 531
		<b>531 387</b>	<b>537 904</b>
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		4 847 857	4 489 495
Provisions sur immobilisations financières		-154 640	-154 228
		<b>4 693 217</b>	<b>4 335 267</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>5 224 604</b>	<b>4 873 170</b>
<i>Autres actifs non courants</i>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>5 224 604</b>	<b>4 873 170</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		34 361 662	30 267 471
Provision		-152 346	-170 883
		<b>34 209 316</b>	<b>30 096 588</b>
Clients et comptes rattachés		969 085	615 728
Provision		0	0
		<b>969 085</b>	<b>615 728</b>
Autres actifs courants		428 442	949 037
Provision		0	0
		<b>428 442</b>	<b>949 037</b>
Placements et autres actifs financiers		4 947 580	1 801 197
Provision		-258 820	-135 320
		<b>4 688 760</b>	<b>1 665 877</b>
Liquidités et équivalents de liquidités		1 603 973	601 397
Provision		0	0
		<b>1 603 973</b>	<b>601 397</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>41 899 575</b>	<b>33 928 626</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>47 124 179</b>	<b>38 801 797</b>



## BILAN AU 31.12.2012

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>			
Capital social groupe		3 607 500	3 006 250
Réserve consolidés		19 622 109	17 305 757
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>23 229 609</b>	<b>20 312 007</b>
Résultat de l'exercice groupe		4 602 549	3 789 957
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>27 832 158</b>	<b>24 101 964</b>
Réserves minoritaires		455 580	453 082
Résultats minoritaires		371 077	50 540
<b>Total des interets minoritaires</b>		<b>826 657</b>	<b>503 622</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>28 658 814</b>	<b>24 605 586</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts		9 290 319	4 979 192
Provisions		505 583	452 743
Autres passifs non courants		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>9 795 902</b>	<b>5 431 935</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés		2 668 699	3 489 211
Autres passifs courants		4 028 316	3 941 359
Concours bancaires et autres passifs financiers		1 972 448	1 333 707
<b>Total des passifs courants</b>		<b>8 669 463</b>	<b>8 764 276</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>18 465 365</b>	<b>14 196 211</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>47 124 179</b>	<b>38 801 797</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2012

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus		22 205 910	20 014 994
Produits des participations		233 529	210 654
Autres produits d'exploitation		38 876	24 437
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>22 478 315</b>	<b>20 250 085</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation de stock		-4 094 191	5 053 198
Achats de terrains à construire		9 003 015	0
Frais sur achat de terrains à construire		440 913	169 240
Achats Etudes et prestations		410 682	357 206
Achats de matériels, équipements et travaux		9 264 686	7 859 084
Charges de personnel		1 167 097	962 024
Dotations aux amortissements		90 175	79 726
Dotations aux provisions		360 102	156 808
Autres charges d'exploitation		569 365	510 328
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>17 211 843</b>	<b>15 147 612</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 266 472</b>	<b>5 102 473</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
Charges financières nettes		624 199	784 345
Produits des placements		127 821	70 616
Autres gains ordinaires		1 233 262	407 400
Autres pertes ordinaires		0	910
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>6 003 355</b>	<b>4 795 233</b>
Impôt sur le bénéfice		1 068 008	993 746
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 935 348</b>	<b>3 801 488</b>
Mise en équivalence titres		38 277	39 009
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>		<b>4 973 625</b>	<b>3 840 497</b>
<b>Part des minoritaires dans le résultat</b>		<b>371 077</b>	<b>50 540</b>
<b>Part du groupe dans le résultat</b>		<b>4 602 549</b>	<b>3 789 957</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2012

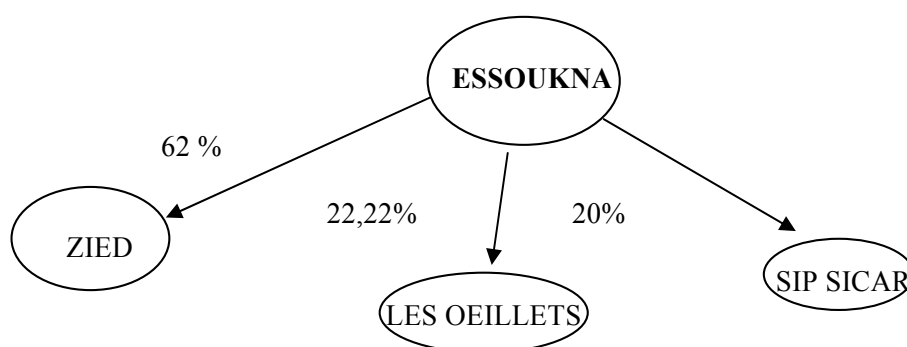
<i>Désignation</i>	<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Encaissements reçus des clients	23 319 122	24 219 457
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-21 999 175	-15 711 428
Intérêts payés	-600 743	-806 594
Impôts sur les bénéfices payés	-1 240 249	-619 243
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b><i>-521 045</i></b>	<b><i>7 082 192</i></b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-124 435	-163 199
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	11 820	60 112
Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	-520 724	0
Encaissements provenant de la cession d'immo financières	997 541	0
Dividendes reçus	253 529	230 654
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i></b>	<b><i>617 731</i></b>	<b><i>127 567</i></b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Encaissements sur emprunts	9 450 000	7 910 000
Dividendes et autres distribution	-889 792	-892 436
Dividendes sur actions propres	0	388
Acquisition actions propres	0	-8 061
Cession actions propres	0	8 726
Remboursement d'emprunts	-4 630 531	-14 825 552
Encaissements sur produits placements	122 597	73 943
Encaissements sur cession placements	23 804 430	428 808
Décaissements sur acquisition placements	-26 950 813	-1 030 740
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i></b>	<b><i>905 891</i></b>	<b><i>-8 334 925</i></b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 002 576</b>	<b>-1 125 167</b>
Trésorerie au début de l'exercice	601 397	1 726 563
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 603 973	601 397

## METHODES COMPTABLES

### 1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Conformément aux dispositions de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises qui sont contrôlées (le contrôle étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des dites sociétés) par la société mère ESSOUKNA. Ces états financiers comprennent aussi, en vertu des dispositions de la norme comptable n°36, les entreprises associées dans lesquelles la société mère exerce une influence notable (au sens de pouvoir participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue sans toutefois pouvoir exercer un contrôle sur ces dernières).

De ce fait, les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2012 du groupe ESSOUKNA comprennent, en plus de cette dernière, la société ZIED SARL ainsi que les sociétés LES ŒILLETS et SIP SICAR. L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :



**Tableau de détermination des pourcentages de contrôle et d'intérêt**

Société	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation	% intérêt du groupe
	Direct	Indirect	Total			
ESSOUKNA	100,00%		100,00%	Exclusif	Intégration globale	100,00%
ZIED	62,00%		62,00 %	Exclusif	Intégration globale	62,00 %
LES ŒILLETS	22,22%		22,22%	Influence notable	Mise en équivalence	22,22%
SIP SICAR	20,00%		20,00%	Influence notable	Mise en équivalence	20,00%

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés ZIED, LES ŒILLETS et SIP SICAR sont demeurés inchangés en 2012.

### 2- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2011 et 2012 ainsi que dans les rapports de commissariat aux

comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

### 3- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 36 relative aux participations dans les entreprises associées
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

### 4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société ESSOUKNA arrêtés au 31.12.2012 comprennent :

- le bilan consolidé
- l'état de résultat consolidé
- l'état des flux de trésorerie consolidé
- les notes aux états financiers consolidés

### 5- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

#### 5-1 OPERATIONS DE PRE CONSOLIDATION

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation. (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt.....)

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quant ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

Quand la correction du montant des postes **du bilan** qui résulte des retraitements affecte les résultats, elle a été imputée :

→ au **résultat** de la société consolidée pour la fraction concernant **l'exercice**

→ aux **réserves** de la société consolidée pour la fraction correspondant aux corrections qui avaient déjà été opérées lors des consolidations des **exercices antérieurs**.

## **5-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE**

Elles comportent :

- le cumul des comptes individuels
- l'élimination des comptes et des opérations réciproques
- l'élimination des profits internes
- le retraitement de l'impôt sur les sociétés
- le traitement de l'écart de première consolidation
- le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation .

### **5-2-1 ELIMINATION DES COMPTES ET OPERATIONS RECIPROQUES**

Les comptes consolidés de la société ESSOUKNA étant le reflet de l'activité de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité. Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été par conséquent éliminés.

*ELIMINATIONS N'AFECTANT PAS LES CAPITAUX PROPRES (ET LE RESULTAT) CONSOLIDES*

Les comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ emprunts...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, charges fin /produits fin...) ont été éliminés.

*ELIMINATIONS AFFECTANT LES CAPITAUX PROPRES (ET OU LE RESULTAT) CONSOLIDES*

Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- plus-values sur cession interne d'immobilisations
- provisions pour dépréciation des titres de participation consolidés.
- dividendes distribués à l'intérieur du périmètre de consolidation.

### **5-2-2 LE PARTAGE DES CAPITAUX PROPRES ET L'ELIMINATION DES TITRES DE PARTICIPATION**

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Dans la société ESSOUKNA, le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de consolidation directe.

