



Bulletin Officiel

N° 4370 Mercredi 05 Juin 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

| | |
|--|-------|
| <u>AVIS DE LA BOURSE</u> | |
| RESULTAT DE L'OFFRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE SYPHAX AIRLINES | 2-3 |
| <u>COMMUNIQUE DU CME</u> | |
| AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE CONTROLE DANS LE CAPITAL DE LA SOCIETE SERVICOM ET NON SOUMISSION A L'OBLIGATION DE DEPOT D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OU A UNE PROCEDURE DE MAINTIEN DE COURS | 4 |
| <u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u> | |
| SOTUVER | 5 |
| SOTRAPIL | 6-8 |
| SOCIETE LAND'OR | 8-10 |
| <u>AVIS DES SOCIETES</u> | |
| CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS EMPRUNT OBLIGATAIRE « UBCI 2013 » | 11 |
| <u>AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE</u> | |
| AMEN BANK | 12-15 |
| ANNEXE N° 13 | 16-19 |
| <u>ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES</u> | |
| GIF FILTER – AGO - | 20 |
| GIF FILTER – AGE - | 20 |
| BIAT – AGO - | 21 |
| EL WIFACK LEASING – AGO - | 22 |
| <u>INFORMATIONS POST AGO-AGE</u> | |
| TUNINVEST-SICAR | 22-25 |
| L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD | 26-30 |
| LA CARTE | 31-35 |
| <u>COURBE DES TAUX</u> | 36 |
| <u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u> | 37-38 |
| <u>ANNEXE I</u> | |
| OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE EURO-CYCLES | |
| <u>ANNEXE II</u> | |
| OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE HANNIBAL LEASE | |
| <u>ANNEXE III</u> | |
| ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31/12/2012 - BTK | |
| <u>ANNEXE IV</u> | |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2012 - BTK - SIMPAR | |

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE SYPHAX AIRLINES

1- A partir du **mercredi 29 mai 2013**, les 3 000 000 actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société SYPHAX AIRLINES, ainsi que les 2 500 000 actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **5 500 000** actions de nominal un dinar chacune sont introduites au Marché **Alternatif** de la Cote de la Bourse, avec un cours de **10,000 dinars** par action. Le titre SYPHAX AIRLINES sera négocié avec les caractéristiques suivantes:

- Code ISIN : TN0007560014
- Mnémonique : SPHAX
- Libellé : SYPHAX AIRLINES
- Groupe de cotation : 51 (continu)

Toutefois, le démarrage des négociations sur la totalité des actions de la société SYPHAX AIRLINES sera annoncé par avis de la Bourse de Tunis dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital.

2- Les taux de satisfaction et de réponse de l'offre globale (OPF & Placement garanti) sont présentés dans le tableau suivant :

| OPF & Placement Garanti | Nombre de demandes de souscription retenues | Quantité Demandée et retenue (1) | Offre (2) | Taux de satisfaction (2)/(1) | Taux de réponse en nombre de fois (1)/(2) |
|----------------------------|--|--|------------------|------------------------------------|--|
| Catégorie A | 51 | 70 000 | 70 000 | 100,00% | 1,0 |
| Catégorie B** | 10 438 | 912 084 | 442 800 | 48,55% | 2,1 |
| Catégorie C | 380 | 1 565 820 | 250 000 | 15,97% | 6,3 |
| Catégorie D** | 57 | 1 569 075 | 1 330 000 | 84,76% | 1,2 |
| Catégorie E* | 16 | 187 200 | 187 200 | 100,00% | 1,0 |
| Placement Garanti* | 7 | 220 000 | 220 000 | 100,00% | 1,0 |
| Total OPF | 10 949 | 4 524 179 | 2 500 000 | 55,26% | 1,8 |

* Pour la catégorie E et le Placement Garanti : La quantité offerte est ramenée à hauteur de la quantité demandée et retenue.

** Pour les catégories B et D : La quantité offerte est augmentée dans l'ordre par le reliquat non souscrit de la catégorie E et du Placement Garanti successivement de 212 800 et de 1 030 000 actions.

- Suite -

3- La répartition par intermédiaire des quantités offertes dans le cadre de l'offre globale (OPF & Placement Garanti) sur les actions de la société SYPHAX AIRLINES est comme suit :

| Intermédiaire | Nombre de souscripteurs retenus | Quantité totale demandée et retenue | Quantité attribuée | | | | | Pl. Garanti | Total Attribué |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | Catég. A | Catég. B | Catég. C | Catég. D | Catég. E | | |
| AFC | 42 | 6 310 | | 1 890 | 319 | | | | 2 209 |
| AMEN INVEST | 764 | 40 826 | | 23 506 | 2 348 | | | | 25 854 |
| Attijari Interμέ. | 342 | 40 766 | | 9 604 | 1 275 | 16 953 | | | 27 832 |
| AXIS Bourse | 50 | 46 062 | | 2 901 | 1 118 | 16 952 | 15 000 | | 35 971 |
| BEST Invest | 122 | 13 955 | | 3 811 | 1 597 | | | | 5 408 |
| BIAT Capital | 108 | 16 007 | | 4 019 | 1 278 | | | | 5 297 |
| BNA Capitaux | 402 | 100 960 | | 11 209 | 10 652 | | 10 000 | | 31 861 |
| CCF | 222 | 111 501 | | 13 665 | 8 460 | | 32 000 | | 54 125 |
| CGF | 394 | 36 545 | | 10 170 | 3 050 | | | | 13 220 |
| CGI | 442 | 24 146 | | 16 626 | 319 | | | | 16 945 |
| FINA Corp. | 168 | 17 639 | | 11 539 | | | | | 11 539 |
| MAC SA | 3 155 | 1 427 153 | 70 000 | 112 108 | 62 314 | 461 411 | 50 000 | 220 000 | 975 833 |
| MAXULA Bourse | 532 | 82 118 | | 20 578 | 6 544 | | 13 200 | | 40 322 |
| MCP | 7 | 70 | | 70 | | | | | 70 |
| SBT | 7 | 770 | | 551 | | | | | 551 |
| SCIF | 591 | 35 330 | | 15 506 | | | | | 15 506 |
| SIFIB BH | 285 | 15 697 | | 7 273 | 1 276 | | | | 8 549 |
| SOFIGES | 328 | 21 202 | | 9 036 | 1 691 | | | | 10 727 |
| TSI | 567 | 24 409 | | 14 130 | 319 | | 2 000 | | 16 449 |
| Tunisie Valeurs | 2 349 | 2 443 153 | | 151 854 | 144 965 | 834 684 | 65 000 | | 1 196 503 |
| UBCI Finance | 14 | 17 700 | | 894 | 2 475 | | | | 3 369 |
| UFI | 58 | 1 860 | | 1 860 | | | | | 1 860 |
| Total général | 10 949 | 4 524 179 | 70 000 | 442 800 | 250 000 | 1 330 000 | 187 200 | 220 000 | 2 500 000 |

COMMUNIQUE DU CMF

- Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de contrôle dans le capital de la société SERVICOM

- Non soumission à l'obligation de dépôt d'une offre publique d'achat ou à une procédure de maintien de cours

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la société SERVICOM et du public que les fondateurs personnes physiques de nationalité tunisienne de la société SERVICOM ont constitué une société holding dénommée Société SERVICOM Holding dont le capital est détenu exclusivement par eux, et au profit de laquelle ATD SICAR a cédé sa participation dans le capital de la société SERVICOM soit 408 632 actions représentant 17,3% du capital de la société. Les dits fondateurs envisagent d'apporter la totalité de leurs titres de participation dans le capital de la société SERVICOM à la Société SERVICOM Holding soit, 840 089 actions représentant 35,6% du capital de la société. Ainsi, et au terme de cette opération, la Société SERVICOM Holding deviendra actionnaire à hauteur de 52,9% dans le capital de la société SERVICOM.

Par cet apport, la «Société SERVICOM Holding» détiendra un nombre de titres dans le capital de la SERVICOM qui lui conférera une part de droits de vote dépassant 40% des droits de vote composant le capital de ladite société.

Saisi par une demande de la part de la «Société SERVICOM Holding» sollicitant l'autorisation d'acquisition du bloc de contrôle sus visé et sa non soumission au dépôt obligatoire d'un projet d'offre publique d'achat ou à une procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la SERVICOM,

Et vu que l'apport des fondateurs de leurs titres de participation dans le capital de la société SERVICOM à la holding n'aura pas d'incidence sur leur contrôle de ladite société,

Le CMF, par décision n° 14 datée du 03 juin 2013 a décidé d'autoriser l'acquisition du bloc de contrôle sus mentionné et de ne pas soumettre la « Société SERVICOM Holding » à l'obligation de dépôt d'une offre publique d'achat ou à une procédure de maintien de cours, sachant que tout changement ultérieur au niveau du contrôle majoritaire en droits de vote de la holding, entraînerait la soumission des parties concernées aux dispositions des articles 6, 7 et 8 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES

SOTUVER

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcharga Zaghouan

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le lundi 03 juin 2013 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 27 Juin 2013 à 11h30, au siège de la société, pour statuer sur les augmentations du capital suivantes:

1. Attribution de 2 506 125 nouvelles actions gratuites à raison d'une (1) action nouvelle pour (7) actions anciennes, pour un montant de 2 506 125 dinars à prélever sur les résultats reportés. Le capital social sera ainsi porté à 20 049 000 dinars.
2. Emission de 267 320 actions nouvelles à souscrire en numéraire à raison d'une (1) action nouvelle pour (75) anciennes pour une valeur unitaire de 7,000 dinars l'action (nominal 1 dinar + prime d'émission 6 dinars). Le capital sera ainsi porté à 20 316 320 dinars.

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

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES
-SOTRAPIL-**

Siège social : Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1003 Tunis -

En raison des perturbations ayant affecté les services postaux, la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « SOTRAPIL S.A » informe ses actionnaires et le public que la date limite de dépôt des candidatures pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires a été reportée au **mercredi 12 juin 2013**.

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

2013 - AS - 456

**SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES
-SOTRAPIL-**

Siège social : Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1003 Tunis -

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES
MINORITAIRES**

1- Objet :

La société de Transport des Hydrocarbures par pipelines « SOTRAPIL S.A » s'est engagée lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire du 7 juin 2012 à réserver un siège au sein de son Conseil d'Administration au profit d'un représentant des actionnaires minoritaires.

A cet effet la société « SOTRAPIL S.A » informe ses actionnaires que la désignation aura lieu par voie d'élection lors de la tenue d'une assemblée générale électorale.

2- Conditions de participation :

Les candidats éligibles à ce poste doivent se conformer aux conditions suivantes:

- ne pas être déjà représentés au sein du Conseil d'Administration de la SOTRAPIL,
- pour les candidats actionnaires, justifier une participation ne dépassant pas 0,5% du capital social de la société SOTRAPIL pour les actionnaires personnes physiques et personnes morales et 5% pour les actionnaires institutionnels.

- Suite -

3- Composition du dossier de candidature :

Les dossiers de candidature doivent être présentés comme suit:

- Une demande de candidature au nom du Président Directeur Général de la SOTRAPIL,
- Une copie de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques ou une copie du registre de commerce pour les personnes morales,
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales (annexe 2),
- Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter,
- Pour le candidat actionnaire, une attestation récente du nombre d'actions SOTRAPIL prouvant le seuil de sa participation le jour de dépôt du dossier de candidature. Cette attestation doit être délivrée par l'intermédiaire agréé administrateur chez lequel les titres sont inscrits en compte ou par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue du registre des actionnaires de la SOTRAPIL : BNA CAPITAUX, avenue Tahar Haddad, complexe le banquier, les Berges du Lac 1053,
- Une fiche signalétique de candidature (annexe 1),
- Un C.V. détaillé.

4- Date limite de dépôt des candidatures :

- 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 **mercredi 12 juin 2013** (le cachet du bureau d'ordre fait foi),
- La date et le lieu de l'assemblée générale électorale pour le poste d'un 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.

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.

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

ANNEXE 1

FICHE SIGNALÉTIQUE DE CANDIDATURE

Nom et Prénom / Raison Sociale :

N° CIN / Registre de Commerce :

Profession / Activité :

Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale :

.....

Expérience au poste d'administrateur s'il y a lieu:

Signature

- Suite -

DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné

Nom et Prénom / Raison Sociale :

N° CIN / Registre de Commerce :

Faisant élection de domicile au :

Candidat, par voie d'élection, au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la société « SOTRAPIL S.A ».

Déclare formellement sur l'honneur :

- ne pas me trouver en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales,
- que les informations fournies au niveau de la fiche signalétique (annexe1) et au niveau du curriculum vitae sont exactes.

Signature

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

2013 - AS - 457

COMMUNIQUE DE PRESSE
LA SOCIETE LAND'OR

Siège Social : Bir Jedid 2054 Khélidia Ben Arous

APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES**1- Objet :**

La société **LAND'OR** s'est engagée, lors de l'introduction de ses actions en bourse de Tunis, à réserver un siège au sein de son Conseil d'Administration au profit d'un représentant des actionnaires minoritaires.

A cet effet, la société **LAND'OR informe ces actionnaires que la désignation aura lieu par voie d'élection lors de la tenue** de la prochaine AGO en date du 28 Juin 2013 à 10 heures à l'hôtel ACROPOLE, les berges du lac.

2- Conditions de Participation :

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- Ne pas être parmi les anciens actionnaires qui détenaient des actions avant l'introduction de la Société au niveau du marché financier ;
- Pour les candidats actionnaires, justifier d'une participation ne dépassant pas 0,5% du capital social pour les actionnaires personnes physiques et morales non institutionnels et ne dépassant pas 5% pour les institutionnels ;
- Ne pas être dirigeant (PDG, DG, DGA, Administrateur, Gérant...) ou ayant un poste de responsabilité quelconque dans une société concurrente à une des filiales du groupe **LAND'OR** ;
- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales.

3- Composition du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom du Président Directeur Général de la société **LAND'OR** et une fiche de candidature dûment remplie (Annexe1),
- Une copie de la CIN pour les personnes physiques et une copie du registre de commerce pour les personnes morales,
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales (Annexe2),
- Un pouvoir dûment signé par la personne morale actionnaire à représenter,
- Pour les candidats actionnaires, une attestation du nombre d'actions de **LAND'OR** détenues par le candidat lui-même ou par la personne morale qu'il représente. Cette attestation doit être délivrée par l'intermédiaire agréé administrateur chez lequel les titres détenus sont inscrits en compte, ou par MAC.SA, intermédiaire agréé mandaté pour la tenue du registre des actionnaires de **LAND'OR** sis à Bir Jedid 2054 Khélidia Ben Arous.
- Le curriculum vitae détaillé du candidat ou du représentant de la personne morale.

- Suite -

1- Date limite de dépôt de candidature :

- Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président Directeur Général de **LAND'OR** 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 au siège de la société **LAND'OR** sis à Bir Jedid 2054 Khélidia Ben Arous, au plus tard le 15 juin 2013 (le cachet de la poste faisant foi).
- La liste des candidatures répondantes aux conditions retenues fera l'objet d'une publication téléchargeable sur le site www.landor.com.tn ainsi que dans deux journaux quotidiens.
- Le dit représentant sera élu, lors de la tenue de l'AGO du 28 Juin 2013, parmi la liste des candidats retenus, par les actionnaires minoritaires. Les actionnaires majoritaires et les anciens actionnaires s'abstiendront de voter lors de la dite élection.

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

- Suite -

Annexe 1

FICHE DE CANDIDATURE

Nom et Prénom/ Raison Sociale :

N° CIN/ Registre de Commerce :

Profession/Activité :

Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale :

Historique en tant qu'administrateur :

Signature

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné :

Nom et Prénom/ Raison Sociale :

N° CIN/ Registre de Commerce :

Demeurant à :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la société **LAND'OR**,

Déclare formellement sur l'honneur ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales.

Signature

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

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

« EMPRUNT OBLIGATAIRE UBCI 2013 »

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie Finance – UBCI Finance- porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « EMPRUNT OBLIGATAIRE UBCI 2013 » de 20.000.000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30.000.000 dinars, ouvertes au public le 18/04/2013, ont été clôturées le 31/05/2013 pour un montant de 30.000.000 dinars.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

AMEN BANK

Société Anonyme au capital social de 100.000.000 Dinars
Divisé en 20.000.000 d'actions de nominal 5 dinars entièrement libérées

Siège social : Av.Mohamed V- 1002 Tunis – RC : B176041996
Tél. : 71 148 000 - Fax : 71 833 517

1- Décision ayant autorisée l'émission :

Amen Bank porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05 /03/ 2013 a décidé de porter le capital de la banque de 100 à 122,220 millions de dinars. Cette augmentation de 22,220 millions de dinars sera opérée en deux phases et ce, comme suit :

Première phase

Une augmentation par incorporation de réserves d'un montant de 10 millions de dinars et l'émission de 2 000 000 actions nouvelles d'une valeur de 5 dinars chacune. Ces actions nouvelles seront attribuées gratuitement aux anciens actionnaires à concurrence d'une (1) action nouvelle pour dix (10) actions anciennes.

Deuxième phase

Une augmentation exclusivement réservée aux parties SFI (IFC) d'un montant de 12,220 millions de dinars, par l'émission de 2 444 000 actions nouvelles au prix de 30,830 dinars, l'action, soit une valeur nominale de 5 dinars et une prime d'émission de 25,830 dinars par action nouvelle souscrite.

Les parties SFI (IFC) auxquelles est réservée cette deuxième phase de l'augmentation du capital social sont l'International Finance Corporation –SFI– (IFC) et les deux fonds d'investissement : IFC Capitalization (Equity) Fund, L.P et Africa Capitalization Fund, LTD.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/03/2013 a également décidé de conférer tous les pouvoirs au Directoire pour fixer les modalités pratiques de cette augmentation notamment la date de jouissance, les dates d'ouvertures et de clôture des souscriptions, ainsi que toutes les actions nécessaires à la réalisation et à la constatation de cette augmentation de capital.

Usant de ces pouvoirs, le Directoire de la Banque réuni le 16/05/2013 a fixé les conditions de l'opération d'augmentation de capital comme suit :

- Suite -

2 - Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté d'un montant de 22,220 millions de dinars réparti comme suit :

- 10 millions de dinars par incorporation de réserves et émission de 2 000 000 actions nouvelles gratuites.
- 12,220 millions de dinars par souscription en numéraire et émission réservée de 2 444 000 actions nouvelles.

Toutes les actions émises seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

a- Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution gratuite d'actions

Montant

Le capital social sera augmenté par l'incorporation de 10 millions de dinars, à prélever sur les réserves extraordinaires de la banque, et la création de 2 000 000 d'actions nouvelles à attribuer gratuitement aux actionnaires détenteurs des 20 000 000 d'actions anciennes et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour Dix (10) actions anciennes.

Droit d'attribution

Les anciens actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou céder leurs droits d'attribution en bourse.

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **11/06/2013**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les 2 000 000 actions nouvelles gratuites porteront jouissance à partir du **12/06/2013**.

b- Augmentation du capital par souscription en numéraire

En une deuxième phase, une augmentation du capital social d'un montant de 12,220 millions de dinars sera réalisée par l'émission de 2 444 000 actions nouvelles toutes exclusivement réservées à l'International Finance Corporation -SFI- (IFC) et ses partenaires, les deux fonds d'investissement : IFC Capitalization (Equity) Fund, L.P et Africa Capitalization Fund, LTD.

Prix d'émission

Les actions nouvelles réservées seront émises au prix de 30,830 dinars l'action, soit 5 dinars de valeur nominale et 25,830 dinars de prime d'émission. Le prix d'émission sera libéré en totalité à la souscription.

- Suite -

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation du capital en numéraire est exclusivement réservée aux parties SFI (IFC) qui sont l'International Finance Corporation -SFI- (IFC) et les deux fonds d'investissement, IFC Capitalization (Equity) Fund, L.P et Africa Capitalization Fund, LTD.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/03/2013 a approuvé le rapport du Directoire agréé par le Conseil de Surveillance ainsi que le rapport des Commissaires aux Comptes relatifs à l'augmentation du capital social, présentés en application de l'article 300 du Code des Sociétés Commerciales et a décidé de supprimer les droits préférentiels de souscriptions en réservant la totalité de l'augmentation du capital aux parties SFI (IFC).

Période de souscription

La souscription aux actions nouvelles réservées aux parties SFI (IFC) s'effectuera **du 11/06/2013 au 26/06/2013**, avec possibilité de clôture anticipée en cas de souscription intégrale.

Etablissements domiciliaires

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, aux guichets de l'agence AMEN BANK Mohamed V. En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 30,830 dinars, soit 5 dinars représentant la valeur nominale de l'action et 25,830 dinars représentant la prime d'émission.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible en dinars tunisiens ouvert auprès de AMEN BANK – Agence Mohamed V de Tunis sous le N ° **07 807 0 081 340 603075 29**.

Modalités et délais de délivrance des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation de propriété délivrée par AMEN BANK, sur présentation des bulletins de souscription.

Mode de placement

Les titres émis seront exclusivement réservés aux parties SFI (IFC) : soit à l'International Finance Corporation -SFI- (IFC), et aux deux fonds d'investissement IFC Capitalization (Equity) Fund, L.P et Africa Capitalization Fund, LTD.

Jouissance des actions nouvelles souscrites

Les actions nouvelles souscrites (au nombre de 2 444 000 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du **12/06/ 2013**.

Les actions nouvelles souscrites seront assimilées aux actions anciennes à partir de la mise en paiement des dividendes au titre **de l'exercice 2013**.

But de l'émission

Cette augmentation de capital s'inscrit dans le cadre de la stratégie de la banque qui vise principalement:

- Suite -

- Le financement des investissements envisagés, notamment dans un système d'information plus performant
- Le développement du réseau
- La consolidation de sa présence dans la région maghrébine.

1- Renseignements généraux sur les titres émis

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires, proportionnellement au nombre d'actions émises. Les dividendes non réclamés, dans les cinq ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi. Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

Régime de négociabilité

Les actions anciennes et les actions nouvelles à attribuer gratuitement sont librement négociables.

Les actions nouvelles souscrites font l'objet d'un pacte d'actionnaires signé en date du 24 janvier 2013 (cf Annexe n°13 au Règlement du Conseil du Marché financier relatif à l'Appel Public à l'Épargne).

Régime fiscal applicable

Les dividendes des actions sont exonérés d'impôt.

2- Marché des titres

Les actions AMEN BANK sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotation en bourse des actions anciennes

Les 20 000 000 actions anciennes composant le capital actuel de AMEN BANK inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **11/06/2013** ; droits d'attribution détachés.

Cotation en bourse des actions nouvelles gratuites

Les 2 000 000 actions nouvelles attribuées gratuitement dans le cadre de la première phase de l'augmentation du capital seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **11/06/2013**, et ce, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2013, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 2 444 000 actions nouvelles, réservées et à souscrire en numéraire dans le cadre de la deuxième phase de l'augmentation du capital, seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2013, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse des droits d'attribution

Les négociations en Bourse des droits d'attribution commenceront le **11/06/2013**.

1- Prise en charge par la STICODEVAM

Les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM sous le libellé '**Amen Bank (Droit d'attribution 2013)**' et sous le code ISIN '**TN0003400454'**, et ce, à partir du **11/06/2013**.

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le libellé '**Amen Bank (Action Nouvelle 2013)**' et sous le code ISIN '**TN0003400462'**, et ce, à partir du **11/06/2013**.

Les actions nouvelles réservées aux parties SFI (IFC) seront prises en charge par la STICODEVAM sous le libellé '**Amen Bank (Nouvelle Souscrite 2013)**' et sous le code ISIN '**TN0003400470'**, et ce, à partir du **11/06/2013**.

- Suite -

Annexe n° 13

**Au Règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne
INFORMATIONS SUR LES PACTES CONCLUS ENTRE LES ACTIONNAIRES**

1. LES PARTIES AU PACTE

Pour les personnes physiques :

- Nom et prénom.....
- Adresse
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère

Pour les personnes morales :

COMPAGNIE MÉDITERRANÉENNE D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCES ("COMAR"), Société Anonyme au capital de 50.000.000DT dont le siège social est à Tunis Immeuble COMAR, Avenue Habib Bourguiba, Matricule Fiscal: 000/301/L/A/M/ 000, inscrite au Registre de Commerce auprès du greffe du Tribunal de Première Instance de Tunis sous le Numéro B 132051996

PARTICIPATION GESTION ET INVESTISSEMENT ("PGI"), Société Anonyme au capital de 22.500.000DT dont le siège social est à Tunis 150, Avenue de la Liberté, Matricule Fiscal: 0000118 P/A /M/000, inscrite au Registre de Commerce auprès du greffe du Tribunal de Première Instance de Tunis sous le Numéro B 1117061996

PARC D'ENGINS AGRICOLES ET INDUSTRIELS ("Parenin"), Société Anonyme au capital de 14.000.000DT dont le siège social est à Tunis route de la Mornaguia KM 5,5, Sijoumi, Matricule Fiscal: 000573K.A.M.000, inscrite au Registre de Commerce auprès du greffe du Tribunal de Première Instance de Tunis sous le Numéro B 1107901996.

SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE COMMERCIALE & FINANCIÈRE ("SICOF"), Société Anonyme au capital de 4.400.000DT dont le siège social est à Tunis 150, Avenue de la Liberté, Matricule Fiscal: 000 1233W/A /M/000, inscrite au Registre de Commerce auprès du greffe du Tribunal de Première Instance de Tunis sous le Numéro B17471997.

Parties Tunisiennes d'une part,

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION ("IFC"), an international organization established by Articles of Agreement among its member countries including the Country; *[la Société Financière Internationale - SFI- (IFC) est une organisation internationale établie par les articles d'un accord entre ses pays membres dont la Tunisie]*

IFC CAPITALIZATION (EQUITY) FUND, L.P. (the "**Equity Fund**"), a Delaware limited partnership under the laws of the State of Delaware, United States of America, whose registered address is 2121 Pennsylvania Ave, NW Washington, DC, 20433; *[IFC CAPITALIZATION (EQUITY) FUND, L.P. est un fonds d'investissements de la SFI (IFC) en actions, régi par les Lois de l'Etat de Delaware aux USA, et enregistré à l'adresse : 2121 Pennsylvania Ave, NW Washington, DC, 20433]*

AFRICA CAPITALIZATION FUND, LTD. (the "**Africa Fund**"), a Mauritius private limited liability company, whose registered address is c/o Multiconsult Limited, Rogers House, 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius; *[AFRICA CAPITALIZATION FUND, LTD est un Fonds d'Investissements pour l'Afrique, une société à responsabilité limitée, et enregistré à l'adresse: c/o Multiconsult Limited, Rogers House, 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Ile Maurice]*

Parties Etrangères d'autre part,

2. MENTION DE LA SOCIETE DONT LES TITRES FONT L'OBJET DU PACTE

- Dénomination sociale : **Amen Bank S.A.**
- Nombre d'actions composant le capital et, s'il est différent, nombre de droits de vote existants (à la date de la signature du pacte) : **20 000 000 ACTIONS.**

- Suite -

3. - LA DATE DE CONCLUSION DU PACTE, LA DUREE DES ENGAGEMENTS ET LE CAS ECHEANT LA DATE D'EFFET DU PACTE.

- Pacte signé le 24/01/2013 à Tunis.
- Durée de l'engagement : 10 ans
- Date d'effet du pacte : date de souscription au capital soit le 12/06/2013

4. - LE POURCENTAGE DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE DETENUS PAR CHACUN DES CONTRACTANTS A LA DATE DE SIGNATURE DU PACTE. POUR LES TITRES CONFERANT UN DROIT DE PARTICIPER AU CAPITAL, LE NOMBRE DE TITRES DETENUS PAR CHACUN DES SIGNATAIRES :

| Nom ou raison sociale | Nombre d'actions détenues 31/12/2012 | % Participation au 31/12/2012 | Nombre d'actions détenues post bonus shares | % Participation post bonus shares | Nombre d'actions détenues Après augmentation IFC | % Participation après IFC |
|--|--------------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|--|---------------------------|
| COMAR | 5 693 266 | 28,47% | 6 262 593 | 28,47% | 6 262 593 | 25,620% |
| PGI | 4 372 958 | 21,86% | 4 810 254 | 21,86% | 4 810 254 | 19,679% |
| PARENIN | 1 156 072 | 5,78% | 1 271 679 | 5,78% | 1 271 679 | 5,202% |
| SICOF | 430 318 | 2,15% | 473 350 | 2,15% | 473 350 | 1,936% |
| INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION -IFC-, (SFI) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 244 400 | 1,000% |
| IFC CAPITALIZATION (EQUITY) FUND, L.P. | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 1 222 000 | 4,999% |
| AFRICA CAPITALIZATION FUND, LTD. | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 977 600 | 3,999% |

5. LA TENEUR DES CONDITIONS PREVUES PAR LE PACTE :

Le Pacte a été conclu le 24 janvier 2013 dans le cadre de l'opération de prise de participation de 9,998 % du capital et des droits de vote d'Amen Bank par la Société Financière Internationale (ou IFC) et les deux fonds d'investissement qui lui sont affiliés et dont les modalités sont prévues dans le Contrat de Souscription.

Ci-après un résumé des principales dispositions du pacte d'actionnaires :

- Suite -

| Objet : | Résumé |
|---|---|
| Gouvernance : Conseil de Surveillance | IFC et les deux fonds d'investissement ont le droit de proposer ensemble la nomination d'un (1) Membre au Conseil de Surveillance |
| Gouvernance : Décisions Stratégiques | <p>Ni la banque ni aucune de ses filiales clés ne devront prendre une des décisions ou mesures suivantes sans le consentement préalable écrit de IFC et des deux fonds d'investissement :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) modifier ou réviser les Statuts : (i) de manière significative ; (ii) d'une façon qui pourrait altérer ou modifier les droits, privilèges ou avantages de l'une quelconque des Actions des Parties IFC ; ou (iii) en violation des termes du Pacte ; (b) modifier les classifications, pouvoirs, droits, avantages ou privilèges, ou les qualifications, limitations ou restrictions de l'une quelconque des Actions des Parties IFC ; (c) créer, autoriser ou émettre des actions dans le capital de la Banque, des Equivalents d'Actions ou tout autre titre dans la Banque, ayant une priorité structurelle ou juridique sur, ou un rang égal (<i>pari passu</i>) avec, l'une quelconque des Actions des Parties IFC s'agissant de toute question, y compris, sans limitation, les droits aux dividendes, les droits de vote ou les droits de priorité en cas de liquidation ; (d) autoriser ou prendre un engagement en vue de la cession de (i) plus de 10 % des actifs de la Banque ou plus de 20 % des actifs de toute Filiale Principale, que celle-ci soit réalisée en une ou en plusieurs opérations ; ou (ii) toute action de l'une quelconque des Filiales qui aurait pour conséquence la détention par la Banque (directement ou indirectement) de moins de cinquante-et-un pour cent (51 %) du capital social d'une quelconque des Filiales Principales, que l'opération soit réalisée en une ou plusieurs opérations ; (e) toute fusion, consolidation, reconstitution, restructuration ou toute autre opération similaire qui aurait pour conséquence un changement de Contrôle de la Banque ou d'une Filiale Principale ; (f) autoriser ou effectuer un Evènement de Liquidation ; (g) autoriser ou réaliser toute Inscription, toute Offre ou tout retrait de la cote des actions de la Banque (ou d'une Filiale Principale) ; (h) autoriser ou réaliser toute réduction de capital ou tout rachat d'actions y compris, sans limitation, toute émission de titres de capital en dessous de la valeur du marché, autre que les rachats des actions de la Banque émis au profit de ou détenus par des salariés, dirigeants, administrateurs ou consultants de la Banque ou de ses Filiales pour en bénéficier à la cessation de leurs fonctions, en vertu d'un plan d'actionnariat salarié ; (i) modifier l'activité principale de la Banque ou l'activité principale de l'une quelconque des Principales Filiales ; ou (j) effectuer tout nouvel investissement ou acquérir une activité en dehors du Pays. |
| Engagements : Communications | Prévoit les obligations d'information et de communication de documents à la charge de la Banque pour la période au cours de laquelle les Parties IFC détiendront des actions ou des Equivalents d'Actions au sein de la Banque. |

- Suite -

| | |
|--|--|
| Engagements : Emission d'Actions | <p>Pendant la durée du Pacte, Amen Bank ne devra pas émettre ou Transférer des Actions ou Equivalents d'Actions de Amen Bank à une Personne qui, après une telle émission ou un tel Transfert, détiendra des Actions ou Equivalents d'Actions de la Banque représentant 5 % ou plus des actions de la Banque, sur une Base Entièrement Diluée, à moins que cette personne :</p> <p>(a) signe un Instrument d'Adhésion confirmant qu'elle sera liée par le Pacte en qualité de Sponsor ; et</p> <p>(b) délivre à chacune des autres Parties au Pacte la documentation prévue par le Pacte.</p> |
| Engagements : Propriété et Rétention d'Actions | <p>Pendant toute la durée du Pacte :</p> <p>les parties Tunisiennes devront conserver une participation directe et indirecte dans le capital d'Amen Bank d'au moins cinquante et un pourcent (51 %) des actions ordinaires et en circulation.</p> |
| Engagements : Cessions Restreintes | <p>Aussi longtemps qu'une Partie IFC sera actionnaire de la Banque :</p> <p>(i) les parties tunisiennes ne pourront Transférer des actions ou Equivalents d'Actions de la Banque à des personnes ou entités figurant sur les listes (A) promulguées par le Conseil de Sécurité des Nations Unies ou ses comités, conformément aux résolutions adoptées en vertu du Chapitre VII de la Charte de l'ONU, ou (B) la Liste des Entreprises Inéligibles de la Banque Mondiale</p> |
| Engagements : OFAC | <p>La Banque ne doit pas, directement ou indirectement investir, prêter, apporter ou rendre autrement disponible une partie des produits de la Souscription des Parties IFC à une Personne si (A) cette Personne fait l'objet de Mesures de Sanctions ou (B) si, à la connaissance de la Banque, après une enquête raisonnable, l'objet ou l'effet de l'investissement, du prêt, de l'apport ou la disponibilité de ce produit est (1) de financer ou soutenir des activités d'une Personne qui fait l'objet de Mesures de Sanctions ou (2) de profiter à un pays ou gouvernement qui est l'objet de Mesures de Sanctions.</p> |
| Engagements : Droits de sortie conjointe | <p>Si l'une des parties Tunisiennes propose de Transférer des actions qu'elle détient, directement ou indirectement, à toute autre Personne (autre que (i) par le biais de l'octroi d'une sûreté sur ces actions ou Equivalents d'Actions de la Banque ou (ii) le Transfert d'une partie au pacte à une autre partie au pacte), chaque Partie IFC aura le droit de participer à une tel Transfert et d'exercer son Droit de Sortie Conjointe.</p> |
| Durée du Pacte | <p>le Pacte entrera en vigueur à la date à laquelle les Parties IFC auront souscrit les Actions des Parties IFC et restera en vigueur jusqu'à ce qu'aucune Partie IFC ne détienne des actions de la Banque.</p> |
| Conformité par la Banque | <p>Les parties Tunisiennes mettront en œuvre tous les droits et pouvoirs à leur disposition afin d'assurer le respect par la Banque et la mise en œuvre et exécution des stipulations du Pacte.</p> |
| Loi Applicable et Arbitrage | <p>Le Pacte sera régi par le droit anglais et les litiges seront réglés au moyen de l'arbitrage.</p> |

6. INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

.....
.....
.....

7. SIGNATAIRE(S) (Nom, prénom et qualité du ou des signataires et date de la signature)

Le 20 Mai 2013

Le Président du Directoire

Monsieur Ahmed EL KARM

AVIS DES SOCIETES

Assemblée Générale Ordinaire

GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia

Les actionnaires de la Société Générale industrielle de filtration GIF Filter sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le vendredi 21 juin 2013 à 16h00, à l'hôtel le Palace Cap Gammarth à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe GIF durant l'exercice 2012 ;
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice 2012 et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- Approbation des conventions réglementées soulevées par le rapport spécial du commissaire aux comptes ;
- Approbation des états financiers individuels de la société GIF FILTER et des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2012 ;
- Affectation des résultats nets de l'exercice 2012 ;
- Quitus aux administrateurs pour leur gestion courant l'exercice 2012 ;
- Ratification du renouvellement du mandat de trois administrateurs ;
- Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2013 ;
- Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2013 ;
- Reconduction de l'autorisation de rachat et de vente des actions propres à l'entreprise ;
- Postes occupés par les administrateurs au sein d'autres sociétés ;
- Pouvoirs pour formalités ;
- Questions Diverses ;

2013 - AS - 461

Assemblée Générale Extraordinaire

GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia

Les actionnaires de la Société Générale industrielle de filtration GIF Filter sont convoqués à l'assemblée générale Extraordinaire qui se tiendra le Vendredi 21 juin 2013 à 17h00, à l'hôtel le Palace Cap Gammarth à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital social ;
- Modification corrélative de l'article 6 des statuts ;
- Mise à jour des statuts ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités ;

2013 - AS - 462

AVIS DES SOCIETES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 170.000.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS
REGISTRE DU COMMERCE : B 187 881 996 Tunis**

**AVIS DE CONVOCATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 21 JUIN 2013**

Messieurs les actionnaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le vendredi 21 juin 2013 à 16h à l'hôtel Sheraton, Avenue de la Ligue Arabe –Tunis.

ORDRE DU JOUR

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2012 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2012 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration, des conventions régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales et des articles 23 et 29 de la loi 2001-65, et des états financiers individuels et consolidés de la banque de l'exercice 2012 ;
4. Quitus aux Administrateurs ;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2012 ;
6. Fixation du montant des jetons de présence ;
7. Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes;
8. Pouvoirs en vue des formalités ;
9. Franchissement de seuil.

Les actionnaires seront admis à l'Assemblée sur justification de leur identité (carte jointe à la convocation).

Tout actionnaire qui veut se faire représenter par un mandataire doit déposer ou faire parvenir au plus tard le 18 juin 2013, son pouvoir au siège social de la Banque Internationale Arabe de Tunisie.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont mis, dans les délais réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la Banque (Direction de la Planification).

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

AVIS DES SOCIETES

Assemblée Générale Ordinaire

**Société El Wifack Leasing
S.A. au capital de 15.000.000 Dinars
Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100**

Convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire

Les actionnaires de la Société El Wifack Leasing sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 20 Juin 2013 à 10 h à l'institut arabe des chefs d'entreprise - Maison de l'entreprise - Angle Avenue Principale Rue du Lac Turkana 1053 - Les Berges du Lac -TUNIS- à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation du rapport d'activités 2012.
- Approbation des états financiers et des états consolidés arrêtés au 31.12.2012.
- Approbations des opérations réglementées conformément à l'article 200 et suivant du code des sociétés Commerciales
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2012.
- Quitus aux Administrateurs.
- Affectation du résultat relatif à l'exercice 2012.
- Nomination et/ou renouvellement des membres du conseil.
- Emission d'un ou plusieurs emprunts obligataires.
- Autorisation de régulation du cours de l'action.

Les documents relatifs à l'AGO sont à la disposition des actionnaires au Siège social de la société.

AVIS DES SOCIETES

Informations post AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT -TUNINVEST-SICAR-

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Suite à la réunion de son l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 mai 2013, la Société Tunisienne d'Investissement -Tuinvest Sicar- publie ci-dessous :

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

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2012, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états et résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux administrateurs, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos au 31 Décembre 2012.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivant du Code des Sociétés Commerciales et approuve toutes les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2012, s'élevant à six cent vingt trois mille trois cent trente neuf dinars et soixante seize millimes (623.339,076 DT) comme suit :

| | |
|---|------------------|
| Bénéfice net de l'exercice..... | 623.339,076 DT |
| Auquel s'ajoute | |
| Le report à nouveau antérieur | 6.395.878,235 DT |
| Bénéfice distribuable | 7.019.217,311 DT |
| Dividendes (1 dinar / action)..... | 966.000,000 DT |
| Le solde au compte « report à nouveau » | 6.053.217,311 DT |

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'allouer la somme brute de douze mille (12.000) Dinars, aux membres du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler pour une durée de trois ans, qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à délibérer sur les comptes de l'exercice 2015, le mandat des administrateurs suivants :

Monsieur Moncef MAAOUI,
Monsieur Sélim BELKHODJA,
Monsieur Brahim ANANE,
Monsieur Mokhtar ZANNAD,
Monsieur Abderrazak BEN AMMAR,
TUNISIE LEASING,
ASSURANCES MAGHREBIA, et
ASSURANCES AMINA.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SIXIEME RESOLUTION

Le mandat du Cabinet DELTA CONSULT, Commissaires aux comptes arrivant à expiration lors de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale décide de lui reconduire le mandat pour une période de trois exercices, expirant lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2015.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration, et autorise expressément la société pour l'acquisition et la revente en bourse de ses propres actions en vue de réguler leurs cours sur le marché. L'Assemblée Générale délègue au Conseil la décision de fixer les modalités de rachat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE (en Dinars)

| BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 | | | | | |
|--|------------------|-------------------|---|------------------|-------------------|
| (Montants exprimés en dinars) | | | | | |
| | 31 Décembre | | 31 Décembre | | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | |
| ACTIFS | | | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| Immobilisations financières | 3 428 354 | 3 876 733 | Capital social | 966 000 | 966 000 |
| Moins : provisions | (860 100) | (860 100) | Réserves | 483 000 | 483 000 |
| | | | Résultats reportés | 6 053 217 | 6 395 878 |
| | <u>2 568 254</u> | <u>3 016 633</u> | Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | <u>7 502 217</u> | <u>7 844 878</u> |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | <u>2 568 254</u> | <u>3 016 633</u> | Résultat de l'exercice | 0 | 0 |
| | | | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | <u>7 502 217</u> | <u>7 844 878</u> |
| ACTIFS COURANTS | | | | | |
| Autres actifs courants | 543 975 | 611 329 | | | |
| Placements et autres actifs financiers | 6 821 870 | 6 418 033 | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 383 | 144 608 | | | |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | <u>7 366 228</u> | <u>7 173 970</u> | PASSIFS | | |
| | | | PASSIFS COURANTS | | |
| | | | Autres passifs courants | 2 432 265 | 2 345 725 |
| | | | TOTAL DES PASSIFS | <u>2 432 265</u> | <u>2 345 725</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | <u>9 934 482</u> | <u>10 190 603</u> | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | <u>9 934 482</u> | <u>10 190 603</u> |

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (en dinars)

| TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------------|-------------------|------------------------|-----------|
| EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 | | | | | | |
| (Montants exprimés en dinars) | | | | | | |
| | Capital social | Réserve légale | Résultats reportés | Actions rachetées | Résultat de l'exercice | Total |
| Solde au 31 Décembre 2010 | 1 932 000 | 483 000 | 3 673 378 | - | 3 167 541 | 9 255 919 |
| Réduction du capital approuvée par l'AGE du 17 Juin 2011 | (966 000) | | | | | (966 000) |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 Juin 2011 | | | 3 167 541 | | (3 167 541) | - |
| Distribution de dividendes | | | (966 000) | | | (966 000) |
| Actions rachetées | | | | (99 982) | | (99 982) |
| Vente des actions propres rachetées | | | 9 227 | 99 982 | | 109 209 |
| Résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 | | | | | 1 477 732 | 1 477 732 |
| Solde au 31 Décembre 2011 | 966 000 | 483 000 | 5 884 146 | - | 1 477 732 | 8 810 878 |
| Affectations approuvées par l'AGO du 15 Mai 2012 | | | 1 477 732 | | (1 477 732) | - |
| Distribution Dividendes | | | (966 000) | | | (966 000) |
| Résultat de la période close le 31 Décembre 2012 | | | | | 623 339 | 623 339 |
| Solde au 31 Décembre 2012 | 966 000 | 483 000 | 6 395 878 | - | 623 339 | 8 468 217 |
| Affectations approuvées par l'AGO du 22 Mai 2013 | | | 623 339 | | (623 339) | - |
| Distribution Dividendes | | | (966 000) | | | (966 000) |
| Solde au 31 Décembre 2012 | 966 000 | 483 000 | 6 053 217 | - | 0 000 | 7 502 217 |

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 mai 2013, la Société l'Accumulateur Tunisien –ASSAD- publie ci-dessous :

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

I – LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels de l'exercice clos au 31 Décembre 2012 présentant un bénéfice net de 7.066.014,618 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le Conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve les opérations spéciales signalées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes conformément aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et celui des Commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2012 faisant ressortir un résultat bénéficiaire de l'ensemble consolidé s'élevant à 8.334.458,029 Dinars et un résultat consolidé bénéficiaire part du groupe s'élevant à 7.745.352,171 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2012.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2012 s'élevant à 7.066.014,618 Dinars comme suit :

| | |
|---|----------------------|
| BENEFICE NET..... | 7.066.014,618 |
| Reprise des reports à nouveau antérieurs..... | 2.524.942,313 |
| -PREMIER RELIQUAT | 9.590.956,931 |
| - Réserves légales 5% (solde)..... | 50.000,000 |
| - Réserves pour réinvestissement exonérées..... | 980.000,000 |
| . BENEFICE DISPONIBLE..... | 8.560.956,931 |
| - Intérêts statutaires (6% du capital de 12.000.000)..... | 720.000,000 |
| DEUXIEME RELIQUAT..... | 7.840.956,931 |
| - Super dividendes (0,320 TND par action X 12.000.000)..... | 3.840.000,000 |
| - Report à nouveau 2012..... | 4.000.956,931 |

Ainsi, les dividendes sont fixés à 0,380 Dinars par action d'une valeur nominale de Un dinar.