## **NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **NOTE 1- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Au 31 décembre 2012, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 4.693.217 dinars contre un solde de 4.335.267 dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 31 12.2012	Solde au 31 12.2011	Variation
Titres de participation	3 802 593	3 435 246	367 347
Titres mis en équivalence	896 995	878 709	18 286
Provisions financières	-154 640	-154 228	-412
Autres immobilisations financières	148 270	175 539	-27 269
<b>Total</b>	<b>4 693 217</b>	<b>4 335 267</b>	<b>357 951</b>

**NOTE 1-1 TITRES MIS EN EQUIVALENCE**

Au 31.12.2012, ce compte présente un solde de 896.995 dinars correspondant aux titres détenus dans le capital social des sociétés LES OEILLETS et SIP SICAR. La détermination de la valeur de mise en équivalence ainsi que son impact sur les réserves et les résultats du groupe E SSOUKNA se présente comme suit :

Libellé	LES OEILLETS	SIP SICAR	Total
Valeur comptable	200 010	600 000	800 010
Capitaux propres avant résultat	1 486 556	2 641 775	4 128 331
% d'intérêts	22,22%	20,00%	0
Part ESSOUKNA	330 362	528 355	858 717
<b>Réserves consolidées</b>	<b>130 352</b>	<b>-71 645</b>	<b>58 707</b>
Résultat de l'exercice	240 684	-76 053	164 631
<b>Part ESSOUKNA Résultat</b>	<b>53 488</b>	<b>-15 211</b>	<b>38 277</b>
<b>Valeur Mise en équivalence</b>	<b>383 850</b>	<b>513 144</b>	<b>896 995</b>

**NOTE 2 TABLEAU DE BOUCLAGE DES CAPITAUX PROPRES**

Pourcentage du groupe	100%	62,01%	22,22%	20,00%	
Intérêt des minoritaires	0%	37,99%	77,78%	80,00%	
Libelle	ESSOUKNA	ZIED	LES OEILLETS	SIP SICAR	TOTAL
Capital	3 607 500	1 160 280			4 767 780
Réserves légales	300 625	36 502			337 127
Autres réserves	16 199 595	0			16 199 595
Résultats reportés	2 889 900	320			2 890 220
Retraitements Résultats reportés	149 070	2 219			151 289
Résultat de l'exercice	4 038 498	976 499			5 014 997
Retraitements résultat	-80 014	365			-79 649
<b>Total</b>	<b>27 105 175</b>	<b>2 176 185</b>			<b>29 281 360</b>
Titres de participation	0	719 530			719 530
Ecart d'évaluation	0	0			0
<b>Total Titres à éliminer</b>	<b>0</b>	<b>719 530</b>			<b>719 530</b>
Amortissement écart d'évaluation	0	0			0
<b>Part des minoritaires dans les réserves</b>	<b>0</b>	<b>455 580</b>			<b>455 580</b>
<b>Part des minoritaires dans le résultat</b>	<b>0</b>	<b>371 077</b>			<b>371 077</b>

<b>Capital</b>	<b>3 607 500</b>				<b>3 607 500</b>
<b>Réserves consolidées</b>	<b>19 539 191</b>	<b>24 211</b>	<b>130 352</b>	<b>-71 645</b>	<b>19 622 109</b>
<b>Résultat consolidé</b>	<b>3 958 484</b>	<b>605 787</b>	<b>53 488</b>	<b>-15 211</b>	<b>4 602 549</b>

### NOTE 3 PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2012, le solde de la rubrique « Produits d'exploitation » s'élève à 22.478.315 dinars contre un solde de 20.250.085 dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>ESSOUKNA</b>	<b>ZIED</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Consolidé</b>
Revenus	22 205 910	0		22 205 910
Produits des participations	184 007	147 951	-98 429	233 529
Autres Produits d'Exploitation	38 876	0		38 876
<b>Total</b>	<b>22 428 793</b>	<b>147 951</b>	<b>-98 429</b>	<b>22 478 315</b>

## RAPPORT GENERAL

### A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA S.A

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés de la société ESSOUKNA, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport (pages 3 à 6).

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société ESSOUKNA, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### **Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit applicables en Tunisie (Normes Internationales d'Audit). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.



Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers consolidés présentés aux pages 3 à 6 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière du groupe contrôlé par la société ESSOUKNA au 31 décembre 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

**Tunis, le 14 Mai 2013**

**Mohamed FESSI**

**Union des Experts Comptables**

## SICAV AVENIR

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2013.**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV AVENIR » arrêté au 31 Mars 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2013, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

La « STB » détient 67,18 % du capital de la société « SICAV AVENIR » qui de son coté détient 800 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « STB MANAGER », gestionnaire de la société « SICAV AVENIR », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales relatif aux participations réciproques.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » arrêtés au 31 Mars 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2013.

Tunis, le 29 Avril 2013

**Le commissaire aux comptes :**

*P/ CMC – DFK International*

Chérif BEN ZINA

**BILAN**  
arrêté au 31/03/2013  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>930 166</b>	<b>973 712</b>	<b>943 677</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		481 719	593 935	575 769
b - Obligations et Valeurs assimilées		448 447	379 777	367 908
c - Autres Valeurs		-	-	
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>404 537</b>	<b>382 554</b>	<b>387 909</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	207 907	286 034	206 544
b - Disponibilités	<b>3-9</b>	196 631	96 520	181 365
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		348	348	348
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	
TOTAL ACTIF		<b>1 335 051</b>	<b>1 356 614</b>	<b>1 331 934</b>
<u>PASSIF</u>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	3 321	4 383	4 213
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>				
TOTAL PASSIF		<b>3 321</b>	<b>4 383</b>	<b>4 213</b>
<u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>1 304 023</b>	<b>1 319 755</b>	<b>1 301 777</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>27 707</b>	<b>32 476</b>	<b>25 944</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		25 944	29 720	2
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 763	2 756	25 942
ACTIF NET		<b>1 331 730</b>	<b>1 352 231</b>	<b>1 327 721</b>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<b>1 335 051</b>	<b>1 356 614</b>	<b>1 331 934</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Période du 1er Janvier au 31 Mars 2013  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Notes	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>3 979</b>	<b>4 099</b>	<b>32 122</b>
a - Dividendes		-	-	15 577
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 979	4 099	16 545
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>1 363</b>	<b>2 263</b>	<b>8 605</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 342</b>	<b>6 362</b>	<b>40 727</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-8</b>	-	-	-14 807
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 763</b>	<b>2 756</b>	<b>25 921</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>		-	-	-
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 763</b>	<b>2 756</b>	<b>25 921</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-	-	21
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 763</b>	<b>2 756</b>	<b>25 942</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		-	-	-21
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-	33 963	26 341	-45 945
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		36 418	256	47 989
* Frais de négociation	-	209	4	-432
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>4 009</b>	<b>29 349</b>	<b>27 533</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 1er Janvier au 31 Mars 2013**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	1 763	2 756	25 921
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 33 963	26 341	- 45 945
c - +/- values réalisées sur cession de titres	36 418	256	47 989
d - Frais de négociation de titres	- 209	- 4	- 432
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	- 29 718
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>			
a - Souscriptions	-	-	7 024
* Capital	-	-	6 664
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	339
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	21
* Droits d'entrée	-	-	
b - Rachats	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-
* Droits de sortie	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables	-	-	
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 009</b>	<b>29 349</b>	<b>4 839</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	1 327 721	1 322 882	1 322 882
b - En fin de période	1 331 730	1 352 231	1 327 721
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	22 820	22 703	22 703
b - En fin de période	22 820	22 703	22 820
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>58,358</b>	<b>59,562</b>	<b>58,182</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,30%</b>	<b>2,22%</b>	<b>2,10%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtés au 31/03/2013**

(Unité en Dinars Tunisiens)

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2013, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

#### **2- 3 Évaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

## **2- 4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## **3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT**

### **3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 930 166 DT contre 973 712 DT au 31/03/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b><i>Coût d'acquisition</i></b>	<b>937 458</b>	<b>873 430</b>	<b>917 545</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	452 486	450 184	512 573
- Titres OPCVM	44 987	53 256	44 987
- Obligations et valeurs assimilées	439 985	369 990	359 985
<b><i>Plus ou moins values potentielles</i></b>	<b>-15 754</b>	<b>90 495</b>	<b>18 210</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	-16 013	90 172	18 360
- Titres OPCVM	260	323	-150
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
<b><i>Intérêts courus sur obligations et valeurs</i></b>	<b>8 462</b>	<b>9 787</b>	<b>7 923</b>
<b>Total</b>	<b>930 166</b>	<b>973 712</b>	<b>943 677</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

### **3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 979 DT pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, contre un montant de 4 099 DT du 01/01/2012 au 31/03/2012, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Revenus des actions	-	-	13 540
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	2 036
- Revenus des Obligations	3 979	4 099	16 545
<b>Total</b>	<b>3 979</b>	<b>4 099</b>	<b>32 122</b>

### **3- 3 Note sur les Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 207 907 DT contre 286 034 DT au 31/03/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
Bons de trésor à court terme	207 907	285 938	206 544
Billet de trésorerie	-	96	-
<b>Total</b>	<b>207 907</b>	<b>286 034</b>	<b>25 944</b>

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, à 1 363 DT contre 2 263 DT du 01/01/2012 au 31/03/2012, et représentent le montant des intérêts courus sur les Bons de trésor à court terme.