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le jeudi 13 juin 2013.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration des jetons de présence pour la somme de Cent Dix Mille Dinars (110.000,000 TND) au titre de l'exercice 2012.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler les mandats de Messieurs Mahmoud ZAHAF et Walid BOUCHOUCHA en qualité de co-commissaires aux comptes de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes régularisations.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

- Suite -

II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE**BILAN (Après Affectation du Résultat)**

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | NOTES | 2012 | 2011 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 31/12/2012 | Au 31/12/2011 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 1 045 839,677 | 985 398,940 |
| Moins : amortissement | | -825 144,646 | -743 463,042 |
| <i>S/Total</i> | | <u>220 695,031</u> | <u>241 935,898</u> |
| Immobilisations corporelles | A2 | 57 793 242,422 | 48 857 304,809 |
| Moins : amortissement | | -28 450 799,504 | -24 692 299,076 |
| <i>S/Total</i> | | <u>29 342 442,918</u> | <u>24 165 005,733</u> |
| Immobilisations financières | A3 | 5 790 020,595 | 3 233 822,710 |
| Moins : Provisions | | -37 065,394 | -37 065,394 |
| <i>S/Total</i> | | <u>5 752 955,201</u> | <u>3 196 757,316</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 35 316 093,150 | 27 603 698,947 |
| Autres actifs non courants | | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 35 316 093,150 | 27 603 698,947 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | A4 | 26 820 211,682 | 19 238 658,311 |
| Moins : Provisions | | -259 463,040 | -142 704,371 |
| <i>S/Total</i> | | <u>26 560 748,642</u> | <u>19 095 953,940</u> |
| Clients et comptes rattachés | A5 | 27 817 653,291 | 33 932 649,598 |
| Moins : Provisions | | -1 101 899,844 | -994 559,168 |
| <i>S/Total</i> | | <u>26 715 753,447</u> | <u>32 938 090,430</u> |
| Autres actifs courants | A6 | 6 951 028,819 | 3 657 254,408 |
| Placement et autres actifs financiers | | 0,000 | 0,000 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 |
| Liquidités et équivalens de liquidités | A7 | 135 999,705 | 139 792,384 |
| Total des actifs courants | | 60 363 530,613 | 55 831 091,162 |
| Total des actifs | | 95 679 623,763 | 83 434 790,109 |

- Suite -

BILAN (Après Affectation du Résultat)

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 2012 Au 31/12/2012 | 2011 Au 31/12/2011 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | P1 | 12 000 000,000 | 12 000 000,000 |
| Réserves | P1 | 16 981 263,461 | 15 951 263,461 |
| Autres capitaux propres | P1 | 221 374,606 | 311 752,455 |
| Resultats reportés | P1 | 4 000 956,931 | 2 524 942,313 |
| Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice | | 33 203 594,998 | 30 787 958,229 |
| Résultat de l'exercice | P1 | 0,000 | 0,000 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 33 203 594,998 | 30 787 958,229 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | P2 | 12 126 943,143 | 11 967 124,785 |
| Autres passifs financiers | | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | P3 | 1 376 423,000 | 1 639 452,578 |
| Total des passifs non courants | | 13 503 366,143 | 13 606 577,363 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P4 | 15 421 348,495 | 5 988 633,270 |
| Autres passifs courants | P5 | 8 084 775,701 | 7 933 570,070 |
| Concours banc et autres passifs financiers | P6 | 25 466 538,426 | 25 118 051,177 |
| Total des passifs courants | | 48 972 662,622 | 39 040 254,517 |
| Total des passifs | | 62 476 028,765 | 52 646 831,880 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 95 679 623,763 | 83 434 790,109 |

- Suite -

III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**Tableau des mouvements des capitaux propres de l'Accumulateur Tunisien ASSAD (en Dinars)**

| | Capital social | Prime d'émission | Réserves légales | Réserves spéciales de réévaluation | Réserves pour réinvest. Exonérés disponibles | Réserves pour réinvest. Exonérés indisponible | Réserves Extraordinaires | Prime de fusion | Bonis de fusion | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Modifications comptables | Total |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------------------------|--|---|--------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|------------|
| Solde au 31/12/2011 avant affectation du résultat 2011 | 11 500 000 | 1 656 000 | 1 100 000 | 0 | 0 | 167 551 | 0 | 0 | 2 977 712 | 311 752 | 10 031 054 | 7 413 888 | 0 | 35 157 958 |
| Affectation bénéfices 2011 (AGO du 24/05/2012) | | | 50 000 | | 500 000 | | 10 000 000 | | | | -3 136 112 | -7 413 888 | | 0 |
| Dividendes à verser sur exercice 2011 | | | | | | | | | | | -4 370 000 | | | -4 370 000 |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves (AGE du 24/05/2012) | 500 000 | | | | -500 000 | | | | | | | | | 0 |
| Augmentation de capital par apport nouveau | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Solde au 31/12/2011 après affectation du résultat 2011 | 12 000 000 | 1 656 000 | 1 150 000 | 0 | 0 | 167 551 | 10 000 000 | 0 | 2 977 712 | 311 752 | 2 524 942 | 0 | 0 | 30 787 958 |
| Résultat de l'exercice 2012 | | | | | | | | | | | | 7 066 015 | | 7 066 015 |
| Subvention d'investissement - amt subvention | | | | | | | | | | -77 553 | | | | -77 553 |
| Actions propres | | | | | | | | | | -12 825 | | | | -12 825 |
| Solde au 31/12/2012 avant affectation du résultat 2012 | 12 000 000 | 1 656 000 | 1 150 000 | 0 | 0 | 167 551 | 10 000 000 | 0 | 2 977 712 | 221 375 | 2 524 942 | 7 066 015 | 0 | 37 763 595 |
| Affectation bénéfices 2012 (AGO du 29/05/2013) | | | 50 000 | | 980 000 | | | | | | 6 036 015 | -7 066 015 | | 0 |
| Dividendes à verser sur exercice 2012 | | | | | | | | | | | -4 560 000 | | | -4 560 000 |
| Solde au 31/12/2012 après affectation du résultat 2012 | 12 000 000 | 1 656 000 | 1 200 000 | 0 | 980 000 | 167 551 | 10 000 000 | 0 | 2 977 712 | 221 375 | 4 000 957 | 0 | 0 | 33 203 595 |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INFORMATIONS POST AGO**Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE »**

Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 03 juin 2013, La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :**Première résolution :**

Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la société ayant trait à l'exercice clos au 31/12/2012.

Le Président a fait à l'assemblée lecture du rapport de la société présenté par le Conseil d'Administration ayant trait à la gestion de la société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2012.

Après discussions et échanges de vues, les actionnaires ont approuvé le rapport tel qu'il leur a été présenté.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

Lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbations des états financiers au titre de l'exercice clos au 31/12/2012.

Le commissaire aux comptes a fait lecture aux actionnaires du rapport général et du rapport spécial et a présenté les états financiers arrêtés au 31/12/2012. Les actionnaires ont approuvé les états financiers ayant trait à l'exercice clos au 31/12/2012 tels qu'ils leur ont été présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

Approbation de conventions réglementées.

Après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, et en application des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, les actionnaires ont approuvé les conventions réglementées objet du rapport spécial du commissaire aux comptes.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

Affectation des résultats au titre de l'exercice clos au 31/12/2012

Les actionnaires ont décidé d'affecter les bénéfices réalisés au cours de l'exercice 2012 un montant de 9 070 225,059 Dinars, comme suit

| | |
|--|----------------------|
| ✓ Bénéfice net exercice 2012 | 9.070 225,059 |
| ✓ Report à nouveau exercice 2011 | 813.722,187 |
| BENEFICE DISTRIBUABLE | 9 883 947,246 |
| ✓ Réserve pour fonds social | 300.000,000 |
| ✓ Réserve facultative | 5.500.000,000 |
| ✓ Dividende (1,2 dinars/actions ou CI) | 3.000.000,000 |
| ✓ Report à nouveau | 1.083.947,246 |

En conséquence, un dividende de 1,200 dinar par action ou certificat d'investissement sera mis en paiement à compter du 15 juin 2013.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

Lecture et approbation du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2011.

L'assemblée générale ordinaire après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2011, approuve les états financiers consolidés tels qu'ils lui sont présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

Quitus aux administrateurs.

Les actionnaires donnent quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos au 31/12/2012.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

Fixation des jetons de présences.

L'assemblée générale ordinaire décide d'allouer un montant net de cent mille (100 000) Dinars au titre de jetons de présence aux administrateurs de la société. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution :

Pouvoirs.

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal à l'effet de procéder à toutes les formalités d'enregistrement.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2 - Le bilan après affectation du résultat :

| ACTIF | | 2012 | | 2011 |
|--------------------------------|--|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| | | BRUT | Amortissements et Provisions | NET |
| SITUATION ARRETE AU 31/12/2012 | | | | |
| AC1 | Actifs incorporels | | | |
| AC12 | Concessions, brevets, licences, marques | 600 655,974 | 355 296,184 | 226 502,225 |
| AC13 | Fonds commercial | 63 210,000 | | 63 210,000 |
| | | 663 265,974 | 325 296,184 | 283 717,725 |
| AC2 | Actifs corporels d'exploitation | | | |
| AC21 | Installations techniques et machines | 4 025 914,649 | 2 679 546,742 | 1 346 367,907 |
| AC22 | Autres installations, outillage et mobilier | 1 317 758,328 | 396 466,466 | 921 291,862 |
| | | 5 343 672,977 | 3 076 013,208 | 2 267 659,769 |
| AC3 | Placements | | | |
| AC31 | Terrains et constructions | | | |
| AC311 | Terrains et constructions d'exploitation | 19 369 436,994 | 822 351,446 | 18 547 085,548 |
| AC312 | Terrains et constructions hors exploitation | 10 405 117,590 | 2 009 631,562 | 8 395 486,028 |
| AC32 | Placements dans les entreprises liées et participations | | | |
| AC323 | Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 57 083 665,059 | 100 000,000 | 56 983 665,059 |
| AC33 | Autres placements financiers | | | |
| AC331 | Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 30 162 692,126 | 364 159,641 | 29 798 532,485 |
| AC332 | Obligations et autres titres à revenus fixe | 37 459 000,000 | | 37 459 000,000 |
| AC334 | Autres prêts | 4 276 000,000 | | 4 276 000,000 |
| AC335 | Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | | |
| AC34 | Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cedantes | 30 000,000 | | 30 000,000 |
| | | 158 785 911,769 | 3 296 142,649 | 155 489 769,120 |
| AC4 | Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte | | | |
| AC5 | Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | |
| AC510 | Provision pour primes non acquises | 8 642 638,822 | | 8 642 638,822 |
| AC531 | Provision pour sinistres non vie | 27 298 873,298 | | 27 298 873,298 |
| | | 35 941 492,120 | 0,000 | 35 941 492,120 |
| AC6 | Créances | | | |
| AC61 | Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | |
| AC611 | Primes acquises et non éctées | 2 504 899,948 | | 2 504 899,948 |
| AC612 | Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 26 884 154,902 | 6 356 076,642 | 20 528 078,260 |
| AC62 | Créances nées d'opérations de réassurance | 15 580 327,256 | 188 195,977 | 15 392 131,279 |
| AC63 | Autres créances | | | |
| AC631 | Personnel | 124 487,931 | | 124 487,931 |
| AC632 | Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | 2 304 025,298 | | 2 304 025,298 |
| AC633 | Debiteurs divers | 986 994,631 | | 986 994,631 |
| | | 48 384 889,966 | 6 544 272,619 | 41 840 617,347 |
| AC7 | Autres éléments d'actif | | | |
| AC71 | Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 9 973 745,765 | | 9 973 745,765 |
| AC72 | Charges reportées | | | |
| AC721 | frais d'acquisition reportés | 1 909 556,741 | | 1 909 556,741 |
| AC722 | Autres charges à répartir | 2 141 562,521 | 2 149 206,640 | 2 355,881 |
| | | 14 034 865,027 | 2 149 206,640 | 11 885 658,387 |
| AC73 | Comptes de régularisation Actif | | | |
| AC731 | Intérêts et loyers acquis et non échus | 2 432 876,839 | 726 002,246 | 1 696 874,593 |
| AC733 | Autres comptes de régularisation | 182 132,595 | | 182 132,595 |
| | | 2 595 009,434 | 726 002,246 | 1 869 007,188 |
| | | 16 629 874,461 | 2 875 208,886 | 13 754 665,575 |
| | | 265 749 107,267 | 16 116 933,546 | 249 632 173,721 |
| | | | | 262 661 944,031 |
| | Total de l'actif | | | |

- Suite -

| | | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
|---|---|--------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| | | SITUATION ARRETE AU 31/12/2012 | | 2012 | 2011 |
| Capitaux propres | | | | | |
| CP1 | Capital social ou fonds équivalent | | | 25 000 000,000 | 22 500 000,000 |
| CP2 | Réserves et primes liées au capital | | | 56 770 463,245 | 51 363 077,521 |
| CP3 | Résultat reporté | | | 1 083 947,246 | 813 722,187 |
| | | | | | |
| | | | Total capitaux propres après affectation | 82 854 410,491 | 74 676 799,708 |
| P.A2 Provisions pour risques et charges | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | 0,000 | 0,000 |
| P.A3 Provisions techniques brutes | | | | | |
| PA310 | Provision pour primes non acquises | | | 22 502 887,116 | 21 674 992,058 |
| PA331 | Provision pour sinistres non vus | | | 38 689 226,210 | 95 034 249,632 |
| PA331 | Prévisions de recettes à rattraper (non vus) | | | - 7 149 390,696 | - 5 541 565,904 |
| PA361 | Autres provisions techniques (non vus) | | | 6 502 735,441 | 6 415 402,701 |
| | | | | | |
| | | | | 110 545 458,071 | 117 583 078,487 |
| P.A4 Provisions techniques de contrats en unités de compte | | | | | |
| P.A5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs | | | | 35 941 492,120 | 42 679 973,068 |
| P.A6 Autres dettes | | | | | |
| PA61 | Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | | 6 706 160,065 | 3 355 350,909 |
| PA62 | Dettes nées d'opérations de réassurance | | | 7 135 600,650 | 6 825 038,977 |
| PA63 | Autres dettes | | | | |
| PA631 | Dépôt et cautions reçus | | | 129 435,602 | 130 064,245 |
| PA632 | Personnel | | | 507 940,301 | 665 371,765 |
| PA633 | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | | | 1 475 869,243 | 4 242 696,850 |
| PA634 | Crédites divers | | | 4 204 510,730 | 7 379 127,585 |
| | | | | | |
| | | | | 20 159 516,641 | 27 598 150,331 |
| P.A7 Autres passifs | | | | | |
| PA71 | Comptes de régularisation Passif | | | | |
| PA712 | Autres comptes de régularisation Passif | | | 131 296,398 | 123 942,437 |
| | | | | | |
| | | | | 131 296,398 | 123 942,437 |
| | | | | | |
| | | | | 166 777 763,230 | 187 985 144,323 |
| | | | | | |
| | | | Total du passif | 166 777 763,230 | 187 985 144,323 |
| | | | | | |
| | | | Total des capitaux propres et du passif | 249 632 173,721 | 262 661 944,031 |

- Suite -

2 - L'état d'évolution des capitaux propres :

| | Capitaux | Fonds de réserve | Réserves légales | Réserves facultatives | Provisions spéciales de réévaluation | Fonds sociaux | Résultat de l'exercice | Résultats reportés | Total |
|--|----------------|------------------|------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------|------------------------|--------------------|----------------|
| Résultat de l'exercice 2008 | | | | | | | 10 715 136,503 | | 10 715 136,503 |
| solde au 31/12/2008 avant affectation | 25 000 000,000 | 1 950 000,000 | 1 000 000,000 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 479 737,397 | 10 715 136,503 | 870 659,271 | 63 618 614,508 |
| Affectation des réserves au titre AGO au | | | 566 292,758 | 7 000 000,000 | | 400 000,000 | -8 000 166,504 | 120 663,717 | 0,000 |
| Dividendes distribués | | | | | | | -4 625 000,000 | | -2 625 000,000 |
| solde au 31/12/2009 après affectation | 25 000 000,000 | 1 383 707,242 | 1 566 292,758 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 379 737,397 | 0,000 | 79 190,982 | 63 130 214,509 |
| Résultat de l'exercice 2010 | | | | | | | 11 095 019,577 | | 11 095 019,577 |
| solde au 31/12/2010 avant affectation | 25 000 000,000 | 1 383 707,242 | 1 566 292,758 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 621 651,399 | 11 095 019,577 | 79 190,982 | 71 229 714,167 |
| Affectation des réserves au titre AGO au | | | 594 370,845 | 7 000 000,000 | | 400 000,000 | -8 000 016,877 | 10 109,632 | 0,000 |
| Dividendes distribués | | | | | | | -4 000 000,000 | | -4 000 000,000 |
| solde au 31/12/2011 après affectation | 25 000 000,000 | 1 389 036,397 | 1 960 663,603 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 1 221 651,399 | 0,000 | 69 299,920 | 71 229 714,167 |
| Résultat de l'exercice 2011 | | | | | | | 9 485 655,543 | | 9 485 655,543 |
| solde au 31/12/2011 avant affectation | 25 000 000,000 | 1 389 036,397 | 1 960 663,603 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 679 041,160 | 9 485 655,543 | 293 199,920 | 77 679 799,708 |
| Affectation des réserves au titre AGO au | | | 519 110,273 | 5 750 000,000 | | 1 000 000,000 | -4 489 666,543 | -79 477,731 | 0,000 |
| Dividendes distribués | | | | | | | -3 000 000,000 | | -3 000 000,000 |
| solde au 31/12/2012 après affectation | 25 000 000,000 | 1 389 036,397 | 2 479 773,876 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 679 041,160 | 0,000 | 61 722,189 | 74 679 799,708 |
| Résultat de l'exercice 2012 | | | | | | | 9 070 225,059 | | 9 070 225,059 |
| solde au 31/12/2012 avant affectation | 25 000 000,000 | 1 389 036,397 | 2 479 773,876 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 688 426,904 | 9 070 225,059 | 61 722,187 | 63 634 410,281 |
| Affectation des réserves au titre AGO au | | | | 5 400 000,000 | | 1 000 000,000 | -4 070 226,059 | 0,000 | 0,000 |
| Dividendes distribués | | | | | | | -3 000 000,000 | | -3 000 000,000 |
| solde au 31/12/2013 après affectation | 25 000 000,000 | 1 389 036,397 | 2 479 773,876 | 25 705 803,562 | 4 250 417,473 | 688 426,904 | 0,000 | 1 035 947,246 | 62 239 410,281 |