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Intérêts/ Compte de dépôt	-	-	1 375
- Intérêts/ Bons de trésor	1 363	2 263	7 231
<b>Total</b>	<b>1 363</b>	<b>2 263</b>	<b>8 605</b>

### **3-5 Note sur le capital**

#### **Capital au 01/01/2013**

- Montant	1 301 777
- Nombre de titres	22 820
- Nombre d'actionnaires	21

#### **Souscriptions**

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

#### **Rachats effectués**

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-

#### **Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	-	33 963
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		36 418
- Frais de négociation	-	209

#### **Capital au 31/03/2013**

- Montant	1 304 023
- Nombre de titres	22 820
- Nombre d'actionnaires	21

### **3-6 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 763	2 756	25 942
Sommes distribuables des exercices antérieurs	25 944	29 720	2
<b>Total</b>	<b>27 707</b>	<b>32 476</b>	<b>25 944</b>

### **3-7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 3 321 DT contre 4 383 DT au 31/03/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Gestionnaire	1 127	2 189	1 129
- Dépositaire	2 194	2 194	3 083
<b>Total</b>	<b>3 321</b>	<b>4 383</b>	<b>4 213</b>



### **3-8 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 à 3 578 DT contre 3 606 DT du 01/01/2012 au 31/03/2012, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Rémunération du gestionnaire	3 288	3 312	13 624
- Rémunération du dépositaire	291	294	1 183
<b>Total</b>	<b>3 578</b>	<b>3 606</b>	<b>14 807</b>

### **3-9 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 196 631 DT contre 96 520 DT au 31/3/2012 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Avoirs en banque	194 374	96 520	181 365
- Sommes à l'encaissement	2 256	-	-
- Sommes à régler	-	-	-
<b>Total</b>	<b>196 631</b>	<b>96 520</b>	<b>181 365</b>

## **4 - AUTRES INFORMATIONS**

### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à la société « STB Manager ». Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### **4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 180 Dinars TTC l'an.

## Annexe 1

## PORTEFEUILLE AU 31/03/2013

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/03/2013	%Actif	% Actif Net
<b>Actions &amp; Valeurs assimilées</b>		<b>452 486</b>	<b>436 473</b>	<b>32,69%</b>	<b>32,77%</b>
WIFACK	1 000	14 500	16 534	1,24%	1,24%
ADWYA	2 453	12 185	19 285	1,44%	1,45%
AMS	2 500	33 650	32 073	2,40%	2,41%
ARTES	1 250	10 355	10 246	0,77%	0,77%
ASSAD	2 550	8 070	20 515	1,54%	1,54%
ATL	1 003	3 908	3 524	0,26%	0,26%
ATL AN	472	2 169	1 529	0,11%	0,11%
BH	300	7 980	3 973	0,30%	0,30%
BS	1 167	21 144	20 186	1,51%	1,52%
BT	6 200	57 694	71 467	5,35%	5,37%
BTEI ADP	550	16 895	15 290	1,15%	1,15%
CAR CEMENT	7 744	16 403	27 863	2,09%	2,09%
CIMENTS BIZERT	600	4 230	3 601	0,27%	0,27%
ENNAKL	2 974	31 044	31 319	2,35%	2,35%
GIF	8 400	63 490	43 562	3,26%	3,27%
POULINA GP H	1 564	8 617	10 587	0,79%	0,79%
SALIM	324	5 537	10 464	0,78%	0,79%
SIPHAT	1 400	35 594	13 300	1,00%	1,00%
SITS	1 352	3 790	4 471	0,33%	0,34%
SOTRAPIL	840	23 140	12 095	0,91%	0,91%
SPDIT	1 041	6 046	7 808	0,58%	0,59%
STB	800	16 616	5 994	0,45%	0,45%
TELNET	1 500	13 500	10 848	0,81%	0,81%
TPR	4 554	17 150	26 012	1,95%	1,95%
TUNINVEST	600	6 304	4 938	0,37%	0,37%
TUNIS RE	685	5 617	5 444	0,41%	0,41%
TUNISAIR	2 368	6 859	3 545	0,27%	0,27%
<b>Obligations</b>	<b>6 500</b>	<b>439 985</b>	<b>448 447</b>	<b>33,59%</b>	<b>33,67%</b>
HL F 2010/1	1 000	60 000	61 975	4,64%	4,65%
ELW 2013	1 000	100 000	100 188	7,50%	7,52%
CIL 2012/1	500	40 000	40 005	3,00%	3,00%
BTE 2009	1 000	70 000	71 587	5,36%	5,38%
BNA 2009 SUB	1 000	79 990	83 379	6,25%	6,26%
BH 2007	1 000	40 000	40 509	3,03%	3,04%
AMENBANK2009 B	500	39 995	40 752	3,05%	3,06%
AIL 2009-1	500	10 000	10 051	0,75%	0,75%
<b>OPCVM</b>	<b>438</b>	<b>44 987</b>	<b>45 247</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,40%</b>
SICAV EPARGNANT	438	44 987	45 247	3,39%	3,40%
<b>Total Général</b>		<b>937 458</b>	<b>930 166</b>	<b>69,67%</b>	<b>69,85%</b>

**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2013**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société POS pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 466.069.027 DT et un résultat de la période de 4.306.766 DT.

***I. – Rapport sur les états financiers trimestriels :***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Placement Obligataire SICAV (POS), comprenant le bilan au 31 mars 2013, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

***Etendue de l'examen :***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

***Fondement de notre conclusion avec réserve***

Antérieurement à 2012, la procédure de mise en paiement des dividendes détachés des actions émises par la société POS, prévoyait, annuellement l'ouverture d'un compte courant bancaire spécifique auprès des guichets du dépositaire et dédié à cet effet. Chacun des différents comptes ouverts est alimenté par le montant global des dividendes devenus exigibles au titre des sommes distribuables relatives à l'exercice comptable concerné par la distribution. Les différents paiements effectués au profit des bénéficiaires au titre de leurs droits aux dividendes transitent, ensuite, par chacun des comptes bancaires concernés. Par ailleurs, la même procédure mettait à la charge des différentes agences du réseau de la banque l'obligation de transmettre au dépositaire, par fax, les pièces de débit correspondant à toute opération de règlement desdits dividendes à des fins de contrôle.

En raison de l'indisponibilité, chez le gestionnaire, de la plupart des avis d'opérations, les mouvements opérés sur les comptes bancaires susvisés n'ont donné lieu à aucune imputation dans les livres comptables de la société POS. En conséquence, les soldes desdits comptes ne figurent pas au bilan de la société arrêté au 31 mars 2013 et ce au même titre que la dette corrélative correspondant aux dividendes restant à payer à la même date.

Le processus de régularisation de cette situation entamé durant le premier trimestre de l'exercice 2013, n'a pas encore été finalisé à la date du présent rapport.

Nous n'avons pas été en mesure, pour le même motif, de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour nous assurer du montant des avoirs et des dettes qui auraient dû être enregistrés au bilan de la société POS au 31 mars 2013. En conséquence, nous n'avons pas été en mesure de déterminer les ajustements qui étaient nécessaires.

Dans l'hypothèse où les mouvements précités auraient été comptabilisés par référence aux seuls relevés des comptes bancaires susvisés et en considérant la neutralité de toute erreur ou omission qui aurait pu, le cas échéant, être commise au niveau de la banque, les postes de disponibilités à l'actif et des autres créateurs divers au passif seraient majorés à hauteur de 495.443 DT et ce sans aucune incidence sur l'actif net. Toujours, sous la même hypothèse, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représenteraient au 31 mars 2013 une quote-part de 20,07% de l'actif corrigé sur cette base contre 19,98% de l'actif du bilan publié.

#### ***Conclusion avec réserve :***

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des incidences de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société POS arrêtés au 31 mars 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### ***II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires***

Les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représentent au 31 mars 2013 **19,98% de l'actif** de la société POS, soit 0,02% en deçà du seuil de 20% prévu par l'**article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001** portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières émises par la Banque Nationale Agricole (B.N.A) sous forme d'obligations et de certificats de dépôts s'élève, au 31 mars 2013, à **87.114.311 DT**, représentant ainsi une quote-part de **18,69% de l'actif** de la société POS, soit 8,69% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

**Tunis, le 29 Avril 2013**

**Le commissaire aux comptes :**

P/Financial Auditing & Consulting

Mohamed Neji HERGLI

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Mars 2013**  
**(exprimé en Dinars Tunisiens)**