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 05 JUIN 2013

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,755% | | |
| TN0008002727 | BTC 52 SEMAINES 18/06/2013 | | 4,752% | |
| TN0008002743 | BTC 52 SEMAINES 16/07/2013 | | 4,745% | |
| TN0008002784 | BTC 52 SEMAINES 24/09/2013 | | 4,728% | |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,724% | 1 004,357 |
| TN0008002792 | BTC 52 SEMAINES 22/10/2013 | | 4,721% | |
| TN0008002800 | BTC 52 SEMAINES 26/11/2013 | | 4,712% | |
| TN0008002826 | BTC 52 SEMAINES 28/01/2014 | | 4,696% | |
| TN0008002834 | BTC 52 SEMAINES 25/03/2014 | | 4,683% | |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,678% | 1 022,989 |
| TN0008002859 | BTC 52 SEMAINES 20/05/2014 | 4,669% | | |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,707% | 1 036,753 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,871% | 1 033,253 |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | | 5,057% | 998,472 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,173% | 1 001,584 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,336% | |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | 5,383% | | 995,366 |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,604% | 1 040,651 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | 6,084% | | 973,469 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,092% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,105% | 970,869 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,271% | 1 041,637 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | 6,284% | | 952,836 |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2012 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 143,490 | 145,296 | 145,318 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 2 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 12,612 | 12,790 | 12,791 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 3 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,296 | 1,315 | 1,315 | | |
| 35,569 | | | | | | | | |
| 4 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 35,081 | 35,612 | 35,616 | | |
| 5 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 47,709 | 48,466 | 48,470 | | |
| 6 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 165,014 | 161,183 | 160,383 | | |
| 7 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 578,242 | 561,670 | 560,637 | | |
| 8 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 128,896 | 123,085 | 122,950 | | |
| 9 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 123,727 | 123,609 | 123,399 | | |
| 10 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,624 | 117,194 | 117,041 | | |
| 11 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,323 | 112,747 | 112,611 | | |
| 12 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 87,981 | 86,785 | 86,464 | | |
| 13 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 140,483 | 137,028 | 136,510 | | |
| 14 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 102,674 | 99,856 | 99,762 | | |
| 15 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 105,730 | 107,803 | 107,660 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 16 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 313,441 | 1 325,275 | 1 330,722 | | |
| 17 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 306,497 | 2 269,625 | 2 288,480 | | |
| 18 | FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 107,249 | 106,434 | 106,258 | | |
| 19 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 103,406 | 101,107 | 102,136 | | |
| 20 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 120,766 | 120,982 | 121,537 | | |
| 21 | FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 190,742 | 1 189,896 | 1 191,844 | | |
| 22 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 127,271 | 124,712 | 125,916 | | |
| 23 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,247 | 15,426 | 15,478 | | |
| 24 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 23/03/09 | 5 923,437 | 6 017,414 | 5 991,818 | | |
| 25 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 000,000 | 5 074,426 | 5 065,807 | | |
| 26 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,223 | 2,152 | 2,219 | | |
| 27 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,901 | 1,871 | 1,908 | | |
| 28 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,201 | 1,135 | 1,133 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| 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 | 105,712 | 105,723 |
| 30 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 15/04/13 | 3,487 | 104,162 | 102,115 | 102,125 |
| 31 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 02/04/13 | 3,398 | 105,267 | 103,395 | 103,405 |
| 32 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 27/05/13 | 3,896 | 102,466 | 100,314 | 100,327 |
| 33 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 27/05/13 | 3,715 | 103,164 | 101,154 | 101,165 |
| 34 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 28/05/13 | 3,393 | 106,613 | 104,776 | 104,786 |
| 35 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 31/05/13 | 3,814 | 103,696 | 101,646 | 101,658 |
| 36 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 02/05/13 | 3,874 | 103,579 | 101,305 | 101,315 |
| 37 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 02/05/13 | 3,800 | 104,035 | 101,879 | 101,889 |
| 38 | MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/13 | 3,501 | 105,393 | 103,415 | 103,426 |
| 39 | GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/13 | 3,395 | 101,616 | 99,747 | 99,763 |
| 40 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 18/03/13 | 3,765 | 103,937 | 101,862 | 101,873 |
| 41 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 30/05/13 | 3,316 | 103,745 | 101,939 | 101,948 |
| 42 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 30/04/13 | 3,383 | 106,429 | 104,564 | 104,589 |
| 43 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 18/04/13 | 3,590 | 105,458 | 103,405 | 103,415 |
| 44 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/13 | 2,823 | 102,929 | 101,414 | 101,425 |
| 45 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/13 | 3,320 | 102,350 | 100,473 | 100,483 |
| 46 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/13 | 3,435 | 104,217 | 102,440 | 102,450 |
| 47 | SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 30/05/13 | 3,878 | 102,401 | 100,207 | 100,218 |
| 48 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 31/05/13 | 3,517 | 103,370 | 101,385 | 101,394 |
| 49 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 29/05/13 | 3,124 | 104,285 | 102,490 | 102,499 |
| 50 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/13 | 3,866 | 102,367 | 100,216 | 100,227 |
| 51 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 24/04/13 | 3,746 | 103,800 | 101,546 | 101,555 |
| 52 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/13 | 3,135 | 104,521 | 102,756 | 102,765 |
| 53 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 24/05/13 | 3,283 | 101,942 | 100,155 | 100,165 |

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 | 10,296 | 10,296 |
| 55 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 21/05/13 | 3,945 | 103,310 | 100,875 | 100,884 |
| 56 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/13 | 3,570 | 103,455 | 101,418 | 101,428 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 57 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 24/05/13 | 3,655 | 101,079 | 98,989 | 99,107 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 58 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 07/05/13 | 0,702 | 70,832 | 67,517 | 66,963 |
| 59 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 27/05/13 | 2,216 | 150,572 | 148,526 | 147,910 |
| 60 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 27/05/13 | 18,410 | 1493,097 | 1478,356 | 1472,483 |
| 61 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 02/05/13 | 2,394 | 111,725 | 108,452 | 108,310 |
| 62 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 01/11/01 | 02/05/13 | 1,693 | 110,651 | 107,595 | 107,593 |
| 63 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08/12/93 | 31/05/13 | 0,349 | 87,724 | 86,369 | 86,301 |
| 64 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 18/03/13 | 0,386 | 16,757 | 16,676 | 16,653 |
| 65 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/13 | 3,907 | 269,423 | 271,821 | 272,321 |
| 66 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 30/05/13 | 0,870 | 39,445 | 36,647 | 36,565 |
| 67 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/13 | 16,587 | 2 463,959 | 2 370,251 | 2 363,306 |
| 68 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 16/05/13 | 1,476 | 78,374 | 76,498 | 76,126 |
| 69 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 14/05/13 | 1,136 | 58,043 | 56,543 | 56,417 |
| 70 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 24/05/13 | 0,958 | 99,438 | 100,625 | 100,487 |
| 71 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 24/05/13 | 1,219 | 111,271 | 111,636 | 111,500 |
| 72 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331 | 99,761 | 101,276 | 101,077 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 73 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,226 | 11,554 | 11,329 | 11,305 |
| 74 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,138 | 12,456 | 12,094 | 12,044 |
| 75 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175 | 15,426 | 14,822 | 14,703 |
| 76 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 30/04/13 | 0,266 | 15,221 | 14,511 | 14,415 |
| 77 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 27/05/13 | 0,268 | 12,161 | 11,770 | 11,714 |
| 78 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,086 | 10,731 | 10,621 | 10,592 |
| 79 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,140 | 10,515 | 10,437 | 10,429 |
| 80 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 27/05/13 | 0,199 | 10,686 | 10,563 | 10,559 |
| 81 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 28/05/13 | 1,346 | 123,670 | 124,736 | 124,490 |
| 82 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 28/05/13 | 1,196 | 125,225 | 125,992 | 125,769 |
| 83 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 24/05/13 | 0,110 | 10,509 | 10,295 | 10,259 |
| 84 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 02/05/13 | 0,923 | 111,016 | 106,410 | 105,985 |
| 85 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 31/05/13 | 0,205 | 19,855 | 20,222 | 20,183 |
| 86 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | - | - | 86,962 | 82,806 | 82,518 |
| 87 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 88,458 | 84,877 | 84,501 |
| 88 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 24/05/13 | 1,545 | 96,633 | 96,892 | 96,803 |
| 89 | BIATCAPITAL CROISSANCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 96,431 | 96,471 | 96,470 |
| 90 | BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 97,381 | 97,823 | 97,521 |
| 91 | BIATCAPITAL PRUDENCE FCP | BIATCAPITAL | 17/09/12 | - | - | 96,659 | 98,621 | 98,609 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 92 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 24/04/13 | 2,328 | 98,265 | 96,744 | 96,642 |
| 93 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 24/04/13 | 0,251 | 110,268 | 105,223 | 105,092 |
| 94 | FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 02/05/13 | 2,992 | 136,191 | 129,110 | 129,526 |
| 95 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 24/05/13 | 0,064 | 10,883 | 10,501 | 10,560 |
| 96 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 24/05/13 | 0,934 | 117,185 | 114,393 | 115,736 |
| 97 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 24/05/13 | 2,167 | 116,684 | 115,216 | 115,481 |
| 98 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/13 | 1,277 | 103,916 | 102,649 | 103,489 |
| 99 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,999 | 100,734 | 98,431 | 100,100 |
| 100 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/13 | 1,155 | 180,586 | 185,726 | 184,009 |
| 101 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/13 | 2,274 | 161,095 | 162,780 | 162,230 |
| 102 | MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/13 | 3,826 | 142,686 | 140,827 | 141,012 |
| 103 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 9 973,706 | 10 088,245 | 10 049,944 |
| 104 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP * | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 20,319 | 20,300 | 19,997 |
| 105 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 139,386 | 133,197 | 134,092 |
| 106 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/09/09 | - | - | 1 551,185 | 1 507,806 | 1 524,288 |
| 107 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 112,651 | 107,990 | 111,502 |
| 108 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 91,583 | 87,725 | 87,605 |
| 109 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 05/06/13 | 0,245 | 115,510 | 116,339 | 114,868 |
| 110 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 9 259,595 | 9 055,669 | 9 085,244 |
| 111 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | - | - | - | 9,608 | 9,606 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 112 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | - | - | - | 9,308 | 9,333 |

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

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
courriel : cmf@cmf.org.tn

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

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^{er} 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.

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 »^(*), 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^{ème} 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^(*) 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^(*) 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 :

| Catégorie | Montant en DT | Nombre d'actions | Répartition en % de l'OPF | Répartition en % du capital de la société après augmentation |
|---|----------------------|-------------------------|----------------------------------|---|
| Catégorie A: 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% |
| Catégorie 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% |
| Catégorie C: 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% |
| Total | 10 169 750 | 1 070 500 | 100,00% | 18,65% |

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^(*) 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% |
| Total | 669 500 | 6 360 250 | 11,66% |

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^{ème} étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Banque Tuniso-Koweitienne - GCE

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

La Banque Tuniso-Koweitienne – GCE publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI ET Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN
Arrêté au 31 DECEMBRE 2012
(unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|-------|------------------|----------------|----------------|------------|
| ACTIF | | | | | |
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | AC1 | 33 274 | 35 918 | -2 644 | -7% |
| Créances sur les établissements bancaires & financiers | AC2 | 66 021 | 33 986 | 32 035 | 94% |
| Créances sur la clientèle | AC3 | 993 315 | 819 133(*) | 174 183 | 21% |
| Portefeuille-titres commercial | AC4 | 21 400 | 6 889 | 14 511 | 211% |
| Portefeuille d'investissement | AC5 | 41 986 | 33 915 | 8 071 | 24% |
| Valeurs immobilisées | AC6 | 21 139 | 18 789 | 2 350 | 13% |
| Autres actifs | AC7 | 28 261 | 27 155(*) | 1 106 | 4% |
| TOTAL ACTIF | | 1 205 395 | 975 066 | 230 329 | 24% |
| PASSIF | | | | | |
| Banque centrale et CCP | PA1 | 41 594 | 91 000 | -49 407 | -54% |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | PA2 | 45 181 | 32 491(*) | 12 690 | 39% |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | PA3 | 784 896 | 608 127(*) | 176 769 | 29% |
| Emprunts & ressources spéciales | PA4 | 125 233 | 62 306(*) | 62 927 | 101% |
| Autres passifs | PA5 | 40 687 | 16 281(*) | 24 406 | 150% |
| TOTAL PASSIF | | 1 037 590 | 810 205 | 227 386 | 28% |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| Capital | | 100 000 | 100 000 | 0 | 0% |
| Réserves | | 60 515 | 61 105 | -590 | -1% |
| Autres capitaux propres | | 3 754 | 3 712 | 42 | 1% |
| Résultats reportés | | 133 | 21 | 112 | 531% |
| Résultat de la période | | 3 403 | 23 | 3 380 | ns |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | CP1 | 167 804 | 164 861 | 2 943 | 2% |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 1 205 395 | 975 066 | 230 329 | 24% |

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 3.8 aux états financiers - Principes comptables pertinents appliqués)

ETAT DES ENGAGEMENTS H BILAN

au 31 décembre 2012

(unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|-------|----------------|----------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 14 | 111 576 | 91 314 |
| Crédits documentaires | | 78 104 | 52 453 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 189 680 | 143 767 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| Engagements de financement donnés | 15 | 29 850 | 11 102 |
| Engagements de financement donnés sur découvert Mobilisé | 15 | 142 | 142 |
| Engagements sur titres | | 176 | 176 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 30 168 | 11 420 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| Garantie F.OCEOR de remboursement de crédit | | | 1 490 |
| Garantie Etat et SOTUGAR | | 5 792 | 7121 |
| Autres Garanties | | | 599 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 16 | 5 792 | 9 210 |

ETAT DE RESULTAT
Du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012
(unité : en milliers de dinars)

| | Notes | Fin Decembre 2012 | Fin Decembre 2011 | Variation |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 17 | 57 328 | 45 743 | 11 585 |
| Commissions | 18 | 10 288 | 5 985 | 4 303 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 19 | 3 306 | 2 312 | 994 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 20 | 4 565 | 9 282 | -4 717 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 75 487 | 63 322 | 12 165 |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 21 | -35 651 | -28 204 | -7 447 |
| Commissions encourues | 22 | -469 | -262 | -207 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | -36 120 | -28 466 | -7 654 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 39 367 | 34 856 | 4 511 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif, pour risques et charges | 23 | -9 085 | -14 679 | 5 594 |
| Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 24 | 758 | -910 | 1 668 |
| Autres produits d'exploitation | 25 | 1 110 | 1 185 | -75 |
| Frais de personnel | 26 | -17 882 | -13 700 | -4 182 |
| Charges générales d'exploitation | 27 | -8 695 | -5 439 | -3 256 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 28 | -2 125 | -1 773 | -352 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 448 | -460 | 3 908 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 40 | 553 | -513 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | 3 488 | 93 | 3 395 |
| Impôt sur les bénéfices | | -85 | -70 | -15 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 3 403 | 23 | 3 380 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**Du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012****(unité : en milliers de dinars)**

| | Notes | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 73 274 | 50 955 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -46 441 | -39 419 |
| Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | | |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | -178 537 | -77 953 |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | 161 855 | 10 437 |
| Titres de placement | | 3 561 | 5 267 |
| Sommes versées au personnel & crédateurs divers | | -15 775 | -13 102 |
| Autres flux de trésorerie | | 9 327 | -5 409 |
| Impôt sur les sociétés | | | |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | 7 264 | -69 223 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille | | 4 915 | 3 822 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | -18 253 | -4 424 |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | -4 358 | -3 233 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | -17 696 | -3 835 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Emission d'emprunts (tirage sur emprunt) | | | |
| Remboursement d'emprunts | | 67 854 | -55 156 |
| Augmentation/diminution ressources spéciales | | -3 342 | -5 227 |
| Dividendes versés | | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie net affecté des activités de financement | | 64 512 | -60 383 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au | | 54 080 | -133 441 |
| Liquidités et équivalents en début d'exercice | | -58 863 | 74 578 |
| Liquidités et équivalents en fin d'exercice | 29 | -4 782 | -58 863 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012

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

Les états financiers de la BTK-BPCE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

2. BASES DE MESURE

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

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts et revenus y afférents

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

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

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

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

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

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

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

Provisions pour risque sur prêts

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues) :

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

Provisions collectives

En application de la circulaire n°2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques, la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, ainsi que la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

A ce titre, les provisions constituées par la banque jusqu'au 31/12/2012 s'élèvent à 5 377 KDT. Les dotations aux provisions au titre de l'exercice 2012 totalisent le montant de 1 377 KDT.

3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Composition du portefeuille-titres

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

(i) Le portefeuille-titres commercial :

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

(ii) Le portefeuille d'investissement :

Le portefeuille d'investissement comprend:

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

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

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

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

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

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

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

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

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

3.3- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

3.4- Opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des Etablissements Bancaires, les Etats Financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et dettes en devises et de la position de change en devises convertie sur la base du dernier cours de change

interbancaire du mois de décembre 2012. Les gains et les pertes de changes résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31-12-2012.

3.5- Immobilisations et autres actifs non courants

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

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

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

3.6- Impôts sur les bénéfices

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

Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances pour la gestion de l'exercice 2006, la déduction des provisions pour créances douteuses et des provisions pour dépréciations des titres a été effectuée dans la limite de 100% du bénéfice imposable et ce pour les exercices allant de 2005 à 2009.

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

3.7 Comptabilisation de la dotation aux provisions pour indemnités de départ à la retraite

Etant précisé par l'article 53 (nouveau) de la convention collective nationale du personnel des banques et des établissements financiers que tout employé perçoit, lors de son départ en retraite ou en retraite anticipée, une indemnité égale à six mensualités, calculée sur la base du salaire du dernier mois travaillé, toutes indemnités servies mensuellement comprises, et en application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NCT 14, relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, une provision pour indemnité de départ à la retraite est désormais prise en compte à compter de l'exercice clôturé au 31 Décembre 2012.

La provision comptabilisée correspond à la meilleure estimation de la valeur actuelle des droits acquis par les employés de la banque en terme d'indemnités auxquelles ils seront en mesure de prétendre à l'occasion de leur départ à la retraite. Ainsi, la provision résulte d'un calcul actuariel qui prend en considération les risques de mortalité, l'évolution prévisionnelle du niveau des salaires ainsi que le taux d'actualisation financière.

Le montant ainsi provisionné est constitué de la dotation relative à l'exercice 2012 telle qu'elle ressort des calculs mentionnés ci-haut, majorée de la première tranche du montant global de la provision qui aurait du être constituée jusqu'au 31/12/2011. A ce titre, il est précisé que le reliquat du montant de la provision au 31/12/2011 sera doté à parts égales, respectivement en 2013, 2014, 2015 et 2016.

Ainsi, les dotations aux provisions constituées en 2012 au titre des engagements de la banque en terme d'indemnités de départ à la retraite, totalisent le montant de 1 430 mDT.

3.8 Reclassements au niveau de certains postes du bilan

Dans l'objectif d'améliorer la présentation de la situation financière de la banque et de se conformer aux dispositions de la norme comptable sectorielle 21 (NCT 21), des reclassements ont été opérés au niveau de certains postes du bilan :

| | Notes | 31/12/2011 avant reclassements | Reclass. 1 | Reclass. 2 | Reclass. 3 | 31/12/2011 après reclassements |
|--|-------|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | AC1 | 35 918 | | | | 35 918 |
| Créances sur les établissements bancaires & financiers | AC2 | 33 267 | | | | 33 267 |
| Créances sur la clientèle | AC3 | 810 676 | 8 457 | | | 819 133 |
| Portefeuille-titres commercial | AC4 | 6 889 | | | | 6 889 |
| Portefeuille d'investissement | AC5 | 33 915 | | | | 33 915 |
| Valeurs immobilisées | AC6 | 18 789 | | | | 18 789 |
| Autres actifs | AC7 | 34 137 | | -6 983 | | 27 155 |
| TOTAL ACTIF | | 973 592 | 8 457 | -6 983 | 0 | 975 066 |

| | | | | | | |
|--|-----------|----------------|--------------|---------------|----------|----------------|
| PASSIF | | | | | | |
| Banque centrale et CCP | PA1 | 91 000 | | | | 91 000 |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | PA2 | 27 993 | | | 4 498 | 32 491 |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | PA3 | 599 670 | 8 457 | | | 608 127 |
| Emprunts & ressources spéciales | PA4 | 66 804 | | | -4 498 | 62 306 |
| Autres passifs | PA5 | 23 264 | | -6 983 | | 16 281 |
| TOTAL PASSIF | | 808 731 | 8 457 | -6 983 | 0 | 810 205 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital | | 100 000 | | | | 100 000 |
| Réserves | | 61 105 | | | | 61 105 |
| Autres capitaux propres | | 3 712 | | | | 3 712 |
| Résultats reportés | | 21 | | | | 21 |
| Résultat de la période | | 23 | | | | 23 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | CP | 164 861 | 0 | 0 | 0 | 164 861 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 973 592 | 8 457 | -6 983 | 0 | 975 066 |

Reclassement 1

Au 31/12/2012, il a été procédé au reclassement du solde des avances sur placements de la clientèle de la rubrique PA3 à la rubrique AC3 pour le montant de 3 842 mDT. Les comptes au 31/12/2011 ont été retraités comme récapitulé dans le tableau ci-haut.

Reclassement 2

Au 31/12/2012, il a été procédé au reclassement du solde des agios réservés sur les créances prises en charge par l'état de la rubrique PA5 à la rubrique AC7 pour le montant de 6 239 mDT. Les comptes au 31/12/2011 ont été retraités comme récapitulé dans le tableau ci-haut.

Reclassement 3

Au 31/12/2012, il a été procédé au reclassement du solde des emprunts locaux interbancaires en devise de la rubrique PA4 à la rubrique PA2 pour le montant de 4 095 mDT. Les comptes au 31/12/2011 ont été retraités comme récapitulé dans le tableau ci-haut.

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

ACTIF

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à 33 274 mDT contre 35 918 mDT au 31 Décembre 2011 se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|
| - Caisses en dinars | 3 858 | 2 762 | 1 096 | 40% |
| - Caisse en devises | 708 | 961 | -253 | -26% |
| - Avoirs en dinars auprès de la BCT | 15 948 | 12 067 | 3 881 | 32% |
| - Avoirs en devises auprès de la BCT (*) | 12 760 | 20 128 | -7 368 | -37% |
| Total | 33 274 | 35 918 | -2 644 | -7% |

(*) Les avoirs en devises regroupent le compte ordinaire en devise N°4027020 pour un montant de 12 760 mDT.

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 66 021 mDT contre 33 985 mDT au 31 Décembre 2011, soit une hausse 32 036 mDT se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|
| - Avoir chez les Banques | 12 242 | 7 457 | 4 785 | 64% |
| - Placements en dinars sur le Marché Monétaire | 18 064 | | 18 064 | |
| Créances sur les établissements de leasing (*) | 35 715 | 26 528 | 9 187 | 35% |
| Total | 66 021 | 33 985 | 32 036 | 94% |

(*) Les crédits et les découverts accordés à l'AIL, HANNIBAL LEASE et COMPAGNIE INTERNATIONAL DE LEASING.