	<u>Notes</u>	<u>Au 31 Mars</u>		<u>Au 31</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>décembre</u> <u>2012</u>
<b>ACTIF</b>				
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>4</b>	<b><u>364 659 038</u></b>	<b><u>364 599 952</u></b>	<b><u>368 918 031</u></b>
<input type="checkbox"/> Obligations		183 277 689	184 616 696	187 926 620
<input type="checkbox"/> BTA		126 298 151	126 440 833	126 454 787
<input type="checkbox"/> BTZc		31 217 554	29 537 379	30 793 025
<input type="checkbox"/> FCC		1 097 187	1 714 601	1 171 287
<input type="checkbox"/> OPCVM		22 768 457	22 290 442	22 572 311
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>5</b>	<b><u>100 920 037</u></b>	<b><u>175 385 491</u></b>	<b><u>68 924 437</u></b>
<input type="checkbox"/> Placements monétaires		97 847 428	70 914 613	68 308 110
<input type="checkbox"/> Placements à terme		-	104 468 382	-
<input type="checkbox"/> Disponibilités		3 072 609	2 497	616 327
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>6</b>	<b><u>489 951</u></b>	<b><u>9 468</u></b>	<b><u>61 263</u></b>
<input type="checkbox"/> Intérêts à recevoir		26 558	9 468	61 263
<input type="checkbox"/> Titres de créances échus		463 394	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>466 069 027</u></b>	<b><u>539 994 911</u></b>	<b><u>437 903 732</u></b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>7</b>	519 554	615 181	557 212
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>8</b>	582 486	894 144	1 976 764
<b>Total passif</b>		<b><u>1 102 040</u></b>	<b><u>1 509 325</u></b>	<b><u>2 533 976</u></b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	<b>9</b>	<b><u>443 752 575</u></b>	<b><u>514 002 141</u></b>	<b><u>419 356 735</u></b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b><u>21 214 412</u></b>	<b><u>24 483 445</u></b>	<b><u>16 013 021</u></b>
<input type="checkbox"/> de la période	<b>10</b>	4 277 025	4 520 785	16 010 269
<input type="checkbox"/> de l'exercice clos		16 935 259	19 959 288	-
<input type="checkbox"/> Report à nouveau		2 129	3 371	2 752
<b>Total actif net</b>		<b><u>464 966 987</u></b>	<b><u>538 485 586</u></b>	<b><u>435 369 756</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>466 069 027</u></b>	<b><u>539 994 911</u></b>	<b><u>437 903 732</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Période du 01/01 au 31/03/2013</u>	<u>Période du 01/01 au 31/03/2012</u>	<u>Période du 01/01 au 31/12/2012</u>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>11</b>	<b><u>4 131 108</u></b>	<b><u>3 976 667</u></b>	<b><u>17 175 850</u></b>
<input type="checkbox"/> Revenus des obligations		2 048 934	1 893 815	7 889 587
<input type="checkbox"/> Revenus des BTA et des BTZc		2 070 216	2 066 904	8 355 325
<input type="checkbox"/> Revenus des OPCVM & FCC		11 959	15 949	930 938
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>12</b>	<b><u>653 393</u></b>	<b><u>712 801</u></b>	<b><u>3 373 758</u></b>
<b>Revenus des placements à terme</b>	<b>13</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>503 641</u></b>	<b><u>800 848</u></b>
<b>Total des revenus de placement</b>		<b><u>4 784 501</u></b>	<b><u>5 193 109</u></b>	<b><u>21 350 456</u></b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>14</b>	<b>(519 554)</b>	<b>(615 181)</b>	<b>(2 351 568)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b><u>4 264 947</u></b>	<b><u>4 577 928</u></b>	<b><u>18 998 887</u></b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>(139 555)</b>	<b>(158 274)</b>	<b>(622 633)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b><u>4 125 392</u></b>	<b><u>4 419 654</u></b>	<b><u>18 376 254</u></b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>151 633</b>	<b>101 131</b>	<b>(2 365 985)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b><u>4 277 025</u></b>	<b><u>4 520 785</u></b>	<b><u>16 010 269</u></b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>(151 633)</b>	<b>(101 131)</b>	<b>2 365 985</b>
<b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b>		<b>181 385</b>	<b>166 233</b>	<b>(23 060)</b>
<b>Plus ou moins values réalisées sur titres</b>		<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(79 582)</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b><u>4 306 766</u></b>	<b><u>4 585 876</u></b>	<b><u>18 273 612</u></b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01 au 31/03/2013	Période du 01/01 au 31/03/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
• Résultat d'exploitation	4 125 392	4 419 654	18 376 254
• Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	181 385	166 233	(23 060)
• Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(11)	(11)	(79 582)
• Frais de négociation de titres	-	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	-	(19 263 588)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>			
<b>Souscriptions</b>			
• Capital	79 003 000	89 586 900	464 649 500
• Régularisation des sommes non distribuables	(64 868)	(62 721)	(532 713)
• Régularisation des sommes distribuables	3 417 808	3 895 555	7 503 762
<b>Rachats</b>			
• Capital	(54 769 900)	(71 661 100)	(541 210 100)
• Régularisation des sommes non distribuables	46 233	50 927	630 778
• Régularisation des sommes distribuables	(2 341 809)	(3 098 606)	(9 870 250)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>29 597 231</b>	<b>23 296 832</b>	<b>(79 818 998)</b>
<b>ACTIF NET</b>			
• En début de période	435 369 756	515 188 754	515 188 754
• En fin de période	464 966 987	538 485 586	435 369 756
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
• En début de période	4 197 957	4 963 563	4 963 563
• En fin de période	4 440 288	5 142 821	4 197 957
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
• En début de période	103,709	103,794	103,794
• En fin de période	104,715	104,706	103,709
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,93%</b>	<b>3,53%</b>	<b>3,66%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Placement Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligatoire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 17 Décembre 1996.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de Placement Obligataire SICAV est assurée par la société BNA Capitaux.

La Banque Nationale Agricole a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, Placement Obligataire SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2013, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des composantes du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### ***3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents***

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'Etat (BTA, BTZc,...), de titres d'OPCVM et de titres de FCC.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatées au bilan pour le montant net de retenues à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'Etat et en titres de FCC ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.



### 3.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêt :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.
- au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### 3.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Ce poste totalise, au 31 mars 2013, la somme de 364.659.038 DT contre 368.918.031 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2013	% actif net	% actif
<b>I- OBLIGATIONS</b>		<b><u>179 325 242</u></b>	<b><u>3 952 447</u></b>	<b><u>183 277 689</u></b>	<b><u>39,42%</u></b>	<b><u>39,32%</u></b>
Tunisie Leasing 2008-1	15 000	300 000	11 748	311 748	0,07%	0,07%
Tunisie Leasing 2008-2	15 000	300 000	5 340	305 340	0,07%	0,07%
Tunisie Leasing 2008-3	10 000	200 000	1 824	201 824	0,04%	0,04%
Tunisie Leasing 2009-1	7 500	150 000	642	150 642	0,03%	0,03%
Tunisie Leasing 2009-2	9 250	370 000	126	370 126	0,08%	0,08%
Tunisie Leasing 2010-1	20 000	1 200 000	40 976	1 240 976	0,27%	0,27%
Tunisie Leasing 2010-2	30 000	1 800 000	28 632	1 828 632	0,39%	0,39%
Tunisie Leasing 2011-1	30 000	2 400 000	89 232	2 489 232	0,54%	0,53%
Tunisie Leasing 2011-2	30 000	2 400 000	48 192	2 448 192	0,53%	0,53%
Tunisie Leasing 2011-3	40 000	3 200 000	25 440	3 225 440	0,69%	0,69%
Tunisie Leasing 2012-1	20 000	2 000 000	84 112	2 084 112	0,45%	0,45%
Tunisie Leasing 2012-2 TA	20 000	2 000 000	20 992	2 020 992	0,43%	0,43%

Tunisie Leasing 2013	15 000	1 500 000	3 912	1 503 912	0,32%	0,32%
Tunisie Leasing Subordonné 2009	15 000	600 000	12 720	612 720	0,13%	0,13%
Tunisie Leasing Subordonné 2010	20 050	1 203 000	4 219	1 207 219	0,26%	0,26%
AB 2008/15A	10 000	733 320	32 912	766 232	0,16%	0,16%
AB 2008/20A	30 000	2 400 000	115 992	2 515 992	0,54%	0,54%
AB 2009/15A	60 000	4 799 400	91 344	4 890 744	1,05%	1,05%
AB 2010	30 000	2 599 884	57 600	2 657 484	0,57%	0,57%
AIL2008	10 000	200 000	5 216	205 216	0,04%	0,04%
AIL2009-1	7 000	140 000	739	140 739	0,03%	0,03%
AIL2010-1	15 000	900 000	37 080	937 080	0,20%	0,20%
AIL2011-1	20 000	1 600 000	68 160	1 668 160	0,36%	0,36%
AIL 2012-1	30 000	3 000 000	126 648	3 126 648	0,67%	0,67%
AMEN BANK 2007	20 000	800 000	5 328	805 328	0,17%	0,17%
AMEN BANK 2011-1	50 000	4 500 000	112 520	4 612 520	0,99%	0,99%
AMEN BANK 2012	20 000	2 000 000	53 696	2 053 696	0,44%	0,44%
ATB 2007/1	50 000	4 000 000	160 760	4 160 760	0,89%	0,89%
ATB SUB 2009	50 000	4 375 000	140 800	4 515 800	0,97%	0,97%
ATL 2006/1	27 000	540 000	22 313	562 313	0,12%	0,12%
ATL 2008/1	30 000	600 000	26 160	626 160	0,13%	0,13%
ATL 2008/SUBOR	15 000	1 500 000	51 096	1 551 096	0,33%	0,33%
ATL 2009	30 000	1 200 000	47 880	1 247 880	0,27%	0,27%
ATL 2009/2	19 000	1 520 000	29 093	1 549 093	0,33%	0,33%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	10 944	1 210 944	0,26%	0,26%
ATL 2010-1	75 000	4 500 000	121 680	4 621 680	0,99%	0,99%
ATL 2010-2	35 500	3 550 000	35 046	3 585 046	0,77%	0,77%

	<b>Nombre de titres</b>	<b>Prix d'acquisition</b>	<b>Intérêts courus</b>	<b>Valeur au 31/03/2013</b>	<b>% actif net</b>	<b>% actif</b>
ATL 2011	30 000	3 000 000	19 320	3 019 320	0,65%	0,65%
ATL 2012-1	30 000	3 000 000	123 336	3 123 336	0,67%	0,67%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	11 625	2 011 625	0,43%	0,43%
BH 2007	70 000	2 800 000	35 952	2 835 952	0,61%	0,61%
BH 2009	60 000	5 538 000	51 888	5 589 888	1,20%	1,20%
BNA SUB 2009	50 000	3 999 500	169 920	4 169 420	0,90%	0,89%
BTE 2009	41 100	2 877 000	65 563	2 942 563	0,63%	0,63%
BTE 2010 CAT A 10 ANS	40 000	3 200 000	71 488	3 271 488	0,70%	0,70%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	900 000	22 616	922 616	0,20%	0,20%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	2 375 000	16 600	2 391 600	0,51%	0,51%
BTE 2011 CAT A 7 ANS	27 500	2 750 000	15 972	2 765 972	0,59%	0,59%
BTK 2009	50 000	3 999 629	14 000	4 013 629	0,86%	0,86%
BTK 2012	50 000	5 000 000	94 600	5 094 600	1,10%	1,09%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	12 080	1 012 080	0,22%	0,22%
CIL 2008/1	15 000	300 000	9 192	309 192	0,07%	0,07%
CIL 2009/1	5 000	200 000	6 148	206 148	0,04%	0,04%

CIL 2009/1 TMM+1	5 000	200 000	5 472	205 472	0,04%	0,04%
CIL 2009/2	10 000	400 000	8 064	408 064	0,09%	0,09%
CIL 2009/3	18 000	720 000	5 141	725 141	0,16%	0,16%
CIL 2010/1	20 000	1 200 000	33 824	1 233 824	0,27%	0,26%
CIL 2010/2	30 000	1 800 000	31 608	1 831 608	0,39%	0,39%
CIL 2011/1	30 250	1 815 000	8 325	1 823 325	0,39%	0,39%
CIL 2012/1	20 000	1 600 000	416	1 600 416	0,34%	0,34%
CIL 2012/2	20 000	2 000 000	10 832	2 010 832	0,43%	0,43%
MODERN LEASING 2012	20 000	2 000 000	11 968	2 011 968	0,43%	0,43%
MEUBLATEX 2008	10 000	800 000	20 448	820 448	0,18%	0,18%
MEUBLATEX 2010 TRB	100	10 000	402	10 402	0,00%	0,00%
MOURADI PALACE 2005	3 000	60 000	2 410	62 410	0,01%	0,01%
SIHM2008	14 000	840 000	23 688	863 688	0,19%	0,19%
STAR 2004	2 400	2 400 000	132 559	2 532 559	0,54%	0,54%
STB2008-16A/1	7 500	562 500	21 354	583 854	0,13%	0,13%
STB2008-20A/1	20 000	1 600 000	63 552	1 663 552	0,36%	0,36%
STB2008-25A/1	70 000	5 880 000	243 936	6 123 936	1,32%	1,31%
STB2010/1 +0.7%	20 000	1 400 000	1 264	1 401 264	0,30%	0,30%
STB2010/1 5.3%	50 000	3 999 500	4 200	4 003 700	0,86%	0,86%
STB 2011	30 000	2 571 300	22 008	2 593 308	0,56%	0,56%
STM2007	8 000	320 000	8 755	328 755	0,07%	0,07%
UNIFACT 2010 TMM+1	10 000	600 000	3 608	603 608	0,13%	0,13%
UIB 2009 CAT C	100 000	8 500 000	281 200	8 781 200	1,89%	1,88%
UIB 2011-1	30 000	2 850 000	85 800	2 935 800	0,63%	0,63%
UIB 2011-2	65 000	5 571 150	43 940	5 615 090	1,21%	1,20%
UIB 2012-1	20 000	2 000 000	22 368	2 022 368	0,43%	0,43%
CHO 2009	5 000	437 500	6 244	443 744	0,10%	0,10%
MEUBLATEX 2010 TRA	7 000	700 000	28 168	728 168	0,16%	0,16%

	<b>Nombre de titres</b>	<b>Prix d'acquisition</b>	<b>Intérêts coursus</b>	<b>Valeur au 31/03/2013</b>	<b>% actif net</b>	<b>% actif</b>
--	-----------------------------	-------------------------------	-----------------------------	---------------------------------	----------------------------	--------------------

HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1	20 000	800 000	16 144	816 144	0,18%	0,18%
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1,5	20 000	800 000	22 416	822 416	0,18%	0,18%
HAN LEASE2010	30 000	1 800 000	59 448	1 859 448	0,40%	0,40%
HAN LEASE2010-2	34 000	2 040 000	30 709	2 070 709	0,45%	0,44%
HAN LEASE2012-1	20 000	2 000 000	54 736	2 054 736	0,44%	0,44%
ELWIFAK 2010 TMM+0,775	20 000	1 200 000	9 952	1 209 952	0,26%	0,26%
ATTIJ LEAS 2010-1	30 000	1 800 000	41 400	1 841 400	0,40%	0,40%
ATTIJ LEAS 2011	30 000	2 400 000	24 624	2 424 624	0,52%	0,52%
ATTIJARI LEASING 2012-1	15 000	1 500 000	63 672	1 563 672	0,34%	0,34%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	1 000 000	14 360	1 014 360	0,22%	0,22%
ATTIJ BANK 2010	20 000	1 428 560	11 264	1 439 824	0,31%	0,31%
SERVICOM 2012	5 000	500 000	756	500 756	0,11%	0,11%

<b>II- Titres émis par l'Etat</b>		<b><u>145 241 595</u></b>	<b><u>12 274 110</u></b>	<b><u>157 515 705</u></b>	<b><u>33,88%</u></b>	<b><u>33,80%</u></b>
<b>BTA</b>		<b>122 213 889</b>	<b>4 084 262</b>	<b>126 298 151</b>	<b>27,16%</b>	<b>27,10%</b>
BTA à 6,90% -05/2022 sur 15 ans	19 665	19 710 921	972 489	20 683 411	4,45%	4,44%
BTA à 7,5% -04/2014 sur 10 ans	20 000	20 080 070	1 157 264	21 237 334	4,57%	4,56%
BTA 7% -02/2015 sur 10 ans	26 600	26 684 131	208 140	26 892 271	5,78%	5,77%
BTA à 8,25% -07/2014 sur 12 ans	17 260	17 316 916	830 178	18 147 094	3,90%	3,89%
BTA 5,5% - 03/2019 sur 10 ans	6 735	6 666 303	17 048	6 683 351	1,44%	1,43%
BTA 5,60% -08/2022 sur 10 ans	27 000	25 902 528	775 462	26 677 990	5,74%	5,72%
BTA 5,50% -10/2018 sur 10 ans	6 000	5 853 018	123 682	5 976 700	1,29%	1,28%
<b>BTZc</b>		<b>23 027 707</b>	<b>8 189 848</b>	<b>31 217 554</b>	<b>6,71%</b>	<b>6,70%</b>
BTZc Octobre 2018	12 000	6 420 000	1 588 024	8 008 024	1,72%	1,72%
BTZc 10/10/2016	10 000	5 133 807	2 215 843	7 349 649	1,58%	1,58%
BTZc 10/10/2016	15 000	8 023 500	3 093 200	11 116 700	2,39%	2,39%
BTZc 10/10/2016	6 400	3 450 400	1 292 782	4 743 182	1,02%	1,02%
<b>III- Titres des FCC</b>		<b><u>1 091 406</u></b>	<b><u>5 781</u></b>	<b><u>1 097 187</u></b>	<b><u>0,24%</u></b>	<b><u>0,24%</u></b>
FCC1 P2 14/05/2013	1 500	1 091 406	5 781	1 097 187	0,24%	0,24%

	<b>Nombre de titres</b>	<b>Prix d'acquisition</b>	<b>Intérêts courus</b>	<b>Valeur au 31/03/2013</b>	<b>% actif net</b>	<b>% actif</b>
<b>IV- Titres des OPCVM</b>		<b><u>22 142 172</u></b>	<b><u>626 285</u></b>	<b><u>22 768 457</u></b>	<b><u>4,90%</u></b>	<b><u>4,89%</u></b>
AL AMANAH	8 435	867 379	(7 447)	859 931	0,18%	0,18%
FCP SALAMETT CAP	140 000	1 453 626	326 474	1 780 100	0,38%	0,38%
FCP SALAMETT PLUS	67 899	698 370	17 421	715 791	0,15%	0,15%
FINA O SICAV	5 350	555 349	4 293	559 642	0,12%	0,12%
MILLENIUM SICAV	20 504	2 179 661	(1 685)	2 177 976	0,47%	0,47%
SICAV TRESOR	29 300	3 065 370	(4 106)	3 061 264	0,66%	0,66%
TUNISO EMIRATIES SICAV	51 979	5 288 156	123 586	5 411 742	1,16%	1,16%
UNIVERS OBLIG	66 038	6 786 597	155 978	6 942 575	1,49%	1,49%
PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 000	1 247 664	11 772	1 259 436	0,27%	0,27%
<b>Total</b>		<b>347 800 416</b>	<b>16 858 623</b>	<b>364 659 038</b>	<b>78,43%</b>	<b>78,24%</b>

**NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :**

**5.1. Placements monétaires :**

Ce poste totalise au 31 mars 2013, la somme de 97.847.428 DT contre 68.308.110 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2013	% actif net	% actif
<b>I- Billets de trésorerie</b>		<b><u>8 723 047</u></b>	<b><u>29 461</u></b>	<b><u>8 752 509</u></b>	<b><u>1,88%</u></b>	<b><u>1,88%</u></b>
				-		
<b><i>I.1 Titres à échéance supérieure à un an</i></b>		<b><i>1 400 000</i></b>	<b><i>7 173</i></b>	<b><i>1 407 173</i></b>	<b><i>0,30%</i></b>	<b><i>0,30%</i></b>
SIHM	900	900 000	5 107	905 107	0,19%	0,19%
SITS	500	500 000	2 067	502 067	0,11%	0,11%
<b><i>I.2 Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i></b>		<b><i>2 376 743</i></b>	<b><i>4 823</i></b>	<b><i>2 381 566</i></b>	<b><i>0,51%</i></b>	<b><i>0,51%</i></b>
HANNIBAL LEASE	40	1 976 743	1 529	1 978 272	0,43%	0,42%
SIHM	400	400 000	3 293	403 293	0,09%	0,09%
<b><i>II.3 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i></b>		<b><i>4 946 304</i></b>	<b><i>17 465</i></b>	<b><i>4 963 770</i></b>	<b><i>1,07%</i></b>	<b><i>1,07%</i></b>
UNIFACTOR	100	4 946 304	17 465	4 963 770	1,07%	1,07%
<b>II- Certificats de dépôt</b>		<b><u>88 875 072</u></b>	<b><u>219 847</u></b>	<b><u>89 094 919</u></b>	<b><u>19,16%</u></b>	<b><u>19,12%</u></b>
				-		
<b><i>II.1 Titres à échéance supérieure à un an</i></b>		<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0,00%</i></b>	<b><i>0,00%</i></b>
<b><i>II.2 Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i></b>		<b><i>3 988 177</i></b>	<b><i>4 325</i></b>	<b><i>3 992 502</i></b>	<b><i>0,86%</i></b>	<b><i>0,86%</i></b>
BNA	8	3 988 177	4 325	3 992 502	0,86%	0,86%
<b><i>II.3 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i></b>		<b><i>84 886 895</i></b>	<b><i>215 522</i></b>	<b><i>85 102 417</i></b>	<b><i>18,30%</i></b>	<b><i>18,26%</i></b>
BNA	158	78 886 895	65 494	78 952 389	16,98%	16,94%
BTE	12	6 000 000	150 028	6 150 028	1,32%	1,32%
<b>Total</b>		<b><u>97 598 120</u></b>	<b><u>249 309</u></b>	<b><u>97 847 428</u></b>	<b><u>21,04%</u></b>	<b><u>20,99%</u></b>

## 5.2. Placements à terme :

Ce poste totalise au 31 mars 2013 et au 31 décembre 2012 une somme nulle contre 104.468.382 DT au 31 mars 2012.

## 5.3. Disponibilités :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	31 Mars 2013	31 Mars 2012	31 Décembre 2012
<b>Avoirs en banque</b>	<b>3 541 377</b>	<b>2 717</b>	<b>632 979</b>
Encaissements perçus et non encore comptabilisés	(468 668)	(120)	(16 552)
Montant comptabilisés et non encore décaissés	-	-	-
<b>Sommes à régler:</b>	<b>(100)</b>	<b>(100)</b>	<b>(100)</b>
Rachats	-	-	-
Autres	(100)	(100)	(100)
Placements à régler	-	-	-
<b>Sommes à encaisser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>3 072 609</b>	<b>2 497</b>	<b>616 327</b>

## 5.4. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités :

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers tel qu'approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010.

Au 31 mars 2013, le ratio susvisé s'élève à **19,98%** et a été calculé comme suit :

	Valeur au 31/03/2013	% actif
<b>I- Liquidités</b>	<b>3 072 609</b>	<b>0,66%</b>
<b>I.1- Placements à terme</b>	-	0,00%
<b>I.2- Disponibilités</b>	<b>3 072 609</b>	<b>0,66%</b>
<b>II- Quasi-liquidités</b>	<b>90 066 187</b>	<b>19,32%</b>
<b>II.1- Bons de trésor à court terme</b>	-	0,00%
<b>II.2- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an</b>	<b>4 963 770</b>	<b>1,07%</b>
<b>II.3- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an</b>	<b>85 102 417</b>	<b>18,26%</b>
<b>Total Général (A) = (I + II)</b>	<b>93 138 796</b>	
<b>Total Actif (B)</b>	<b>466 069 027</b>	
<b>Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités (A)/(B)</b>		<b>19,98%</b>

**NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 Mars 2013</b>	<b>31 Mars 2012</b>	<b>31 Décembre 2012</b>
<b>Intérêts à recevoir</b>	<b>26 558</b>	<b>9 468</b>	<b>61 263</b>
Intérêts échus et non encaissés sur Obligations	24 662	9 468	-
Intérêts échus et non encaissés sur Billets de Trésorerie	-	-	22 868
Intérêts courus sur dépôts en banque	1 896		38 395
<b>Titres de créances échus</b>	<b>463 394</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obligations échues et non encore remboursées	463 394	-	-
<b>Total</b>	<b>489 951</b>	<b>9 468</b>	<b>61 263</b>

**NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 Mars 2013</b>	<b>31 Mars 2012</b>	<b>31 Décembre 2012</b>
Gestionnaire (BNA Capitaux)	324 721	384 488	348 258
Dépositaire (BNA)	194 833	230 693	208 955
<b>Total</b>	<b>519 554</b>	<b>615 181</b>	<b>557 212</b>

**NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 Mars 2013</b>	<b>31 Mars 2012</b>	<b>31 Décembre 2012</b>
Dividendes à payer	75 986	-	99 555
Administrateurs - Jetons de présence	37 397	37 459	30 000
Commissaire aux comptes	35 930	24 973	28 533
Conseil du marché Financier (CMF)	38 292	45 286	36 428
Rachats	386 277	770 175	1 777 764
Retenues à la source à payer	-	-	-
Autres	8 603	16 252	4 483
<b>Total</b>	<b>582 486</b>	<b>894 144</b>	<b>1 976 764</b>

**NOTE 9 : CAPITAL :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 Mars 2013</b>	<b>31 Mars 2012</b>	<b>31 Décembre 2012</b>
<b>Capital au début de période</b>			
<input type="checkbox"/> Montant	419 795 700	496 356 300	496 356 300
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	4 197 957	4 963 563	4 963 563
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	3 857	3 652	3 652
<b>Souscriptions réalisées</b>			
<input type="checkbox"/> Montant	79 003 000	89 586 900	464 649 500
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	790 030	895 869	4 646 495
<b>Rachats effectués</b>			
<input type="checkbox"/> Montant	(54 769 900)	(71 661 100)	(541 210 100)
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	(547 699)	(716 611)	(5 412 101)
<b>Capital fin de période</b>			
<input type="checkbox"/> Montant	444 028 800	514 282 100	419 795 700
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	4 440 288	5 142 821	4 197 957
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	3 987	3 714	3 857
<b>Sommes non distribuables de la période</b>	<b>162 739</b>	<b>154 429</b>	<b>(4 577)</b>
<b>1- Résultat non distribuable</b>	<b>181 374</b>	<b>166 222</b>	<b>(102 643)</b>
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	181 385	166 233	(23 060)
<input type="checkbox"/> Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(11)	(11)	(79 582)
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres	-	-	-
<b>2- Régularisation des sommes non distribuables</b>	<b>(18 635)</b>	<b>(11 793)</b>	<b>98 066</b>
<input type="checkbox"/> Aux émissions	(64 868)	(62 721)	(532 713)
<input type="checkbox"/> Aux rachats	46 233	50 927	630 778
<b>Sommes non distribuables de(s) exercice(s) clos</b>	<b>(438 965)</b>	<b>(434 388)</b>	<b>(434 388)</b>
<b>Total</b>	<b>443 752 575</b>	<b>514 002 141</b>	<b>419 356 735</b>



**NOTE 10 : SOMMES DISTRIBUABLES :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 Mars 2013</b>	<b>31 Mars 2012</b>	<b>31 Décembre 2012</b>
Résultat d'exploitation	4 125 392	4 419 654	18 376 254
Régularisation lors des souscriptions d'actions	415 754	420 401	7 500 716
Régularisation lors des rachats d'actions	(264 121)	(319 270)	(9 866 702)
<b>Total</b>	<b>4 277 025</b>	<b>4 520 785</b>	<b>16 010 269</b>

**NOTE 11 : REVENUS DU PORTEFEUILLE - TITRES :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	<b>Période du</b>		<b>Période du</b>
	<b>01/01 au 31/03/2013</b>	<b>01/01 au 31/03/2012</b>	<b>01/01 au 31/12/2012</b>
<b>Revenus des obligations</b>	<b>2 048 934</b>	<b>1 893 815</b>	<b>7 889 587</b>
□ Intérêts courus	(272 650)	543 740	891 835
□ Intérêts échus	2 321 584	1 350 075	6 997 752
<b>Revenus des BTA &amp; BTZc</b>	<b>2 070 216</b>	<b>2 066 904</b>	<b>8 355 325</b>
□ Intérêts courus	282 654	327 252	1 969 515
□ Intérêts échus	1 787 562	1 739 651	6 385 809
<b>Revenus des FCC</b>	<b>11 959</b>	<b>15 949</b>	<b>57 737</b>
□ Intérêts courus	(638)	(1 362)	(2 550)
□ Intérêts échus	12 597	17 311	60 288
<b>Revenus des OPCVM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>873 201</b>
<b>Total</b>	<b>4 131 108</b>	<b>3 976 667</b>	<b>17 175 850</b>