Note 3 – Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 Décembre 2012 un solde net de 993 315 mDT contre un solde net de 819 133 mDT au 31 Décembre 2011, soit un accroissement de 174 183 mDT se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variations | |
|---|------------|------------|------------|--------|
| Crédits à la clientèle non échus(*) | 856 470 | 707 946 | 148 524 | 20.98% |
| - Créances impayées | 122 840 | 118 458 | 4 382 | 3.70% |
| - Principal impayé | 83 364 | 79 008 | 4 356 | 5.51% |
| - Intérêts impayés | 20 338 | 21 471 | -1 133 | -5.28% |
| - Intérêts de retard & autres impayés | 19 138 | 17 979 | 1 159 | 6.45% |
| - Intérêts & com. courus & non échus | 5 246 | 4 812 | 434 | 9.02% |
| - Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés) | 129 821 | 94 123 | 35 698 | 37.93% |
| Total brut des créances sur la clientèle | 1 114 376 | 925 339 | 189 038 | 20.43% |
| A déduire couverture | -121 061 | -106 206 | -14 855 | 13.99% |
| - Provisions individuelles | -55 776 | -48 658 | -7 118 | 14.63% |
| - Provisions collectives | -5 377 | -4 000 | -1 377 | 34.43% |
| - Agios reserves | -59 908 | -53 548 | -6 360 | 11.88% |
| Total net des créances sur la clientèle | 993 315 | 819 133 | 174 183 | 21.26% |

- *Crédits à la clientèle non échus*

Les comptes de prêts à la clientèle totalisent à fin Décembre 2012 la somme de 856 470 mDT contre 707 946 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 148 524 mDT présentant une évolution 20.98%

- *Les autres comptes débiteurs (comptes courants et c/c associés hors leasing)*

Le solde de ces comptes a atteint à fin Décembre 2012 un total de 129 821 mDT contre 94 123 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 35 698 mDT se détaillant ainsi:

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | variations | |
|--|------------|------------|------------|-----|
| Comptes courants débiteurs (facilités de caisse) | 127 098 | 91 400 | 35 698 | 39% |
| Comptes courants associés | 2 723 | 2723 | 0 | 0% |
| Total | 129 821 | 94 123 | 35 698 | 38% |

Ventilation des engagements de la clientèle par classe de risque (hors créances AIL, HANNIBAL LEASE et COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING)

| Nature de l'engagement | Actifs normaux (*) | | Actifs non performants (**) | | Total | |
|-----------------------------------|--------------------|---------|-----------------------------|---------|-----------|-----------|
| | 2012 | 2 011 | 2 012 | 2 011 | 2012 | 2011 |
| Créances sur la clientèle | 895 209 | 734 513 | 219 167 | 182 369 | 1 114 376 | 916 882 |
| Engagement Hors Bilan | 207 527 | 153 552 | 4 812 | 1 635 | 212 339 | 155 187 |
| Total brut | 1 102 736 | 888 065 | 223 980 | 184 004 | 1 326 716 | 1 072 069 |
| Total couverture constituée (***) | -8 210 | -11 020 | -112 851 | -95 186 | -121 061 | -106 206 |
| Total net | 1 094 526 | 877 045 | 111 129 | 88 818 | 1 205 655 | 965 863 |
| % | 91% | 91% | 9% | 9% | 100% | 100% |

(*) Créances classées A & B1

(**) Créances classées B2, B3 & B4

(***) Y compris le montant des provisions collectives.

Note 4 – Portefeuille-titres Commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 21 400 mDT à fin décembre 2012 contre 6 889 mDT à fin 2011 enregistrant une hausse de 14 511 mDT détaillée comme suit :

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| Obligations | 4 069 | 69 | 4 000 | 5797% |
| Bons de trésor & intérêts rattachés | 10 331 | 6 820 | 3 511 | 51% |
| Titres de transaction SICAV | 7 000 | 0 | 7 000 | |
| Total | 21 400 | 6 889 | 14 511 | 211% |

Note 5 – Portefeuille-titres d'investissement :

La situation nette du portefeuille d'investissement s'élève à fin décembre 2012 à 41 986 mDT contre 33 915 mDT à fin 2011, soit une augmentation nette de 8 071 mDT ;

| Intitulé | Montant |
|--|---------------|
| Portefeuille Titres d'investissement brut à fin 2011 | 40 888 |
| (+) Participations libérées au titre de l'année 2012(*) | 11 323 |
| (-) Cessions de participations | -4 |
| Recasement obligations BNA | -4 000 |
| Total brut des participations libérées DEC.2012 | 48 207 |
| A déduire : Couverture constitués DEC.2012 | -6 221 |
| (-) Provisions constituées au DEC.2012 | -5 704 |
| (-) Produits différés constitués DEC.2012 | -517 |
| Valeur nette des participations DEC.2012 | 41 986 |

(*) Correspond à concurrence de 11 250 mDT à l'acquisition d'actions AIL.

Note 6 – Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées au 31 Décembre 2012 s'élève à 21 139 mDT contre 18 789 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 2 350 mDT.

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

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|
| Valeurs Brutes des Immobilisations | 35 758 | 31 567 | 4 191 | 13% |
| Fonds de commerce | 954 | 1 083 | -129 | -12% |
| Logiciel | 628 | 517 | 111 | 22% |
| Terrain | 761 | 761 | 0 | 0% |
| Bâtiment Siège social | 4 149 | 4 123 | 26 | 1% |
| Bâtiments Tours « B & C » | 6 274 | 6 274 | 0 | 0% |
| Bâtiment Agence Ennasr | 781 | 781 | 0 | 0% |
| Bâtiment Agence Ariana | 704 | 704 | 0 | 0% |
| Bâtiment Agence SfaxII | 759 | 759 | 0 | 0% |
| Matériel de transport | 835 | 777 | 58 | 7% |
| Matériels de bureau et informatique | 3 768 | 3 612 | 156 | 4% |
| Mobilier de bureau | 1 065 | 947 | 118 | 12% |
| AGENC. AMENAG. & INSTALLATIONS | 8 646 | 7 672 | 974 | 13% |
| Travaux et agencements en cours | 6 434 | 3 557 | 2 877 | 81% |
| A déduire | -14 619 | -12 778 | -1 841 | 14% |
| Amortissements cumulés | -14 268 | -12 717 | -1 551 | 12% |
| Provisions immobilisations (*) | -351 | -61 | -290 | 475% |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 21 139 | 18 789 | 2 350 | 13% |

(*) Correspond principalement à une provision relative à des avances servies en 2007 et durant les exercices antérieurs dans le cadre de la mise en place du logiciel global banking.

Note 7 – Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève 31 Décembre 2012 à 28 261 mDT contre 27 155 mDT à fin 2011, soit une augmentation nette de 1 106 mDT détaillée comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| Crédits au personnel sur le fonds social | 2 587 | 2 755 | -168 | -6% |
| Les comptes de l'Etat (*) | 19 281 | 21 994 | -2 713 | -12% |
| Débiteurs divers (filiales & locataires) | 133 | 138 | -5 | -3% |
| Débiteurs divers et autres actifs | 955 | 9 468 | -8 513 | -90% |
| Comptes de régularisation | 11 251 | | 11 251 | |
| Participations dans des sociétés en liquidation | 1 272 | 1 273 | -1 | 0% |
| Dépenses d'émission de l'Emprunt Obligataire 2010 | 955 | 795 | 160 | 20% |
| Immobilisations destinés à la vente | 496 | | 496 | |
| Total brut | 36 929 | 36 422 | 507 | 1% |
| A déduire | -8 668 | -9 267 | 599 | -6% |
| Les provisions sur les débiteurs divers & les cptes régul. | -958 | -881 | -77 | 9% |
| Les provisions sur particip. dans les stés en liquidation | -969 | -969 | 0 | 0% |
| Les résorptions des frais de l'Emprunt Obligataire 2010 | -503 | -434 | -69 | 16% |
| Produits différés des créances sur l'Etat(**) | -6 239 | -6 983 | 744 | -11% |
| Total net des autres postes d'actif | 28 261 | 27 155 | 1 106 | 4% |

(*) Principalement :

- 14 969 mDT le solde des créances prises en charge par l'Etat (10 215 mDT loi de finances 1999& 4 752 mDT bonifications d'intérêts 2002)

- le reliquat correspond au solde des crédits d'impôts, des acomptes provisionnels nets des retenues à la source à payer.

(**)Correspondent aux agios réservés en couverture des créances prises en charge par l'Etat d'un montant de 6 239 mDT. Au 31/12/2011, cette couverture a été présentée en tant qu'éléments des autres passifs (PA5).

PASSIF

Note 8 – Banque centrale et CCP

Les dépôts et avoirs de la Banque Centrale s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 41 593 mDT contre 91 000 mDT au 31/12/2011, soit une baisse de 49 407 mDT :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variations | |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| emprunt de la BCT auprès de la BTK | 41 000 | 91 000 | -50 000 | -55% |
| avoirs de la BCT auprès de la BTK | 593 | | 593 | |
| Total | 41 593 | 91 000 | -49 407 | -54% |

Note 9 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 45 180 mDT contre 32 491 mDT au 31 Décembre 2011, soit une hausse de 12 689 mDT se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variations | |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|
| Emprunts en dinars sur le Marché Monétaire | 25 000 | 16 852 | 8 148 | 48% |
| Emprunts en devises(*) | 19 542 | 4 498 | 15 044 | |
| Avoir des Banques & des établissements bancaires & financiers | 303 | 11 127 | -10 824 | -97% |
| Dettes rattachées sur les placements des établissements bancaires et financiers | 335 | 14 | 321 | 2293% |
| Total | 45 180 | 32 491 | 12 689 | 39% |

(*) Correspond à concurrence de 15 446 mDT à un placement BPCE IOM.

Note 10 – Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 784 896 mDT contre 608 127 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 176 769 mDT. Cette augmentation se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------|
| | | | | |
| - Comptes courants ordinaires de la clientèle | 127 725 | 120 646 | 7 079 | 6% |
| - Comptes d'épargne de la clientèle | 63 490 | 47 708 | 15 782 | 33% |
| - C/C des non résidents en devises | 35 215 | 19 556 | 15 659 | 80% |
| - Comptes indisponibles | 12 446 | 2 665 | 9 781 | 367% |
| Comptes de dépôts à terme | 526 377 | 398 075 | 128 302 | 32% |
| - Autres comptes créditeurs (valeurs à imputer) | 19 644 | 19 477 | 167 | 1% |
| Total brut | 784 896 | 608 127 | 176 769 | 29% |

Note 11 – Emprunts & Ressources spéciales :

Les emprunts à long et à moyen terme ont atteint 125 234 mDT au 31 Décembre 2012 contre 62 306 mDT au 31 Décembre 2011 soit une augmentation de 62 927 mDT, correspondant principalement à l'émission de l'emprunt obligataire 2012 pour un montant de 70 000 mDT et aux remboursements durant la période, détaillés dans le tableau ci-après :

| Libellé | A fin 2011 | A fin Décembre 2012 | | |
|---|---------------|---------------------|--------------|----------------|
| | | Tirage | Remb | Solde |
| Emprunt Obligataire 2010 | 46 035 | | 3 966 | 42 070 |
| Emprunt Obligataire 2012 | | 70 000 | | 70 000 |
| Total emprunt locaux | 46 035 | 70 000 | 3 966 | 112 070 |
| Emprunt BAD 2001 (BAD 4) | 10 940 | 0 | 2 734 | 8 205 |
| Ligne PME Italienne | 2 866 | | 455 | 2 410 |
| Emprunt BEI | 305 | 0 | 149 | 156 |
| Total ressources spéciales | 14 111 | 0 | 3 338 | 10 771 |
| Intérêts & comm. rattachés aux emprunts locaux & ressources spéciales | 2 160 | 549 | 316 | 2 393 |
| Total rubrique | 62 306 | 70 549 | 7 620 | 125 234 |

Note 12 – Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint au 31 Décembre 2012 le montant de 40 687 mDT contre 16 281 mDT à fin 2011, soit une hausse de 24 406 mDT, ainsi détaillée:

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Créditeurs divers | 2 420 | 2 726 | - 306 | - 11,2% |
| Charges à payer (*) | 4 441 | 1 788 | 2 653 | 148,4% |
| Produits perçus ou comptabilisé d'avance | 1 423 | 983 | 440 | 44,7% |
| Les comptes de régularisations | 28 498 | 8 924 | 19 574 | 219,3% |
| Provisions pour congés à payer | 1 687 | 1273 | 414 | 32,5% |
| Provisions pour risques et charges (**) | 788 | 587 | 201 | 34,2% |
| Provision pour IDR(***) | 1 430 | | 1 430 | |
| Total brut | 40 687 | 16 281 | 24 406 | 149,9% |

(*) L'IS est calculé selon le minimum d'impôt tel que prévu par l'article 12 de loi de promulgation du code de l'IRPP et de l'IS.

(**) Correspond essentiellement à une provision pour litige avec un ancien cadre de la banque à concurrence de 334 mDT et à une provision au titre de l'affaire relative aux retraits guichets frauduleux à l'agence Sfax 2 pour le montant de 282 mDT.

(***) Correspond aux provisions pour indemnités de départ à la retraite constituées en 2012 pour un montant de 1 430 mDT (Cf. Note 3.7 ci-haut).

CAPITAUX PROPRES

Note 13 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2012, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité. Le capital de la banque a subi en 2007 un changement au niveau de son actionariat à la suite de l'acquisition par Financière OCEOR devenue BPCE IOM (Groupe BPCE) de 60 % des actions, détaillés comme suit :

| Actionnaires | A fin 2011 | Cessions | Acquisitions | Structure du capital au 31 Décembre 2012 |
|----------------|----------------|----------|--------------|--|
| Etat Tunisien | 20 000 | - | - | 20 000 |
| Etat Koweïtien | 20 000 | - | - | 20 000 |
| BPCE IOM | 60 000 | - | - | 60 000 |
| Total | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 |

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2012 totalisent 167 804 mDT contre 164 861 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 2 943 mDT ainsi détaillée :

| Libellé | Capital | Réserve légale | Réserves à régime spécial | Fonds social | Réserves des bénéfices exonérés | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat net de la période | Total |
|-----------------------------|---------|----------------|---------------------------|--------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|---------|
| Solde au 31-12-2011 | 100 000 | 8 877 | 592 | 3 713 | 11 643 | 39 993 | 20 | 23 | 164 861 |
| Réserves Légales généraux | | | | | | | | | 0 |
| Dotation au fonds social | | | | | | | | | 0 |
| Opérations sur fonds social | | | | -460 | | | | | -460 |
| Résultat à reporter | | 2 | -592 | 500 | | | 113 | -23 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | |
| Résultat de l'exercice 2012 | | | | | | | | 3 403 | 3 403 |
| Solde à fin Decembre 2012 | 100 000 | 8 879 | | 3 754 | 11 643 | 39 993 | 133 | 3 403 | 167 804 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 14 – Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|----------------|---------------|---------------|------------|
| | | | | |
| Avals d'emprunts obligataires | 120 | 149 | -29 | -19% |
| Aval de billets de trésorerie | 6 300 | 5 300 | 1 000 | 19% |
| Avals, cautions & autres garanties données | 105 156 | 85 865 | 19 291 | 22% |
| Total | 111 576 | 91 314 | 20 262 | 22% |

Note 15 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | | |
| Engagements de financements donnés | 29 992 | 11 244 | 18 748 | 167% |
| Total | 29 992 | 11 244 | 18 748 | 167% |

Note 16 – Engagements reçus

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|--------------|--------------|---------------|-------------|
| Garantie de rembours. du crédit ETAP (F.OCEOR) | | 1 490 | -1 490 | -100% |
| Garantie de remboursement des crédits | 5 792 | 7 121 | -1 329 | -19% |
| Autres Garanties | | 599 | -599 | -100% |
| Total | 5 792 | 9 210 | -3 418 | -37% |

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

ETAT DE RESULTAT

Le produit net bancaire au titre de la période allant du 1^{er} Janvier à fin Décembre 2012 s'élève à 39 367 mDT contre 34 856 mDT à fin Décembre 2011, soit une hausse de 4 511 mDT représentant 13%.

La décomposition du produit net bancaire (PNB) est expliquée au niveau des notes suivantes :

Note 17 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés perçus totalisent 57 328 mDT a fin Décembre 2012 contre 45 743 mDT pour la même période en 2011, soit une augmentation de 11 585 mDT (25%), détaillés comme suit:

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|---------------|---------------|---------------|------------|
| Intérêts des placements au marché monétaire | 621 | 1 132 | -511 | -45% |
| Intérêts des comptes débiteurs | 7 803 | 6 568 | 1 235 | 19% |
| Intérêts des crédits à court terme | 12 989 | 10 437 | 2 552 | 24% |
| Intérêts des crédits à moyen & long terme | 34 167 | 26 061 | 8 106 | 31% |
| Commissions d'engagement | 59 | 91 | -33 | -36% |
| Commissions sur cautions & avals | 1 690 | 1 454 | 236 | 16% |
| Total | 57 328 | 45 743 | 11 585 | 25% |

Note 18 – Commissions

Les commissions perçues pour la période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2012 totalisent 10 288 mDT contre 5 985 mDT à fin Décembre 2011, ayant augmenté de 4 303 mDT soit 72 %, détaillées comme suit:

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|---------------|--------------|--------------|------------|
| Commissions d'études & gestion | 2 576 | 1 676 | 900 | 54% |
| Commissions sur opérations bancaires dinars | 4 956 | 2 901 | 2 055 | 71% |
| Comm.s sur op. de change & de commerce ext. | 2 756 | 1 408 | 1 348 | 96% |
| Total | 10 288 | 5 985 | 4 303 | 72% |

- Détail des commissions d'étude et gestion (en mDT)

| Intitule | Dec.2012 | Dec.2011 | VAR | % |
|--|--------------|--------------|------------|------------|
| COM.D'ETUDE & GESTION S/PRETS A C.T. | 165 | 238 | -73 | -31% |
| COMMISSIONS D'ETUDE S/CREDITS DE GESTION | 890 | 809 | 81 | 10% |
| COM.D'ETUDE & GESTION S/PRETS A M.T. | 337 | 169 | 168 | 99% |
| COM.D'ETUDE & GESTION S/PRETS A L.T. | 1 185 | 460 | 725 | 158% |
| | 2 577 | 1 676 | 901 | 54% |

- Détail des commissions sur les opérations bancaires en dinar (en mDT)

| type | Dec.2012 | Dec.2011 | Variation | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| autres commissions | 32 | 14 | 18 | 129% |
| commissions monétaires | 192 | 166 | 26 | 16% |
| commissions moyens de paiement | 2 554 | 1 404 | 1150 | 82% |
| commissions par anticipation | 224 | 57 | 167 | 293% |
| Frais d'assurances | 7 | 7 | 0 | 0% |
| frais et commissions sur comptes | 1 946 | 1 254 | 692 | 55% |
| Total général | 4 956 | 2 901 | 2 055 | 71% |

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

Les revenus du portefeuille titres commercial et les opérations financières totalisent à fin Décembre 2012 un montant de 3 306 mDT contre 2 312 mDT à fin Décembre 2011, soit une hausse de 994 mDT résultant principalement de la hausse des gains sur les opérations de change de la salle de marché pour 957 mDT :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Solde en gains sur opérations financières (change) | 2 498 | 1541 | 957 | 62% |
| Plus value sur titres commercial (actions) | | 190 | -190 | -100% |
| Intérêts sur Bons de trésor | 808 | 581 | 227 | 39% |
| Total | 3 306 | 2 312 | 994 | 43% |

Note 20 – Revenus du portefeuille-titres d'investissement

Les revenus du portefeuille titres d'investissement totalisent à fin Décembre 2012 un montant de 4 565 mDT contre 9 282 mDT à fin Décembre 2011, soit une baisse de 4 717 mDT résultant principalement de la diminution des dividendes distribués par la Société de Recouvrement des Créances "EL ISTIFA" pour 4 950 mDT (6 500 mDT en 2011 contre 1 550 mDT en 2012).

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Filiales de la Banque | 3 932 | 8 516 | -4 584 | -54% |
| Autres participations | 633 | 766 | -133 | -17% |
| Total | 4 565 | 9 282 | -4 717 | -51% |

Le détail des dividendes se présente comme suit :

| Société | Div 2012 | Div 2011 | variation |
|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| El Istifa | 1 550 | 6 500 | -4 950 |
| AIL | 380 | 400 | -20 |
| SICAR | 320 | | 320 |
| SICAV | 13 | 13 | 0 |
| STPI | 750 | 1 050 | -300 |
| Tunis Center | 341 | 341 | 0 |
| SICAF | 396 | 25 | 371 |
| SCIF | | 200 | -200 |
| SOTULUB | 80 | 91 | -11 |
| VERITAS | 43 | 32 | 11 |
| SPFT CARTHAGO | 56 | 67 | -11 |
| APAVE | 22 | 41 | -19 |
| TANKAGE | 238 | 173 | 65 |
| STEG INTERNATIONAL | 38 | 25 | 13 |
| TECI | 35 | 29 | 6 |
| SPPI | 6 | | 6 |
| SFAX ELJADIDA | 0 | 87 | -87 |
| total | 4 268 | 9 074 | -4 806 |

Note 21– Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré durant la période écoulée à fin Décembre 2012 un montant de 35 651 mDT contre un montant de 28 204 mDT pour la même période en 2011, soit une augmentation de 7 447 mDT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|
| Intérêts des emprunts sur le marché monétaire | 4 304 | 1 148 | 3 156 | 275% |
| Intérêts des emprunts locaux à M. & L.Terme | 3 475 | 2 856 | 619 | 22% |
| Intérêts des emprunts extérieurs à M. & L.Terme | 328 | 426 | -98 | -23% |
| Intérêts des dépôts et placements de la clientèle | 2 591 | 21 343 | -18 752 | -88% |
| Intérêts des comptes des correspondants locaux | 24 785 | 2 069 | 22 716 | 1098% |
| Prime de couverture de risque de change | 169 | 362 | -194 | -53% |
| Total | 35 651 | 28 204 | 7 447 | 26% |

Note 22 – Commissions encourues

Les commissions encourues durant l'exercice 2012 ont atteint un montant de 469 mDT contre 262 mDT pour l'exercice 2011 soit une hausse 207 mDT, se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Commissions encourues sur emprunts locaux | 101 | 107 | -6 | -6% |
| Commissions sur opérations bancaires dinars | 227 | 0 | 227 | |
| Commissions encourues sur emprunts extérieurs | 0 | 8 | -8 | -100% |
| Commissions sur op. de changes & d'arbitrages | 141 | 147 | -6 | -4% |
| Total | 469 | 262 | 207 | 79% |

Note 23 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif s'élèvent à 9 085 mDT à fin Décembre 2012 contre 14 679 mDT pour la même période en 2011 soit une baisse de 5 595 mDT :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Provisions sur les créances de la clientèle | 7 118 | 9 709 | -2 591 |
| Provisions collectives | 1 377 | 4 000 | -2 623 |
| Provisions pour risques et charges | 615 | 533 | 83 |
| Pertes sur créances | | 438 | -438 |
| Total des provisions affectées | 9 110 | 14 679 | -5 570 |
| Reprise des provisions sur créances | | | 0 |
| Reprise des provisions sur risques Divers | 25 | | 25 |
| Total | 9 085 | 14 679 | -5 595 |

Le cout de risque est composé des dotations aux provisions à base individuelle pour 7 118 mDT, dotations aux provisions à base collective de 1 377 mDT et d'un reliquat correspondant aux dotations aux provisions pour risques et charges pour un montant de 615 mDT :

| <i>intitulé</i> | <i>Dec.2011</i> | | | <i>Dec.2012</i> | | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|
| | <i>Dotation</i> | <i>Reprise</i> | <i>net</i> | <i>Dotation</i> | <i>Reprise</i> | <i>net</i> |
| Provisions individuelles | 16 692 | 6 983 | 9 709 | 14 792 | 7 674 | 7 118 |
| Provisions collectives | 4 000 | | 4 000 | 1 377 | | 1 377 |
| Total provisions | 20 692 | 6 983 | 13 709 | 16 169 | 7 674 | 8 495 |

Note 24 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuilles d'investissement

La rubrique « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuilles d'investissement présente un solde positif 758 mDT au titre de l'exercice 2012 contre un montant négatif 910 mDT pour l'exercice 2011, soit une baisse de 1 668 mDT expliquée principalement par la reprise des provisions pour dépréciation des titres de participation « Le RIBAT » pour un montant de 745 mDT.

Note 25 – Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à fin Décembre 2012 à 1 110 mDT contre 1 185 mDT au titre de la même période en 2011, soit en baisse de 75 mDT (6%) :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Revenus des loyers des immeubles | 826 | 873 | -47 | -5% |
| Autres produits | 284 | 312 | -28 | -9% |
| Total | 1 110 | 1 185 | -75 | -6% |

Note 26 – Frais du personnel

Les frais du personnel ont atteint à fin Décembre 2012 la somme de 17 882 mDT contre 13 700 mDT à fin Décembre 2011, soit en augmentation de 4 182 mDT (31%) :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| Salaires & appointements | 12 957 | 10 950 | 2 007 | 18% |
| Charges sociales | 3 306 | 2 573 | 733 | 28% |
| Autres frais & charges liés au personnel | 189 | 177 | 12 | 7% |
| Indemnité de départ à la retraite | 1 430 | | 1 430 | |
| Total | 17 882 | 13 700 | 4 182 | 31% |

Note 27 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint à fin Décembre 2012 un montant de 8 695 mDT contre un montant de 5 439 mDT à fin Décembre 2011, soit une augmentation de 3 256 mDT, et se détaillent comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|
| Impôts & taxes | 560 | 268 | 292 | 109% |
| Travaux, fournitures & services extérieurs | 7 409 | 4 586 | 2 823 | 62% |
| Transport & déplacements | 726 | 585 | 141 | 24% |
| Total | 8 695 | 5 439 | 3 256 | 60% |

Note 28 - Dotations aux amortissements des immobilisations

Les dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles ont atteint à fin Décembre 2012 un montant de 2 125 mDT contre un montant de 1 773 mDT au titre de la même période 2011, soit une augmentation de 352 mDT.

Cette augmentation est principalement expliquée par les dotations aux provisions d'un montant de 351 mDT constituées au titre des avances sur commandes d'immobilisations payées en 2007 suite à l'acquisition du logiciel Global Banking.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 29 – Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 Décembre 2012 un solde négatif de 4 782 mDT contre un solde négatif de 58 863 mDT au 31 Décembre 2011 se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 36 122 | 36 449 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | 10 361 | 6 529 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -51 266 | -101 841 |
| Total | -4 782 | -58 863 |

Note 30 – Transactions avec les parties liées

Opérations réalisées avec l'AIL :

- La BTK a accordé à l'AIL deux crédits à moyen terme, un financement en devises et des escomptes commerciaux. L'encours de l'ensemble des engagements à l'AIL s'élève au 31-12-2012 à 27 301 KDT. Les créances rattachés d'élèvent au 31/12/2012 à 290 KDT.

A cet effet, les intérêts facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2012 :

- 1 135 KDT sur les prêts MLT.
- 13 KDT au titre des moyens de paiement.

- Les commissions d'étude et de gestion facturées à l'AIL au cours de 2012 s'élèvent à 23.5 KDT et les autres commissions sur opérations bancaires en dinars facturées à l'AIL au cours de 2012 s'élèvent à 56 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 un compte courant débiteur de la société « AIL» pour un montant de 2 078 KDT. A cet effet, les intérêts sur compte courant débiteur facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2012 s'élève à 164 KDT.
- La banque a conclu avec l'AIL, en 2002 un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au 31-12-2012 s'élève à 64 KDT.
- La banque a conclu avec l'AIL, en 2010 un contrat de location, partielle d'un local sis au complexe immobilier « city centre » à sfax. La superficie occupée par l'AIL est de 55 m² abritant son agence à la ville de sfax. Le montant facturé par la banque au 31-12-2012 s'élève à 12 KDT.
- La banque affecte au profit de l'AIL un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au 31-12-2012 s'élève à 73 KDT.
- La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société AIL. Le montant refacturé courant 2012 s'élève à 42 KDT.
- La banque a conclu avec l'AIL, en 2011 un contrat d'achat de 8 voitures détaillées comme suit :
 - (1) Voiture AUDI Matricule 7096 TU 150 acquis le 30/03/2011 d'un montant de 104KDT
 - (2) Deux Voitures JETTA Matricule 4287 TU 150 et 4290 TU 150 acquis le 02/03/2011 d'un montant de 34 KDT chacune.
 - (3) Deux voitures POLO Matricule 4291 TU 150 et 4355 TU150 acquis le 02/03/2011 d'un montant de 22 KDT Chacune.
 - (4) Deux voitures POLO Matricule 9034 TU 153 et 9038 TU153 acquis le 05/09/2011 d'un montant de 26 KDT Chacune.
 - (5) Voiture PASSAT Matricule 9017 TU 150 acquis le 19/12/2011 d'un montant de 59KDT.

Le montant de dettes relatives aux opérations de leasing s'élève à 345 KDT au 31-12-2012.

Opérations réalisées avec El ISTIFA :

- La banque a conclu avec « El ISTIFA », société détenue à hauteur de 100 %, un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au 31-12-2012 s'élève à 27 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts de la société « EL ISTIFA » pour un montant de 38 KDT.
- La banque affecte au profit de « El ISTIFA » trois cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au 31-12-2012 s'élève à 219 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 une caution de la société « EL ISTIFA » pour un montant de 20 KDT.

Opérations réalisées avec Univers Participations SICAF:

- Univers Participations SICAF, société détenue à hauteur de 99,79%, occupe un bureau dans le siège de la banque, et ce à titre gratuit.
- Le bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts de « Univers Participation SICAF », pour un montant de 26 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 un placement de 300 KDT d'Univers Participations SICAF. A cet effet, les créances rattachées s'élèvent au 31/12/2012 à 11 KDT et les intérêts servis à la société « Univers Participations SICAF au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 10 KDT.

Opérations réalisées avec la SCIF:

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts pour un montant de 322 KDT de la SCIF, société détenue à hauteur de 80 %.
- A cet effet, les intérêts servis à la société « SCIF » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 66 KDT.
- La BTK confie à la SCIF la tenue du registre de ses actionnaires. En contrepartie de ses services, la SCIF perçoit comme rémunération 2,5 KDT annuellement.
- La BTK a confié à la SCIF le montage de son emprunt obligataire « BTK 2012 ». En contrepartie de ses services, la SCIF a perçu une rémunération de 72 KDT au titre de l'exercice 2012.

Opérations réalisées avec Univers Invest SICAR

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts de « Univers Invest SICAR » société détenue à hauteur de 64 %, pour un montant de 111 KDT.
- A cet effet, les intérêts servis à la société « Univers Invest SICAR » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 2 KDT.
- La banque affecte au profit de « Univers Invest SICAR », deux cadres salariés dont un occupe le poste de Directeur Général dont le coût correspondant refacturé par la banque s'élève au 31 Décembre 2012 à 111 KDT.

Opérations réalisées avec STPI

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts de la « STPI », pour un montant de 46 KDT. A cet effet, les intérêts servis à la société « STPI » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 5 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts à terme au profit de la « STPI », pour un montant de 1 500 KDT. A cet effet, les intérêts servis à la société « STPI » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 94 KDT.
- La banque a affecté, au profit de la « STPI », un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant refacturé par BTK s'élève au 31 Décembre 2012 à 95 KDT.
- Les comptes d'exploitation de la BTK inclus un montant de 57 KDT relatifs à des intérêts des DAT de STPI échu en 2012.
- La BTK a accordé en 2012 à la « STPI » un crédit à long terme. Le montant débloqué au 31/12/2012 s'élève à 656 KDT. A cet effet, les créances rattachées s'élèvent au 31/12/2012 à 4 KDT.

Opérations réalisées avec Tunis CENTER

- Le bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 un compte courant créditeur de « Tunis CENTER » pour un montant de 9KDT. A cet effet, les intérêts servis à la société Tunis Center au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 2 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts à terme au profit de « Tunis CENTER », pour un montant de 1 000 KDT. A cet effet, les intérêts servis à la société « STPI » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 44 KDT

- La banque affecte au profit de Tunis Center, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au 31 Décembre 2012 s'élève à 110 KDT.
- La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société. Le montant refacturé courant 2012 s'élève à 12 KDT.
- Les comptes d'exploitation de la BTK inclus un montant de 23 KDT relatifs à des intérêts des DAT de Tunis center échu en 2011.

Autres opérations

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 un emprunt adossé à des crédits en devises de la société « BPCE-IOM » qui détient 60 % du capital de la BTK pour un montant de 15 446 KDT.se détaillant comme suit :

(1) Un emprunt de 6000KUSD ;

(2) Un emprunt de 3000 KEURO ;

A cet effet, les intérêts servis au titre de dépôt au 31 Décembre 2012 s'élèvent à 84 KDT.

- La société « BPCE-IOM », actionnaire majoritaire de la Banque à hauteur de 60% du capital, a engagé, dans le cadre de son rôle de maison-mère, des dépenses en faveur de la Banque liées aux activités de pilotage au sein et pour le compte de celle-ci. Le montant de ces frais facturés par BPCE IOM au titre de l'exercice 2012 s'élève à 1 200 KDT. Des frais de déplacement ont également été facturés pour un montant de 46 KDT.
- Le bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des placements à terme de 2 468 KDT de la société « KUWAIT INVESTMANT AUTHORITY» (du 18/07/2012 au 18/07/2013). A cet effet, les intérêts servis à la société « KUWAIT INVESTMANT AUTHORITY » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 52KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts de la société « EL EMAR », pour un montant de 15 DT.
- La BTK a accordé en 2012 à la société « EL EMAR » un crédit à long terme. Le montant débloqué au 31/12/2012 s'élève à 463 KDT. A cet effet, les créances rattachées s'élèvent au 31/12/2012 à 4 KDT.

Les commissions d'étude et de gestion facturées à la société « EL EMAR » au cours de 2012, s'élèvent à 11 KDT.

- Le bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des placements à terme de 1000 KDT de la société « MEDAI ». A cet effet, les intérêts servis à la société « MEDAI » au 31 Décembre 2012 s'élève à 39KDT.
- Le bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 des dépôts de la société « MEDAI », pour un montant de 38 KDT.
- Le bilan de la BTK comprend au 31 Décembre 2012 un compte courant débiteur de la société « ST2S », pour un montant de 1085 KDT. A cet effet, les intérêts sur compte courant débiteur facturés à la société « ST2S » au titre de l'exercice 2012 s'élèvent à 40KDT.
- La société « ST2S » présente au 31/12/2012 des impayés sur découvert mobilisé de 400 KDT. A cet effet, les produits facturés au titre de 2012 s'élèvent à 6KDT.

Note 31 – Evénements postérieurs à la clôture

La banque n'a pas relevé des événements significatifs postérieurs à la clôture pouvant affecter les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2012.

Banque Tuniso-Koweitienne



البنك التونسي الكويتي

 GROUPE BPCE

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 Décembre 2012

Avril 2013

RAPPORT GENERAL

**RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

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

I. Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale en date du 15 juin 2012, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 1 205 395 mille dinars et un bénéfice net de 3 403 mille dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie 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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. 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 de la profession 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 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 de l'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 sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Banque Tuniso-Koweïtienne Groupe BPCE ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque présente un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons également procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable données

dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret N° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Banque à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 29 Avril 2013

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

RAPPORT SPECIAL



Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfmbz@kpmg.com



ECC Mazars
Immeuble MAZARS, Rue Lac Ghar Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

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

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre Banque et en application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006, l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

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 au 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 des ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

1) Conventions et opérations n'ayant pas encore été autorisées par le conseil d'administration

La société « BPCE-IOM », actionnaire majoritaire de la Banque à hauteur de 60% du capital, a engagé, dans le cadre de son rôle de maison-mère, des dépenses en faveur de la Banque liées aux activités de pilotage au sein et pour le compte de celle-ci. Le montant de ces frais facturés par BPCE IOM au titre de l'exercice 2012 s'élève à 1 200 KDT. Des frais de déplacement ont également été facturés pour un montant de 46 KDT.

Il est précisé que ces montants ont été provisionnés dans l'attente des autorisations nécessaires.

2) Conventions et opérations ayant été autorisées par le conseil d'administration

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos au 31/12/2012 :

a. Convention de partenariat avec l'AIL

La Banque a conclu, le 16 Novembre 2012, une convention avec la société « AIL » ayant pour objet de fixer les droits et obligations des deux parties dans le cadre d'un partenariat sur la mise en place de financements de biens sous la forme de location avec option d'achat et promesse de vente en fin de contrat, et ce pour le compte de clients ou prospects BTK.

Etant précisé qu'en vertu de cette convention la BTK réalise des opérations de financements spécifiques de crédit-bail, la banque sera en charge auprès de ses clients de l'ensemble des démarches nécessaires à la commercialisation des produits AIL. Celle-ci sera seule responsable de la décision d'engagement et de la gestion du contrat.

Ainsi, la BTK sera rémunérée par le biais de deux commissions :

- Une commission commerciale, révisable semestriellement, en fonction du taux d'intérêt à appliquer au client :

| Taux de Placement | Taux de la commission |
|------------------------|-----------------------|
| $9\% \leq T < 10,92\%$ | 0,5 % |
| $T < 9\%$ | 0,35 % |

- Le reversement de 50% des frais de dossiers facturés par l'AIL.

Au 31/12/2012, aucune opération de crédit-bail n'a été engagée.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

b. Convention cadre de distribution avec la « SCIF »

La Banque a conclu, le 16 Novembre 2012, une convention cadre avec la « SCIF » ayant pour objet de consentir à la BTK le droit de distribution des OPCVM gérés par la SCIF ainsi que l'ensemble des produits commercialisés par celle-ci.

Il est entendu que le droit de distribution ainsi consenti par la « SCIF » à la BTK n'est pas exclusif à celle-ci.

Au titre de son activité de distribution d'OPCVM et autres produits financiers, la BTK percevra une commission de placement trimestrielle, dont le taux annuel et les modalités de calcul sont définis par nature de produit dans le cadre d'une convention dédiée.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

c. Convention de distribution « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » avec la SCIF

La Banque perçoit une commission de distribution de 0,225% calculée sur la base de la valeur des souscriptions nettes des rachats, réalisés aux guichets de la BTK, et rapportée au nombre de jours effectifs de placement. Le décompte de la commission se fait en prenant en compte la variation quotidienne de la valeur liquidative de la SICAV.

La commission est à la charge de la « SCIF » et est payée trimestriellement.

Au 31/12/2012, aucune opération de souscription n'a été réalisée.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

d. Convention de distribution « FCP UNIVERS AMBITION CEA » avec la SCIF

La Banque perçoit une commission de distribution de 0,25% calculée sur la base de la valeur des souscriptions nettes des rachats, réalisés aux guichets de la BTK, et rapportée au nombre de jours effectifs de placement. Le décompte de la commission se fait en prenant en compte la variation hebdomadaire de la valeur liquidative du FCP.

La commission est à la charge de la « SCIF » et est payée trimestriellement.

Au 31/12/2012, aucune opération de souscription n'a été réalisée.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

e. Convention de distribution « FCP UNIVERS AMBITION PLUS » avec la SCIF

La Banque perçoit une commission de distribution de 0,25% calculée sur la base de la valeur des souscriptions nettes des rachats, réalisés aux guichets de la BTK, et

rapportée au nombre de jours effectifs de placement. Le décompte de la commission se fait en prenant en compte la variation hebdomadaire de la valeur liquidative du FCP.

La commission est à la charge de la « SCIF » et est payée trimestriellement.

Au 31/12/2012, aucune opération de souscription n'a été réalisée.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

f. Accord cadre de partenariat avec « PRAMEX INTERNATIONAL »

La BTK a conclu le 15 Novembre 2012 un accord avec le cabinet de conseil « PRAMEX INTERNATIONAL » pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, par lequel :

- La Banque apporte directement à « PRAMEX INTERNATIONAL » ses clients et prospects souhaitant bénéficier des prestations de conseil, d'assistance et d'accompagnement de « PRAMEX INTERNATIONAL » relevant de l'offre de celle-ci sur des opérations en Tunisie ;
- La Banque apporte directement à « PRAMEX INTERNATIONAL » ses clients et prospects souhaitant bénéficier des prestations de conseil, d'assistance et d'accompagnement de « PRAMEX INTERNATIONAL » via son réseau d'implantations dans le monde. En contrepartie, « PRAMEX INTERNATIONAL » présente à la Banque ses clients et prospects susceptibles d'être intéressés par l'offre de la Banque dans le cadre de leurs projets en Tunisie.

En vertu des stipulations de cet accord, tout contrat conclu entre « PRAMEX INTERNATIONAL » et un client ou prospect apporté par la BTK, relatif à un projet relevant du conseil en finance d'entreprises en Tunisie, donnera lieu à la rétrocession d'une commission de 10% au profit de la BTK sur la base du Chiffre d'Affaires H.T. hors frais encaissés par « PRAMEX INTERNATIONAL » dans le cadre des contrats signés entre « PRAMEX INTERNATIONAL » et les clients prescrits par la BTK.

Au 31/12/2012, la Banque n'a encore bénéficié d'aucune rétrocession de commissions au titre du présent accord.

Cet accord a été autorisé par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

g. Autres opérations

- En 2012, la société « Technology Shared Services Méditerranée » a facturé à la BTK le montant de 381 KDT au titre de l'hébergement et la fourniture de service d'infrastructure pour la période allant du 01/05/2012 au 31/12/2012.

Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 03/04/2013.

- En 2012, la BTK a réservé dans ses agences de Sousse 2, Nabeul et Gabes des locaux au profit de l'AIL, pour les superficies respectives de 19 m², 35 m² et 19 m². A ce titre, les loyers mensuels retenus sont les suivants :

- Agence Sousse 2 : 700 DT ;
- Agence Nabeul : 1 000 DT ;
- Agence Gabes : 350 DT ;

Les contrats de location n'étant pas encore signés, aucun produit de location n'a été perçu au titre de l'année 2012.

Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/12/2012.

- En 2012, la BTK a acquis auprès d'AIL un véhicule de marque AUDI A4 pour le montant de 35 KDT.

Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration réuni en date du 21/09/2012.

- La BTK a confié à la SCIF le montage de son emprunt obligataire « BTK 2012 ». En contrepartie de ses services, la SCIF a perçu une rémunération de 72 KDT au titre de l'exercice 2012.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de l'émission obligataire, dont l'arrêté des modalités et des conditions a été délégué à la direction générale par le Conseil d'Administration réuni en date du 23/03/2012.

B - Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2012 :

1) Opérations réalisées avec l'Arab International Lease (AIL) :

-La Banque a conclu, en 2010, avec la société « AIL », un contrat de location partielle d'un local sis au complexe immobilier "city centre" à Sfax. La superficie occupée par la société « AIL » est de 55 m² abritant son agence à la ville de Sfax. Le montant facturé par la Banque au cours de 2012 s'élève à 12 KDT.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni le 9 juin 2010.

- La Banque a conclu en 2002 avec la société « AIL », un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la Banque au titre de 2012 s'élève à 64 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « AIL » un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au titre de l'exercice 2012 s'élève à 73 KDT

-La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société AIL. Le montant refacturé courant 2012 s'élève à 42 KDT.

2) Opérations réalisées avec EL ISTIFA :

- La Banque a conclu avec la société « EL ISTIFA » détenue à hauteur de 100 %, un contrat de location d'un local à usage administratif à partir de 2004. Le montant refacturé par la Banque au titre de l'exercice 2012 s'élève à 27 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « EL ISTIFA » trois cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au titre de l'exercice 2012 s'élève à 219 KDT.

3) Opérations réalisées avec la société TUNIS CENTER :

- La Banque affecte au profit de la société « Tunis Center », un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au cours de 2012 s'élève à 110 KDT.

-La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société « Tunis Center ». Le montant refacturé courant 2012 s'élève à 12 KDT.

4) Autres opérations :

- La société « Univers Participations SICAF », détenue à hauteur de 99,79%, occupe partiellement un bureau au siège de la Banque, et ce à titre gratuit.

- La Banque affecte au profit de la société « Univers Invest SICAR », détenue à hauteur de 64%, deux cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Au titre de l'exercice 2012, le coût correspondant refacturé par la Banque s'élève à 111 KDT.

- La BTK confie à la SCIF la tenue du registre de ses actionnaires. En contrepartie de ses services, la SCIF perçoit comme rémunération 2,5 KDT annuellement.
- La Banque affecte au profit de la société « S.T.P.I », détenue à hauteur de 30%, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant refacturé s'élevé au titre de l'exercice 2012 à 95 KDT.
- La Banque a conclu en date du 23/11/2011, une lettre de mission avec la société « PRAMEX INTERNATIONAL » filiale du groupe BPCE dont l'objet consiste à procéder pour le compte de la BTK à l'évaluation de la participation de cette dernière au capital de la société Tunis Center. Cette prestation a été autorisée par le conseil d'administration (décision N° 9.2-06-2011) réuni en date du 29/06/2011.

Pour la réalisation de sa mission, « PRAMEX INTERNATIONAL » sera rémunérée sur la base d'un forfait fixe de 11 mille Euro H.T. payable comme suit :

- 50% à la signature de la lettre de mission
- 50% à la remise du rapport d'évaluation

Le montant payé en 2011 est de 4 675 Euro. Au 31/12/2012, le montant total de la convention a été payé, soit 9 350 Euro (correspondant au montant HT de la convention net des retenues obligatoires).