**NOTE 12 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du
	01/01 au 31/03/2013	01/01 au 31/03/2012	01/01 au 31/12/2012
<b>Revenus des billets de trésorerie</b>	<b>94 184</b>	<b>121 988</b>	<b>438 005</b>
□ Intérêts courus	(157 836)	(104 588)	(9 125)
□ Intérêts échus	252 021	226 576	447 129
<b>Revenus des certificats de dépôt</b>	<b>559 209</b>	<b>588 464</b>	<b>2 813 461</b>
□ Intérêts courus	108 434	588 464	(1 014 861)
□ Intérêts échus	450 774	-	3 828 322
<b>Revenus des bons de trésor à court terme</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 245</b>
□ Intérêts courus	-	-	-
□ Intérêts échus	-	-	5 245
<b>Intérêts des comptes de dépôt</b>	<b>-</b>	<b>2 350</b>	<b>117 047</b>
<b>Total</b>	<b>653 393</b>	<b>712 801</b>	<b>3 373 758</b>

**NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS A TERME :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du
	01/01 au 31/03/2013	01/01 au 31/03/2012	01/01 au 31/12/2012
<b>Revenus des placements en compte BNA</b>	<b>-</b>	<b>503 641</b>	<b>800 848</b>
□ Intérêts courus	-	60 571	(108 810)
□ Intérêts échus	-	443 069	909 659
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>503 641</b>	<b>800 848</b>

**NOTE 14 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du
	01/01 au 31/03/2013	01/01 au 31/03/2012	01/01 au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire <sup>(*)</sup>	324 721	384 488	1 469 730
Rémunération du dépositaire <sup>(**)</sup>	194 833	230 693	881 838
<b>Total</b>	<b>519 554</b>	<b>615 181</b>	<b>2 351 568</b>

(\*) La gestion de la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV est confiée à l'établissement gestionnaire "BNA Capitaux". Celui-ci est chargé de la gestion administrative, financière et comptable de la société.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire reçoit une rémunération de 0,25% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

(\*\*) La BNA assure les fonctions de dépositaire pour la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la société ;
- Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
- Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, le dépositaire reçoit une rémunération de 0,15% l'an, calculée également sur la base de l'actif net quotidien.

**NOTE 15 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du
	01/01 au 31/03/2013	01/01 au 31/03/2012	01/01 au 31/12/2012
Jetons de présence	7 397	7 459	30 000
Redevance CMF	110 075	130 335	498 214
Honoraires	7 397	4 973	30 000
Rémunération du Président du Conseil d'Administration	891	1 376	5 254
Rémunération du Directeur Général	2 353	2 353	9 412
TCL	9 569	10 535	42 701
Diverses charges d'exploitation	1 872	1 244	7 054
<b>Total</b>	<b>139 555</b>	<b>158 274</b>	<b>622 633</b>

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013**

***Avis du Commissaire aux Comptes Sur la situation intermédiaire arrêtée au 31 Mars 2013***

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société *Millenium Obligataire SICAV* au 31 Mars 2013, qui font apparaître un actif net de 20.443.159 Dinars pour un capital de 19.605.889 Dinars et une valeur liquidative égale à 106,251 Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Le total des dépôts à terme, des dépôts à vue et des disponibilités de *Millenium Obligataire SICAV*, s'élève au 31 Mars 2013 à 6.964.891 dinars, soit 34% de son actif. En application des dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, le maximum toléré est de 20% de l'actif.

Les emplois au titre de la société « BTE » représentent 14,54% de l'actif net de *Millenium Obligataire SICAV*, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

**Le commissaire aux comptes :**

*Lamjed Ben Mbarek*

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2013**  
(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 31/03/2013	AU 31/03/2012	AU 31/12/2012
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	4-1-1	<b>13 517 690</b>	<b>12 446 232</b>	<b>12 410 786</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		177 990	593 423	174 688
b - Obligations et valeurs assimilées		13 339 700	11 852 809	12 236 098
c - Autres valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	4-1-2	<b>6 964 891</b>	<b>1 613 473</b>	<b>3 581 752</b>
a - Placements monétaires		6 374 315	609 051	3 536 353
b - Disponibilités		590 576	1 004 422	45 399
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b - titres de créance échus		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>12</b>	<b>562</b>	<b>12</b>
a - Débiteurs divers		12	562	12
c - Immobilisations nettes		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>20 482 593</b>	<b>14 060 267</b>	<b>15 992 550</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	4-1-3	<b>27 170</b>	<b>21 522</b>	<b>25 438</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	4-1-4	<b>12 264</b>	<b>17 545</b>	<b>15 033</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>39 434</b>	<b>39 067</b>	<b>40 471</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b>20 443 159</b>	<b>14 021 200</b>	<b>15 952 079</b>
<b>CP 1 - Capital</b>	4-1-5	<b>19 605 889</b>	<b>13 454 683</b>	<b>15 422 151</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>837 270</b>	<b>566 517</b>	<b>529 928</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		673 697	456 257	88
b - Sommes distribuables de l'exercice		163 573	110 260	529 840
<b>ACTIF NET</b>		<b>20 443 159</b>	<b>14 021 200</b>	<b>15 952 079</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>20 482 593</b>	<b>14 060 267</b>	<b>15 992 550</b>

**ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2013**

(Unité : en D.T.)

	Note	Période du 01/01/2013 Au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	4-2-1	<b>139 665</b>	<b>137 563</b>	<b>571 765</b>
a - Dividende		-	-	30 284
b - Revenus des obligations et autres valeurs		139 665	137 563	541 481
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	4-2-2	<b>49 393</b>	<b>8 695</b>	<b>108 105</b>
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		26 975	634	47 778
d - Interets sur comptes courants		-	1 239	3 062
e - Revenu des autres placements monétaires		22 418	6 822	57 265
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>189 058</b>	<b>146 258</b>	<b>679 870</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	4-2-3	<b>(27 165)</b>	<b>(21 522)</b>	<b>(96 524)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>161 893</b>	<b>124 736</b>	<b>583 346</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	4-2-4	<b>(9 039)</b>	<b>(7 645)</b>	<b>(32 653)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>152 854</b>	<b>117 091</b>	<b>550 693</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>10 719</b>	<b>(6 831)</b>	<b>(20 853)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>163 573</b>	<b>110 260</b>	<b>529 840</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>(10 719)</b>	<b>6 831</b>	<b>20 853</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>(318)</b>	<b>2 439</b>	<b>(30 722)</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles. /titres		(198)	4 362	(17 437)
Var. plus (ou moins) values réalisées/ces de titres		(120)	(1 507)	(12 612)
Frais de négociation		0	(416)	(673)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>152 536</b>	<b>119 530</b>	<b>519 971</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Mars 2013

(Unité : en D.T.)

	Période du 01/01/2013 Au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
<b>AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>			
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>152 536</b>	<b>119 530</b>	<b>519 971</b>
a - Résultat d'exploitation	152 854	117 091	550 693
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres	(198)	4 362	(17 437)
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	(120)	(1 507)	(12 612)
d - Frais de négociation de titres	-	(416)	(673)
<b>AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>			<b>(495 190)</b>
<b>AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>4 338 544</b>	<b>(1 193 992)</b>	<b>831 636</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>14 677 602</b>	<b>14 025 810</b>	<b>55 048 510</b>
- Capital	13 872 200	13 231 600	53 150 600
- Régularisation des sommes non distribuables	263 803	278 764	1 077 944
- Régularisation des sommes distribuables	541 599	515 446	819 966
<b>b - Rachats</b>	<b>(10 339 058)</b>	<b>(15 219 802)</b>	<b>(54 216 874)</b>
- Capital	(9 766 200)	(14 356 000)	(52 317 300)
- Régularisation des sommes non distribuables	(185 747)	(302 592)	(1 058 843)
- Régularisation des sommes distribuables	(387 111)	(561 210)	(840 731)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 491 080</b>	<b>(1 074 462)</b>	<b>856 417</b>
<b>AN 4 - <u>ACTIF NET</u></b>			
a - en début de période	15 952 079	15 095 662	15 095 662
b - en fin de période	20 443 159	14 021 200	15 952 079
<b>AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONS</u></b>			
a - en début de période	151 345	143 012	143 012
b - en fin de période	192 405	131 768	151 345
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>106,251</b>	<b>106,408</b>	<b>105,402</b>
<b>AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>0,81%</b>	<b>0,81%</b>	<b>3,13%</b>

## **Notes aux Etats Financiers**

### **1. Présentation de Millenium Obligataire SICAV**

**Millenium Obligataire SICAV** est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 Septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 Septembre 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,4% de l'actif net moyen, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- ✓ De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- ✓ De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% de l'actif net
- ✓ Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% de l'actif net

### **2. Référentiel comptable**

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 Mars 2013 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société **Millenium Obligataire SICAV** et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

### **3. Bases de mesure et principes comptables pertinents**

Les états financiers intermédiaires sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote.