C. Obligations et engagements de la Banque envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Suite à la décision du conseil d'administration en date du 18 Novembre 2011, ayant eu pour effet de mettre fin aux fonctions du Directeur Général, le Directeur Général Adjoint en poste, a été désigné pour assurer la Direction Générale de la Banque jusqu'à nomination d'un nouveau Directeur Général. Cette décision n'a prévu aucune indemnité spécifique au titre de ces pouvoirs.
- Le conseil d'administration du 16 Février 2012 a décidé de nommer un nouveau Directeur Général. Celui-ci a pris effectivement ses fonctions à partir du 5 Mars 2012. Sa rémunération a été fixée en vertu de la même décision du conseil d'administration.
Cette rémunération englobe une partie fixe, l'attribution de deux voitures de fonction, la prise en charge de ses frais de consommables à hauteur d'un seuil prédéterminé et une partie variable calculée au prorata de sa présence à la BTK et dont l'attribution est conditionnée par l'atteinte d'objectifs prédéfinis.
- Le conseil d'administration du 16 Février 2012 a décidé de nommer deux nouveaux Directeurs Généraux Adjoints. Ceux-ci ont pris effectivement leurs fonctions à

partir du 20 Février 2012. Leur rémunération a été fixée en vertu de la même décision du conseil d'administration. Cette rémunération se détaille ainsi :

- *1^{er} Directeur Général Adjoint* : Une partie fixe (salaire), une partie variable, l'attribution d'une voiture de fonction, la prise en charge des frais de logement à hauteur d'un seuil prédéterminé et de huit vols aller/retour Tunisie-France ;
 - *2^{ème} Directeur Général Adjoint* : Une partie fixe (salaire), une partie variable, l'attribution d'une voiture de fonction, la prise en charge des frais de logement à hauteur d'un seuil prédéterminé, un vol aller/retour Tunisie-France pour lui et sa famille ainsi que de cours de langue ;
- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés par des indemnités de fonctions approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Juin 2012.

C.2- Les obligations et engagements de la Banque envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2012, se présentent comme suit (en Dinars Tunisiens) :

| | Directeur général | | Collège des directeurs généraux adjoints | | Administrateurs | |
|---|-----------------------|----------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2012 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2012 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2012 |
| Avantages à court terme | 565 868 | 189 000 | 403 579 | 0 | 265 000 | 265 000 |
| Avantages Postérieurs à l'emploi | - | - | | | - | - |
| Autres Avantages à long terme | - | - | | | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - | | | - | - |
| Paiements en actions | - | - | | | - | - |
| TOTAL | 565 868 | 189 000 | 403 579 | 0 | 265 000 | 265 000 |

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 2 Mai 2006, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 29 Avril 2013

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe Banque Tuniso-Koweitienne - GCE

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

Le groupe Banque Tuniso-Koweitienne – GCE publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes, M. Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et M Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2012
DU GROUPE BTK-GCE

(En mDT)

| | Notes | Bilan A Fin 2012 | Bilan A Fin 2011 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIF | | | |
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 1 | 33 295 | 35 932 |
| Créances sur les établissements bancaires & financiers | 2 | 47 910 | 14 163 |
| Créances sur la clientèle | 3 | 1 034 482 | 860 638 (*) |
| Opérations de leasing | 4 | 156 483 | 139 110 |
| Portefeuille titres commercial | 5 | 39 702 | 16 551 |
| Portefeuille titre d'investissement | 6 | 10 971 | 25 517 |
| Titres mis en équivalence | 7 | 5 702 | 7 974 |
| Valeurs immobilisées | 8 | 44 655 | 37 851 |
| Autres actifs | 9 | 66 085 | 52 811 (*) |
| TOTAL ACTIF | | 1 439 285 | 1 190 547 |
| PASSIF | | | |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 10 | 91 664 | 125749(*) |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | 11 | 791 008 | 616 358 (*) |
| Emprunts & ressources spéciales | 12 | 234 079 | 152 775 (*) |
| Autres passifs | 13 | 81 069 | 47 860 (*) |
| TOTAL PASSIF | | 1 197 819 | 942 742 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | |
| Part des intérêts minoritaires dans les réserves | | 19 377 | 25 680 |
| Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice | | 1 502 | 1 606 |
| Total des intérêts des minoritaires | 14 | 20 879 | 27 286 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 100 000 | 100 000 |
| Réserves consolidées | | 121 035 | 124 453 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | -448 | -3 934 |
| Total capitaux propres | 15 | 220 587 | 220 519 |
| TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES | | 1 439 285 | 1 190 547 |

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 7 aux états financiers - reclassements au niveau de certains postes bilan)

**ENGAGEMENTS HORS BILAN
CONSOLIDÉS AU 31/12/2012
DU GROUPE BTK-BPCE
(en mDT)**

| | Notes | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variations | |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 16 | 111 556 | 91 314 | 20 242 | 22% |
| Crédits documentaires | | 78 083 | 52 453 | 25 630 | 49% |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 189 639 | 143 767 | 45 872 | 32% |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | | | |
| Engagements de financement donnés | 17 | 31 641 | 11 102 | 20 539 | 185% |
| Engagements de financement donnés sur découvert Mobilisé | 17 | 142 | 142 | 0 | 0% |
| Engagements sur titres | | 176 | 176 | 0 | 0% |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 31 959 | 11 420 | 20 539 | 180% |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | | |
| Garantie de remboursement de crédit | 18 | 6 471 | 9 210 | -2 739 | -30% |
| Engagements de financement recus | 18 | 2662 | | 2 662 | |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 9 133 | 9 210 | -77 | -1% |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2012
DU GROUPE BTK-GCE
(En mDT)

| | Notes | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 19 | 57 594 | 46 556 |
| Intérêts et revenus assimilés de l'activité leasing | 19 | 15 285 | 13 070 |
| Commissions | 20 | 11 029 | 6 566 |
| Gains sur portefeuille commercial et op.financières | 21 | 3 327 | 2 374 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 22 | 1 331 | 2 175 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 88 566 | 70 741 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilés | 23 | -34 184 | -26 536 |
| Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing | 23 | -7 223 | -6 406 |
| Commissions encourues | 24 | -491 | -448 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | -41 898 | -33 390 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 46 668 | 37 351 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif | 25 | -10 116 | -21 245 |
| Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | | 758 | 340 |
| Autres produits d'exploitation | 26 | 5 731 | 5 139 |
| Frais de personnel | 27 | -21 669 | -16 540 |
| Charges générales d'exploitation | 28 | -11 073 | -7 568 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations. | | -3 121 | -2 507 |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | -23 | 814 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 7 155 | -4 216 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 130 | 0 |
| Impôt sur les bénéfices | 29 | -6 231 | 1 894 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 1 054 | -2 322 |
| PART DES INTERETS MINORITAIRES | | -1 502 | -1 612 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | -448 | -3 934 |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2012
DU GROUPE BTK-BPCE
(En mDT)**

| | Notes | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|-------|----------------|-----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 93 486 | 70 436 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -49 443 | -40 199 |
| Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | | |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | -196 077 | -112 647 |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | 157 157 | 20 670 |
| Titres de placement | | 0 | -9 202 |
| Sommes versées au personnel & créiteurs divers | | -21 513 | -16 881 |
| Autres flux de trésorerie | | 21 054 | -14 754 |
| Impôt sur les sociétés | | 0 | -1 955 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | 4 664 | -104 532 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille | | 1 833 | 449 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | -7 327 | -2 469 |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | -5 300 | -3 495 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | -10 794 | -5 515 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Emission d'emprunts (tirage sur emprunt) | | | |
| Remboursement d'emprunts | | 59 211 | -24 605 |
| Dividendes versés | | | 0 |
| Flux de trésorerie net affecté des activités de | | 59 211 | -24 605 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au | | 53 081 | -134 652 |
| Liquidités et équivalents en début d'exercice | | -57 008 | 77 644 |
| Liquidités et équivalents en fin d'exercice | 30 | -3 927 | -57 008 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2012

I-RFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Les états financiers consolidés du groupe BTK-BPCE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment :

- La norme comptable générale n°1 du 30décembre 1996 ;
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- Les normes comptables tunisiennes de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises ; et
- Les règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

2. DATE DE CLOTURE :

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2012.

3. PRESENTATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le périmètre de consolidation comprend tous les sociétés sur lesquelles la BTK exerce un contrôle exclusif, ainsi que les sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

Le périmètre de consolidation du groupe BTK et les méthodes de consolidation utilisées se présentent ainsi :

| Dénomination | Secteur | Taux de contrôle | Taux d'intérêt | Méthode de consolidation |
|------------------------------|------------|------------------|----------------|--------------------------|
| BTK | Financier | 100% | 100% | Intégration globale |
| AIL | Financier | 95% | 95% | |
| EL ISTIFA | Financier | 100% | 100% | |
| SCIF | Financier | 80% | 80% | |
| Univers Invest SICAR | Financier | 94% | 87.36% | |
| Univers participations SICAF | Financier | 100% | 99.79% | |
| Tunis Center | Immobilier | 22.75% | 22.75% | Mise en équivalence |
| STKE EL Emar | Immobilier | 34.29% | 34.29% | |
| STPI | Immobilier | 30% | 30% | |
| MEDAI | Immobilier | 30% | 30% | |

La BTK a renforcé sa position dans l'AIL en rachetant la part des minoritaires au mois de février 2012, Sa participation au capital est passée de 65% au 31 décembre 2011 à 95% en Février 2012.

La société SPCS, Société Pôle de Compétitivité de Sousse, est sortie du périmètre de consolidation suite à l'augmentation de son capital de 5 à 35 millions de dinars en 2012, la part de la BTK a été réduite de 30% à 7%.

4. **BASES DE MESURE :**

Les états financiers du Groupe BTK sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments au coût historique.

5. **PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :**

5.1-**METHODES DE CONSOLIDATION :**

- **INTEGRATION GLOBALE :**

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la BTK. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- **MISE EN EQUIVALENCE :**

Les sociétés sur lesquelles la BTK-BPCE exerce une influence notable, sont consolidées par mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation qui est initialement enregistrée au coût historique est reclassée en Titres mise en équivalence. Ce coût est ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la mère dans l'actif net de l'entreprise associée.

5.2-**REGLES DE CONSOLIDATION :**

- **Traitement des écarts de première consolidation :**

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation :**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

- **Le Goodwill :**

Le Goodwill correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part de la BTK dans la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables acquis à la date d'opération d'échange.

Le Goodwill est inscrit à l'actif du Bilan Consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Le Goodwill négatif est inscrit en résultat.

- **Opérations réciproques :**

Les comptes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Lorsque ces opérations sont conclues avec des entreprises associées et que leur élimination génère un impact sur le résultat consolidé, il a été procédé à leur élimination.

- **Traitement de l'impôt :**

Les états financiers consolidés sont établis en application de la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode il est tenu compte des impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passés ou en cours.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles pourraient être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

- **Réserves consolidées :**

Les réserves consolidées incluent les réserves de la BTK ainsi que sa quote-part dans les réserves des autres sociétés consolidées sur la base des pourcentages d'intérêts du Groupe et ce après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

- **Résultat consolidé :**

Le résultat consolidé comprend le résultat de la BTK ainsi que la contribution des sociétés consolidées après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

5.3- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES SUR LES COMPTES CONSOLIDES :

- **Homogénéisation des méthodes comptables :**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du groupe. Il en a été ainsi de :

- Le non prise en compte des réserves spéciales de réévaluation au niveau des sociétés mises en équivalence.
- L'application de la méthode d'impôt différé pour la comptabilisation de l'impôt sur le bénéfice.

- **Elimination des soldes et transactions intragroupe :**

Les opérations et transactions internes sont éliminées afin de neutraliser leurs effets. Ces éliminations ont porté principalement sur :

- Les comptes courants entre sociétés du groupe,
- Les commissions entre sociétés du groupe,
- Les provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre,
- Les frais d'émission d'emprunts obligataires de la BTK et de l'AIL facturés par la SCIF
- Les dividendes et jetons de présence servis par les sociétés consolidées au profit de la BTK,
- Les cessions de créances par la BTK à la société EL ISTIFA.
- Les cessions de titres par la BTK à la société Univers Participations SICAF.

6. **AUTRES PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION :**

6.1- COMPTABILISATION DES PRETS ET REVENUS Y AFFERENTS :

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

Les créances cédées par la BTK à la société ISTIFA sont reprises au niveau du bilan consolidé pour leur valeur brute avant l'opération de cession.

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

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

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

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

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

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les " actifs incertains " (classe B2), les " actifs préoccupants " (classe B3) ou parmi les " actifs compromis " (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste " agios réservés ".

6.2-COMPTABILISATION DES BIENS DONNES EN LEASING :

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA. Ils sont assimilés à des prêts à la clientèle selon l'approche économique et non patrimoniale et sont de ce fait portés au niveau du poste "opérations de leasing" conformément aux principes comptables retenus par la norme comptable n° 41.

Les loyers facturés sont répartis entre la fraction du capital et la fraction des intérêts.

Les contrats de leasing conclus et non encore mis en force à la date d'arrêté figurent parmi les engagements Hors Bilan donnés.

6.3-COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE TITRES ET REVENUS Y AFFERENTS :

Le portefeuille titres détenu par le Groupe est classé dans les catégories suivantes : le portefeuille titres commercial et le portefeuille titres d'investissement.

Les titres mis en équivalence sont en outre identifiés à l'actif du bilan consolidé.

(i) Le portefeuille titres commercial :

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

(ii) Le portefeuille d'investissement :

Le portefeuille d'investissement comprend :

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

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement.

Les titres de participation cédés à Univers Participation SICAF sont repris au niveau du bilan consolidé pour la valeur minimale entre leurs coûts historiques et leurs valeurs mathématiques.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement Hors Bilan pour leur valeur de souscription.

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

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

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

- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur qui correspond à leur valeur mathématique intrinsèque calculée sur la base de la situation nette de la société émettrice la plus récente, pour les titres non cotés.

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

Comptabilisation des revenus sur portefeuille titres :

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

(iii) Les titres mis en équivalence :

Les participations mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique " Titres mis en équivalence " pour la quote-part du groupe dans la situation nette de l'entreprise.

Dans le cas où la quote-part du Groupe dans les résultats déficitaires des sociétés mises en équivalence est égale ou supérieure à la valeur comptable des titres, le Groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. Les titres mis en équivalence sont alors présentés pour une valeur nulle.

6.4.COMPTABILISATION DES RESSOURCES ET CHARGES Y AFFERENTES :

Les engagements de financement reçus sont portés en Hors Bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure que les tirages sont effectués.

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

6.5. EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS :

PROVISION POUR RISQUE SUR PRET :

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues).

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

Dans le cadre de l'homogénéisation des traitements comptables, cette méthode a été également appliquée au niveau consolidé à la filiale EL ESTIFA (Société de recouvrement).

6.5.1- Provision sur participations :

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions destinées à couvrir les moins-values éventuellement dégagées et revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

6.6 -IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

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

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

| Elément d'Immobilisation | % Amortissement | Durée |
|---|--------------------|--------|
| - Mobilier et matériel de bureaux | 10 % | 10 ans |
| - Matériel de transport | 20 % | 5 ans |
| - Matériel informatique | 15 % | 7 ans |
| - Logiciel | 33 % | 3 ans |
| - A. A. et installations | 10 % | 10 ans |
| - Immeuble d'exploitation et travaux s'y rattachant | 2 % | 50 ans |
| - Baies vitrées et carrelages | 5 % | 20 ans |
| - Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes | 5 % | 20 ans |
| - Installations d'éclairage et de climatisation | 10 % | 10 ans |
| - Ascenseurs et installations diverses | 10 % | 10 ans |

Dans ce cadre, un traitement d'homogénéisation des méthodes comptables à été appliqué au niveau consolidé à la filiale Tunis Centre.

Les charges à répartir sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs.

7. RECLASSEMENTS AU NIVEAU DE CERTAINS POSTES BILAN

Dans l'objectif d'améliorer la présentation de la situation financière de la banque et de se conformer aux dispositions de la norme comptable sectorielle 21 (NCT 21), des reclassements ont été opérés au niveau du bilan individuel de la BTK .Ces reclassements impactent le bilan consolidé au 31/12/2011 de la façon suivante:

| | Notes | 31/12/2011 avant reclassement | Reclasse ment1 | Reclasse ment2 | Reclasse ment3 | 31/12/2011 après reclassement |
|--|-------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 1 | 35 932 | | | | 35 932 |
| Créances sur les établissements bancaires & | 2 | 14 163 | | | | 14 163 |
| Créances sur la clientèle | 3 | 852 181 | 8 457 | | | 860 638 |
| Opérations de leasing | 4 | 139 110 | | | | 139 110 |
| Portefeuille titres commercial | 5 | 16 551 | | | | 16 551 |
| Portefeuille titre d'investissement | 6 | 25 517 | | | | 25 517 |
| Titres mis en équivalence | 7 | 7 974 | | | | 7 974 |
| Valeurs immobilisées | 8 | 37 851 | | | | 37 851 |
| Autres actifs | 9 | 59 794 | | -6 983 | | 52 811 |
| TOTAL ACTIF | | 1 189 073 | 8 457 | -6 983 | | 1 190 547 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 10 | 121 251 | | | 4 498 | 125 749 |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | 11 | 607 901 | 8 457 | | | 616 358 |
| Emprunts & ressources spéciales | 12 | 157 273 | | | -4 498 | 152 775 |
| Autres passifs | 13 | 54 843 | | -6 983 | | 47 860 |
| TOTAL PASSIF | | 941 268 | 8 457 | -6 983 | 0 | 942 742 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | | | | |
| Part des intérêts minoritaires dans les réserves | | 25 680 | | | | 25 680 |
| Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice | | 1 606 | | | | 1 606 |
| Total des intérêts des minoritaires | 14 | 27 286 | | | | 27 286 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital | | 100 000 | | | | 100 000 |
| Réserves consolidées | | 124 453 | | | | 124 453 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | -3 934 | | | | -3 934 |
| Total capitaux propres | 15 | 220 519 | | | | 220 519 |
| TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES | | 1 189 073 | 8 457 | -6 983 | 0 | 1 190 547 |

8.1 - ACTIFS :

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2012 à 33 295 mDT contre 35 932 mDT au 31 décembre 2011 enregistrant ainsi une baisse de 2 637 mDT. Ce solde est détaillé ainsi :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - Caisse | 4 587 | 3 737 | 850 |
| - Avoirs en dinars & en devises à la BCT | 28 708 | 32 195 | -3 487 |
| Total | 33 295 | 35 932 | -2 637 |

Note 2 - Avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2012 à 47 910 mDT contre 14 163 mDT au 31 décembre 2011 soit une augmentation de 33 747 mDT se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| - Créances sur les établissements bancaires | 47 910 | 14 163 | 33 747 |
| Total | 47 910 | 14 163 | 33 747 |

Note 3 - Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 Décembre 2012 un solde net de 1 034 482 mDT contre un solde 860 638 mDT au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 173 844 mDT, se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| - Crédits à la clientèle non échus | 881 180 | 735 445 | 145 735 |
| - Créances impayées | 299 864 | 286 096 | 13 768 |
| - Principal impayés | 132 653 | 127 714 | 4 939 |
| - Intérêts impayés | 95 711 | 112 965 | -17 254 |
| - Intérêts de retard & autres impayés | 71 500 | 45 417 | 26 083 |
| - Intérêts & com. courus & non échus | 5 246 | 4 812 | 434 |
| - Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés) | 129 821 | 93 707 | 36 114 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 1 316 110 | 1 120 060 | 196 050 |
| A déduire couverture | -275 895 | -259 422 | -16 473 |
| - Provisions a base individuelle | -79 271 | -78 780 | -491 |
| - Provisions a base collective | -5 377 | -4 000 | -1 377 |
| - Agios réservés | -191 247 | -176 642 | -14 605 |
| Total net des créances sur la clientèle | 1 034 482 | 860 638 | 173 844 |

Note 4 - Opérations de leasing

Les opérations de crédit bail et assimilées présentent au 31 décembre 2012, un solde net de 156 483 mDT contre 139 110 mDT au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 17 373 mDT.

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| - Crédits à la clientèle non échus | 155 458 | 136 199 | 19 259 |
| - Créances impayées | 13 648 | 13 835 | -187 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 169 106 | 150 034 | 19 072 |
| A déduire couverture | -12 623 | -10 924 | -1 699 |
| - Provisions individuelles | -10 340 | -9 042 | -1 298 |
| - Provisions collectives | -1 211 | -625 | |
| - Agios réservés | -1 072 | -1 257 | 185 |
| Total net des créances de leasing | 156 483 | 139 110 | 17 373 |

Note 5 - Portefeuille Titres Commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint à fin 2012 un montant de 39 702 mDT contre 16 551 mDT à fin 2011, enregistrant une augmentation nette de 23 151 mDT. Ce solde se détaillant ainsi:

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - Obligations | 4594 | 1 856 | 2 738 |
| - Actions | 23 950 | 5 759 | 18 191 |
| - Bons de trésors | 10331 | 6 481 | 3 850 |
| - Créances rattachées | 827 | 2 455 | -1 628 |
| Total net du portefeuille titres commercial | 39 702 | 16 551 | 23 151 |

Note 6 - Portefeuille Titres d'investissement :

Le solde net du portefeuille Titres de participation s'élève à fin 2012 à 10 971 mDT contre 25 517 mDT à fin 2011, enregistrant une diminution nette de 14 546 mDT détaillée comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|
| -Titres de participation | 40 710 | 54 518 | -13 808 |
| - A déduire Provisions | -29 739 | -29 001 | -738 |
| Total net du portefeuille titres d'investissement | 10 971 | 25 517 | -14 546 |

Note 7 - Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence présentent au 31 décembre 2012 un solde 5 702 mDT contre un solde de 7 974 mDT au 31 décembre 2011, enregistrant une diminution 2 272 mDT. Le détail des titres par société se présente comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|
| -Participations S G T | 3 633 | 3 798 | -165 |
| -Participations STPI | 1 748 | 2 359 | -611 |
| -Participations MEDAI | 321 | 317 | 4 |
| -Participations SPCS | | 1 500 | -1 500 |
| Total | 5 702 | 7 974 | -2 272 |

Note 8 - Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées à fin 2012 s'élève à 44 656 mDT contre 37 851 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 6 805 mDT, se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| -Fonds de commerce | 954 | 1 084 | -129 |
| logiciels | 658 | 546 | 112 |
| -Terrain | 3 711 | 3 711 | 0 |
| -Siège social | 4 322 | 4 296 | 26 |
| Constructions | 2 244 | 2 244 | 0 |
| -Bâtiments loués | 34 913 | 35 106 | -194 |
| -Matériel de transport | 1 393 | 1 335 | 58 |
| -Matériels de bureau et informatique | 4 201 | 4 044 | 157 |
| -Mobilier de bureau | 1 259 | 1 140 | 119 |
| -Autres agencements et installations | 8 787 | 7 810 | 977 |
| -Autres Immobilisations corporelles & incorporelles | 6 990 | 4 057 | 2 933 |
| -ecart d'acquisition | 4 989 | | 4 989 |
| Valeur brute des immobilisations | 74 419 | 65 373 | 9 047 |
| A déduire : Amortissements | -29 163 | -27 462 | -1 701 |
| A déduire : Amortissements ecart d'acquisition | -249 | | -249 |
| A déduire : Provisions /avances | -351 | -60 | -291 |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 44 656 | 37 851 | 6 805 |

La BTK a renforcé sa position dans l'AIL en rachetant la part des minoritaires au mois de février 2012, Sa participation au capital est passée de 65% au 31 décembre 2011 à 95% en Février 2012.