La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen en bourse à la date du 31/03/2013.

### **3.3. Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/03/2013 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

### **3.4. Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## **4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :**

### **4.1. Note explicatives du bilan**

#### **4-1.1 Portefeuille Titres :**

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Mars 2013 à **13.571.690** dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif
<b>OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE</b>				
EO ATL 2013-1	10 000	1 000 000	1 004 620	4,90%
EO BTE 2009	100	7 000	7 159	0,03%
EO BTE 2009	4 900	339 570	348 328	1,70%
EO BTE 2009	100	7 000	7 159	0,03%
EO BTE 2011	5 500	550 000	553 194	2,70%
EO CIL 2009/1	1 600	64 000	65 967	0,32%
EO CIL 2010/1	4 600	276 000	283 781	1,39%

EO CIL 2010/2	5 000	300 000	305 266	1,49%
EO HL 2008/1	5 000	100 000	104 900	0,51%
EO HL 2009/1	3 000	120 000	123 364	0,60%
EO MEUBLATEX 2010-B	1 500	150 000	156 036	0,76%
EO MODERN LEASING 2012	3 000	300 000	301 795	1,47%
EO PANOBOIS 2007-C	500	30 000	31 522	0,15%
EO TL 2008-1	100	2 000	2 078	0,01%
EO TL SUB 2009	4 150	166 000	169 865	0,83%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 093	0,02%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 093	0,02%
EO TL2011-3	6 000	480 000	483 816	2,36%
EO UIB 2009/1	1 000	85 000	87 812	0,43%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 781	0,04%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 781	0,04%
EO UIB 2009/1	870	73 950	76 396	0,37%
ES ATL 2008	5 000	500 000	517 030	2,52%
ES CIL 2008	3 000	300 000	303 623	1,48%
<b>TOTAL FCC</b>		<b>4 875 520</b>	<b>4 959 459</b>	<b>24,21%</b>
FCC-BIAT-1-P2 15/05/2013	300	218 281	219 437	1,07%
FCC-BIAT2-P301	300	300 000	301 739	1,47%
<b>TOTAL</b>		<b>518 281</b>	<b>521 176</b>	<b>2,54%</b>

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif
<b>BTA</b>				
B0316	100	103 530	101 746	0,50%
B0319	500	521 500	514 097	2,51%
B0319	100	104 330	102 851	0,50%
B0319	100	104 030	102 671	0,50%
B0319	290	295 887	294 654	1,44%
B0319	300	306 240	304 914	1,49%
B0319	300	306 390	305 014	1,49%
B0319	300	306 540	305 114	1,49%
B0319	300	306 690	305 214	1,49%
B0319	210	214 788	213 720	1,04%
B0717	475	529 625	522 863	2,55%

B0717	1 500	1 650 000	1 649 155	8,05%
B0822	300	288 000	298 456	1,46%
B1015	300	296 490	302 679	1,48%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	391 057	1,91%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	38 562	0,19%
BTA-7.50%AVRIL14	54	58 050	58 330	0,28%
BTA-7.50%AVRIL14	100	107 500	108 019	0,53%
BTA-7.50%AVRIL14	29	30 595	31 274	0,15%
BTA-7.50%AVRIL14	20	21 100	21 569	0,11%
BTA-7.50%AVRIL14	15	15 750	16 185	0,08%
BTK 2012-1 B	5 000	500 000	509 459	2,49%
BTK 2012-1 B	8 000	800 000	815 134	3,98%
<b>TOTAL</b>		<b>7 284 295</b>	<b>7 312 737</b>	<b>35,70%</b>
<b><u>BTZ</u></b>				
BTZC01 11-10-16	100	55 030	78 305	0,38%
BTZC02 11-10-16	100	54 780	78 185	0,38%
BTZC03 11-10-16	100	54 530	78 064	0,38%
BTZC04 11-10-16	400	217 120	311 7721	1,52%
<b>TOTAL</b>		<b>381 460</b>	<b>546 325</b>	<b>2,67%</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b>13 059 556</b>	<b>13 339 700</b>	<b>65,13%</b>
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>133 000</b>	<b>177 990</b>	<b>0,87%</b>
FCP PROPARGO	133	133 000	177 990	0,87%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>13 192 556</b>	<b>13 517 690</b>	<b>66%</b>

#### 4-1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique est arrêtée au 31 Mars 2013 à **6.964.891** dinars repartis comme suit :

DESIGNATION	N°bre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% actif
<b>PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>				
<b><i>Certificats de Dépôt</i></b>		<b>2 980 807</b>	<b>3 054 926</b>	14,91%
CD BTK 06/06/2013	1	480 807	496 338	2,42%
CD ATTIJARI BANK 15/03/14	500	500 000	501 039	2,45%
CD BTE 06/08/13	1	1 000 000	1 028 080	5,02%
CD BTE 08/08/13	1	500 000	513 924	2,51%
CD BTE 18/07/13	1	500 000	515 545	2,52%
<b>AUTRES PLACEMENTS</b>		<b>3 300 000</b>	<b>3 319 389</b>	16,21%

<b>MONETAIRES</b>				
CP BIAT 01-05-2013	300	300 000	300 776	1,47%
CP BIAT 15-05-2013	1 000	1 000 000	1 001 973	4,89%
CT BTK 18/04/2013	2 000	2 000 000	2 016 640	9,85%
<b>TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>		<b>6 280 807</b>	<b>6 374 315</b>	<b>31,12%</b>
DISPONIBILITES		590 576	590 576	2,88%
<b>Total Général</b>		<b>6 871 383</b>	<b>6 964 891</b>	<b>34,00%</b>

#### 4-1.3. Oérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 31.03.2013 un solde de **27.170** dinars contre **21.522** dinars au 31.03.2012 et de détaille comme suit :

	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>
Dépositaire	5 012	4 076
Gestionnaire	22 158	17 446
<b>Total</b>	<b>27 170</b>	<b>21 522</b>

#### 4-1.4. Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 31.03.2013 un solde de **12.264** dinars contre **17.545** dinars au 31.03.2012 et de détaille comme suit :

	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>
Impôts à payer	1 087	1020
Commissaire aux comptes	8 595	14 442
CMF (redevance & Publication)	2 554	2 049
Charges a payer	28	34
<b>Total</b>	<b>12 264</b>	<b>17 545</b>

#### 4-1.5. Capital Social

##### Capital au 31 Décembre 2012

Montant (en nominal)	15 134 500 D
Nombre de titres	151 345
Nombre d'actionnaires	849

##### Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	13 872 200 D
Nombre de titres émis	138 722
Nombre d'actionnaires nouveaux	505

##### Rachat effectués

Montant (en nominal)	9 766 200 D
Nombre de titres rachetés	97 662
Nombre d'actionnaires sortant	91

##### Capital au 31 Mars 2013

Montant (en nominal)	19 240 500 D
Nombre de titres	192405
Nombre d'actionnaires	1263

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

□ Capital social en nominal au 31 Mars 2013	19 240 500
□ Sommes non distribuables de la période (*)	77 738
□ Résultat non distribuable des exercices clos	287 651
<b>Capital au 31 Mars 2013</b>	<b>19 605 889</b>

(\*) Les sommes non distribuables de la période se détaillent comme suit :

Résultat non distribuable de la période :	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(198)
Variation des + (ou -) valeurs réalisées/cession de titres	(120)
Frais de négociation	-
	<u>(318)</u>
Régularisation des S.N.D	
Régularisation des S.N.D sur souscriptions	263 803
Régularisation des S.N.D sur rachats	<u>(185 747)</u>
	78 056
<b>Sommes non distribuable de la période</b>	<b>77 738</b>

#### 4.2. Note explicatives Etat de résultat

##### 4-2.1. Revenus du portefeuille titres:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **139.665** dinars contre **137.563** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/01/13 Au 31/03/13	Du 01/01/12 Au 31/03/12
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	139 665	137 563
Revenus des placements et autres valeurs	-	-
Revenus des titres OPCVM	-	-
<b>Total</b>	<b>139 665</b>	<b>137 563</b>

##### 4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **49.393** dinars contre **8.695** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/01/13 Au 31/03/13	Du 01/01/12 Au 31/03/12
Revenus des bons de trésor	-	-
Revenus des certificats de dépôt	26 975	634
Revenus sur comptes de dépôt	-	1 239
Revenus des autres placements monétaires	22 418	6 822
<b>Total</b>	<b>49 393</b>	<b>8 695</b>

#### **4-2-3 .Charges de gestion des placements :**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **27.165** dinars contre **21.522** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b>Du 01/01/13</b>	<b>Du 01/01/12</b>
	<b>Au 31/03/13</b>	<b>Au 31/03/12</b>
Rémunération du dépositaire	5 007	4 076
Rémunération du gestionnaire	22 158	17 446
<b>Total</b>	<b>27 165</b>	<b>21 522</b>

#### **4-2-4.Autres charges:**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2013 au 31.03.2013 à **9.039** dinars contre **7.645** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b>Du 01/01/2013</b>	<b>Du 01/01/2012</b>
	<b>Au 31/03/2013</b>	<b>Au 31/03/2012</b>
Redevance C.M.F	4 695	3 696
Rémunération commissaire aux comptes	3 452	3 481
Publicité et publications	161	150
Agios, frais bancaires et autres charges	352	19
Impôts et taxes	379	299
<b>Total</b>	<b>9 039</b>	<b>7 645</b>