Conformément aux méthodes comptables du Groupe (Cf. Note 5.2 aux états financiers - règles de consolidation), cette opération a résulté en la prise en compte d'un écart d'acquisition au niveau des actifs du Groupe BTK pour un montant de 4 989 mDT, déterminé comme suit :

AIL

| <i>en mDT</i> | Situation nette | 30% Situaion nette |
|---|--------------------|--------------------------|
| Coût d'acquisition | (a) | 11 250 |
| Capitaux propres à la date de la dernière situation auditée (*) | (b) | 20 869 6 261 |
| Ecart d'acquisition | (a) - (b) | 4 989 |

(*) Situation au 31/12/2011

Note 9 - Autres Actifs

Le solde net de la rubrique "Autres Actifs " s'élève à fin 2012 à 66 085 mDT contre 59 794 mDT à fin 2011, soit une hausse de 6 291 mDT détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|---------------|---------------|--------------|
| -Dépôt et cautionnement | 269 | 20 | 249 |
| -Comptes d'Etat, collectivités locales | 20 674 | 11 727 | 8 947 |
| -Autres comptes d'actif (*) | 47 885 | 50 563 | -2 678 |
| -A déduire : provisions sur autres actifs | -2 743 | -2 516 | -227 |
| Valeur comptable nette | 66 085 | 59 794 | 6 291 |

(*) Un actif d'impôt différé généré principalement par le déficit reporté pour un montant de 7 542 mDT.

8.2 - PASSIFS :

Note 10- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 31/12/2012 la somme de 91 664 mDT contre 125 749 mDT au 31/12/2011 soit une diminution de 34 086 mDT se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des Etab. bancaires & Financiers | 91 664 | 125 749 | -34 086 |
| Total brut | 91 664 | 125 749 | -34 086 |

Note 11- Dépôts et avoirs de la clientèle :

Solde des comptes de la clientèle créditeurs totalise au 31 décembre 2012 la somme de 791 008 mDT contre 616 358 mDT au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 174 650 mDT détaillée ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Depots a vue | 177 370 | 143 241 | 34 129 |
| Comptes à terme, bons de caisse et certificats de dépôt | 593 982 | 453 556 | 140 426 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 19 656 | 19 561 | 95 |
| Total brut | 791 008 | 616 358 | 174 650 |

Note 12- Emprunt & Ressources spéciales :

Les emprunts à long terme ont atteint au 31 décembre 2012 la somme de 234 078 mDT contre 152 775 mDT au 31 décembre 2011 soit une hausse de 81 303 mDT, ainsi détaillée :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Emprunts représentés par des titres | 166 222 | 112 843 | 53 379 |
| Ressources spéciales | 65 078 | 38 237 | 26 841 |
| Dettes rattachées | 2778 | 1 695 | 1 083 |
| Total | 234 078 | 152 775 | 81 303 |

Note 13- Autres Passifs :

Les autres comptes du Passif ont atteint 81 069 mDT à fin 2012 contre 47 860 mDT à fin 2011, soit une augmentation 33 209 mDT, ils sont ainsi détaillés :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 6995 | 8 374 | -1 379 |
| Dettes sociales et fiscales | 4521 | 9 458 | -4 937 |
| Comptes de régularisation passifs | 23 588 | 4 029 | 19 559 |
| Autres dettes | 18 636 | 10 482 | 8 154 |
| Passifs d'impôt différés | 27001 | 15 136 | 11 865 |
| Provisions et réajustements | 328 | 381 | -53 |
| Total brut | 81 069 | 47 860 | 33 209 |

8.3 - INTERETS MINORITAIRES & CAPITAUX PROPRES

La part des minoritaires dans les fonds propres totalise à fin 2012 la somme de 20 879 mDT contre de 27 286 mDT à fin 2011, détaillée par société comme suit :

Note 14- Intérêts Minoritaires

| Groupe BTK | A Fin 2011 | Affectation fonds social | Dist. des dividendes | Ajust. des états financiers individuels | variation des Perimetre | Résultat Exercice 2012 | A Fin 2012 |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------|---|-------------------------|------------------------|---------------|
| Intérêts minoritaires AIL | 7 458 | 0 | 0 | | -6 433 | 109 | 1 134 |
| Intérêts minoritaires EL ISTIFA | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Intérêts minoritaires UNIVERS INVEST | 831 | | -63 | -377 | 0 | 4 | 395 |
| Intérêts minoritaires SCIF | 335 | 0 | 0 | 6 | | -16 | 325 |
| Intérêts min. U. P."SICAF" | 3 | 0 | 0 | -1 | | 0 | 2 |
| Intérêts min.TUNIS CENTER | 18 659 | 0 | -1159 | 118 | | 1405 | 19 023 |
| TOTAL INT. MINORITAIRES | 27 286 | 0 | -1 222 | -254 | -6 433 | 1502 | 20 879 |

Note 15- Capitaux Propres :

A la date du 31-12-2012, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 dt libérée en totalité.

Les fonds propres avant affectation du résultat de l'exercice ont atteint 220 587 mDT à fin 2012 contre 220 520 mDT à fin 2011, soit une augmentation de 67 mDT ainsi détaillée :

| Groupe BTK | A fin 31/12/2011 | Affectation fonds social | Distribution des dividendes | Ajustements des états financiers individuels | du Effet de périm variation ètre | Résultat de l'exercice | A u 31/12/2012 |
|-----------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|--|----------------------------------|------------------------|----------------|
| BTK | 225 063 | -436 | 3 737 | -1 511 | 0 | -3 734 | 223 119 |
| AIL | 3 660 | 0 | -380 | 0 | 177 | 2 079 | 5 536 |
| EL ISTIFA | -16 232 | 0 | -1 550 | 1 732 | 0 | 749 | -15 301 |
| UNIVERS INVEST | 454 | 0 | -320 | 504 | 0 | 29 | 667 |
| SCIF | 541 | 0 | 0 | 16 | 0 | -60 | 497 |
| UNIVERS PART. "SICAF" | 1 310 | 0 | -396 | -3 | 0 | 98 | 1 009 |
| SGT | 1 329 | 0 | 0 | 3 | 0 | -168 | 1 164 |
| TUNIS CENTER | 3 220 | 0 | -341 | 35 | 0 | 414 | 3 328 |
| STPI | 1 158 | 0 | -750 | 0 | 0 | 139 | 547 |
| MEDAI | 17 | | 0 | -2 | | 6 | 21 |
| TOTAL GROUPE | 220 520 | -436 | 0 | 774 | 177 | -448 | 220 587 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 16 – Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---|----------------|---------------|---------------|------------|
| Avals d'emprunts obligataires | 120 | 149 | -29 | -19% |
| Aval de billets de trésorerie | 6 300 | 5 300 | 1 000 | 19% |
| Avals, cautions & autres garanties données | 105 136 | 85 865 | 19 271 | 22% |
| Total | 111 556 | 91 314 | 20 242 | 22% |

Note 17 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Engagements de financements donnés | 31 783 | 11 244 | 20 539 | 183% |
| Total | 31 783 | 11 244 | 20 539 | 183% |

Note 18 – Engagements reçus

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation | |
|--|--------------|--------------|---------------|-------------|
| Garantie de rembours. du crédit ETAP (F.OCEOR) | | 1 490 | -1 490 | -100% |
| Garantie de remboursement des crédits | 6 471 | 7 121 | -650 | -9% |
| Autres Garanties | | 599 | -599 | -100% |
| Garanties reçues de la clientèle | 2 662 | | 2 662 | |
| Total | 9 133 | 9 210 | -2 739 | -30% |

8.4 - ETAT DE RESULTAT

Note 19 - Intérêts & revenus assimilés :

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 72 879 mDT au titre de l'exercice 2012 contre 59 626 mDT au titre de l'exercice 2011, soit une augmentation 13 253 mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Commissions d'engagement | 59 | 91 | -32 |
| Commissions sur cautions & avals | 1 690 | 1 454 | 236 |
| Intérêts des placements au marché monétaire | 836 | 693 | 143 |
| Intérêts des comptes débiteurs | 7 853 | 6 568 | 1 285 |
| Intérêts des crédits à court terme | 12 989 | 10 437 | 2 552 |
| Intérêts des crédits à moyen & long terme | 49 452 | 40 383 | 9 069 |
| Total | 72 879 | 59 626 | 13 253 |

Note 20 - Commissions :

Les commissions totalisent au 31/12/2012 la somme de 11 030 mDT contre 6 566 mDT en 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 4 464 mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Commissions d'études & gestion | 2 542 | 1 465 | 1 077 |
| Commissions sur opérations d'intermédiation en bourse | 464 | 461 | 3 |
| Commissions sur opérations bancaires dinars | 5268 | 3 232 | 2 036 |
| Commissions sur opérations de commerce extérieur | 2 756 | 1 408 | 1 348 |
| Total | 11 030 | 6 566 | 4 464 |

Note 21 - Gain sur portefeuille titre-commercial :

Cette rubrique totalise à fin 2012 la somme de 3 327 mDT contre 2 374 mDT en 2011, soit une augmentation de 953 mDT et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|--------------|--------------|------------|
| Dividendes du portefeuille - titres commercial | 43 | 39 | 4 |
| Revenus des obligations | | 170 | -170 |
| Gains sur opérations financières | 2500 | 1541 | 959 |
| Plus ou moins value de cession titres commercial | -24 | 189 | -213 |
| Intérêts sur bons de trésor | 808 | 435 | 373 |
| Total | 3 327 | 2 374 | 953 |

Note 22 - Revenus du portefeuille d'investissement :

Cette rubrique totalise à fin 2012 la somme de 1 331 mDT contre 2 175 mDT en 2011 soit une diminution de 844 mDT et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|----------------|--------------|--------------|-------------|
| Dividendes | 926 | 1 670 | -744 |
| Autres revenus | 405 | 505 | -100 |
| Total | 1 331 | 2 175 | -844 |

Note 23 - Intérêts encourus et charges assimilées :

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 41 407 mDT au titre de l'exercice 2012 contre un montant de 32 942 mDT en 2011 soit en augmentation de 8 465 mDT se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Intérêts des emprunts sur le marché monétaire | 9 988 | 1 699 | 8 289 |
| Intérêts des emprunts locaux à moyen& long terme | 3 672 | 9 363 | -5 691 |
| Intérêts des emprunts extérieurs moyens & long terme | 328 | 426 | -98 |
| Commissions encourues sur emprunts extérieurs | 169 | 409 | -240 |
| Intérêts des comptes de la clientèle | 27 250 | 18 962 | 8 288 |
| Intérêts des comptes des correspondants locaux | | 2 083 | -2 083 |
| Total | 41 407 | 32 942 | 8 465 |

Note 24- Commissions encourues :

Les commissions encourues au cours de l'exercice 2012 ont un montant de 491 mDT contre 448 mDT à fin 2011, soit une hausse de 43mDT se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Commissions encourues sur emprunts locaux | 130 | 141 | -11 |
| Commissions sur op. de titres & de changes | 361 | 307 | 54 |
| Total | 491 | 448 | 43 |

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

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif au cours de l'exercice 2012 s'élèvent à 10 116 mDT contre 21 245 mDT à fin 2011, soit une baisse de 11 129 mDT se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Provisions sur les créances classées | -9 605 | -12 882 | 3 277 |
| Provisions collectives | -1 963 | -4 625 | 2 662 |
| Provisions pour risques et charges | -615 | -415 | -200 |
| Pertes sur créances | 0 | -3 895 | 3 895 |
| Total des provisions affectées | -12 183 | -21 817 | 9 634 |
| Reprise des provisions sur créances | 2 067 | 572 | 1 495 |
| Reprise des provisions sur risques Divers | 0 | 0 | 0 |
| Total | -10 116 | -21 245 | 11 129 |

Note 26 - Autres produits d'exploitation :

Ce poste totalise en 2012 un montant de 5 731 mDT contre un montant de de 5 139 mDT en 2011 soit en hausse de 592 mDT détaillée ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Revenus des activités non financières | 602 | 480 | 122 |
| Revenus des loyers des bâtiments | 5129 | 4659 | 470 |
| Total | 5731 | 5 139 | 592 |

Note 27 – Frais du personnel :

Les frais du personnel totalisent au titre de l'exercice 2012 un montant de 21 669 mDT contre 16 540 mDT en 2011 soit une augmentation de 5 129 mDT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Salaires & appointements | 16 132 | 12 123 | 4 009 |
| Charges sociales | 5 537 | 4 417 | 1 120 |
| Total | 21 669 | 16 540 | 5 129 |

Note 28 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont enregistré à fin 2012 un montant de 11 073 mDT contre un montant de 7 568 mDT à fin 2011 soit une hausse de 3 505 mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Impôts & taxes | 622 | 293 | 329 |
| Travaux, fournitures & services extérieurs | 9 251 | 5 665 | 3586 |
| Transport & déplacements | 249 | 236 | 13 |
| Frais divers de gestion | 951 | 1 374 | -423 |
| Total | 11 073 | 7 568 | 3 505 |

Note 29 – Impôt sur les bénéfices

La rubrique « Impôt sur le bénéfice » présente un solde négatif 6 231 mDT au titre de l'exercice 2012 contre un montant positif 1 894 mDT pour l'exercice 2011, soit une hausse de 8 125 mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|------------------|---------------|--------------|---------------|
| Impôt exigible | -3 173 | -1 900 | -1273 |
| Impôt différé(*) | -3 058 | 3 794 | -6852 |
| Total | -6 231 | 1 894 | -8 125 |

(*) La charge d'impôt différé correspond à concurrence de 3 080 mDT à la dépréciation de l'actif d'impôt différé pris en compte au titre du report déficitaire dont bénéficie la société tête du groupe (BTK). A cet effet, les dividendes ainsi que les plus values sur portefeuille-titres d'investissement ayant été déduits du résultat fiscal de la BTK durant les exercices antérieurs ont été réintégrés au titre du résultat fiscal 2012 pour la fraction ayant résulté en un déficit fiscal pour ces exercices.

| | Report déficitaire au 31/12/2011 avant dépréciation (**) | Report déficitaire au 31/12/2011 après dépréciation | Impact résultat 2012 |
|---------------------------|---|---|-------------------------|
| Déficit reportable | 33 661 | 24 861 | -8 800 |
| AID | 11 781 | 8 701 | -3 080 |

(**) L'impôt différé actif au titre du report déficitaire BTK a été pris en compte dans les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011 pour le montant de 11 781 mDT.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 30 - Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 Décembre 2012 un solde négatif de 3 927 mDT contre un solde négatif de 57 008 mDT au 31 Décembre 2011 se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 36 122 | 76 760 | -40 638 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | 10 361 | | 10 361 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -51 266 | -118 992 | 67 726 |
| Autres liquidités et equivalent de liquidités | 855 | -14 776 | 15 631 |
| Total | -3 927 | -57 008 | 53 081 |

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 Décembre 2012

Avril 2013



Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



ECC Mazars
Immeuble ASTREE, Rue Lac d'annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 48 98 Fax +216 71 96 32 46
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfmbz@kpmg.com



ECC Mazars
Immeuble ASTREE, Rue Lac d'annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 48 98 Fax +216 71 96 32 46
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

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

I. Rapport sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale en date du 29 juin 2012, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan consolidé de 1 439 285 mille dinars et un déficit net consolidé de 448 mille dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE, comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2012, ainsi que l'état des engagements hors bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et des notes consolidés 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 :

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. 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 consolidés 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 de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession 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 consolidés 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 fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 de l'ensemble des états financiers consolidés.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe Banque Tuniso-Koweïtienne Groupe BPCE ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations, d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part des remarques particulières.

Tunis, le 29 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

بلاغ الشركات

الشركة العقارية وللمساهمات المقرّ الإجماعي: 14، نهج مصمودة ميتوالفيل - تونس-

تنشر الشركة العقارية وللمساهمات قوائمها المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2012/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 11 جوان 2013.
هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام لمراقبي الحسابات السيد منصف بوسنوقة الزموري و السيد رؤوف منجور .

قائمة النتائج المُجمَّعة إلى غاية 31 ديسمبر 2012 (بالدينار)

| المبالغ في | | إيضاحات | |
|-----------------------|-----------------------|---------|---|
| 2011/12/31 | 2012/12/31 | | |
| 63 712 715,741 | 65 941 155,281 | 17-3 | إيرادات الإستغلال مداخليل |
| 543 700,546 | 668 058,948 | | إيرادات المساهمات |
| 41 903,742 | 44 530,324 | | إيرادات الإستغلال الأخرى |
| 64 298 320,029 | 66 653 744,553 | | مجموع إيرادات الإستغلال |
| (5 298 666,602) | (21 358 443,848) | 18-3 | أعباء الإستغلال |
| 978 829,250 | 27 030 160,191 | | تغيير المخزونات |
| 957 683,453 | 575 914,496 | | مشتريات الأراضي المعدة للبناء |
| 35 036 343,903 | 35 115 253,396 | | مشتريات الدراسات |
| 4 708 177,281 | 5 716 251,389 | | مشتريات الأشغال |
| 1 056 259,153 | 1 652 818,937 | | أعباء الأعوان |
| 2 262 119,482 | 2 965 103,259 | | مخصصات الإستهلاكات والمدخرات |
| | | | أعباء الإستغلال الأخرى |
| 50 298 079,124 | 51 697 057,820 | | مجموع أعباء الإستغلال |
| 14 000 240,905 | 14 956 686,733 | | نتيجة الإستغلال |
| (5 164 015,417) | (4 945 176,255) | 19-3 | أعباء مالية صافية |
| 25 660,699 | 361 771,375 | | إيرادات التوظيف |
| 2 282 038,703 | 1 390 972,663 | 20-3 | إيرادات عادية أخرى |
| 11 143 924,890 | 11 764 254,516 | | نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الضريبة |
| 2 088 935,031 | 2 292 812,207 | | الأداء على المرائب |
| 9 054 989,859 | 9 471 442,309 | | نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الضريبة |
| (123 877,318) | (111 817,010) | | قسط النتيجة المتأتي من المعادلة |
| 8 931 112,541 | 9 359 625,299 | | النتيجة الصافية المجمعّة |
| 7 299 428,026 | 7 425 247,325 | | مناب المجمع |
| 1 631 684,515 | 1 934 377,974 | | مناب الأقلّيّة |

جدول التدفقات النقدية المُجمَعُ إلى غاية 31 ديسمبر 2012 (بالدينار)

| المبلغ إلى | | إيضاحات | |
|-------------------------|-------------------------|---------|--|
| 2011/12/31 | 2012/12/31 | | |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال |
| 7 299 428,026 | 7 425 247,325 | | مناب المجمع في نتيجة السنة المحاسبية |
| 1 631 684,515 | 1 934 377,974 | | مناب الأقلية في نتائج الشركات المدمجة |
| (123 877,318) | (111 817,010) | | قسط النتيجة المتأتي من المعادلة |
| | | | طرح العناصر التي ليس لها تأثير على السيولة أو غير مرتبطة بالإستغلال |
| 832 060,604 | 886 622,825 | 21-3 | مخصصات الإستهلاكات والمدخرات |
| (102 931,124) | (83 247,509) | 22-3 | فائض قيمة التقويت |
| (105 172,148) | (14 504,588) | | الضريبة المؤجلة |
| | | | طاقة التمويل الذاتي |
| 5 298 666,602 | (21 358 443,848) | | تغييرات : المخزونات |
| 626 954,942 | 602 771,900 | | الحرفاء |
| 1 752 450,538 | (1 065 055,764) | 23-3 | أصول أخرى |
| (1 326 129,215) | (1 866 674,926) | 24-3 | المزودون والخصوم الجارية الأخرى |
| 15 783 135,422 | (13 650 723,621) | | التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة) الإستغلال |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار |
| (387 204,835) | (465 845,488) | 25-3 | الدفعات المتأتية من إقتناء أصول غير مادية |
| 129 112,500 | 146 818,332 | 26-3 | إيرادات متأتية من التقويت في أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية |
| (2 843 138,694) | (3 111 296,435) | 27-3 | الدفعات المتأتية من إقتناء أصول مالية |
| 2 979 645,108 | 382 711,730 | 28-3 | المقايض المتأتية من التقويت في أصول مالية |
| (121 585,921) | (3 047 611,861) | | التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة) أنشطة الإستثمار |
| (2 519 722,052) | (2 686 328,337) | 29-3 | حصص الأرباح الموزعة على المساهمين |
| 31 901 672,411 | 42 370 000,000 | 30-3 | مقايض متأتية من القروض |
| (41 325 256,234) | (25 696 797,000) | 31-3 | دفعات متأتية من خلاص القروض |
| (11 943 305,875) | 13 986 874,663 | | التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل |
| 3 718 243,626 | (2 711 460,819) | | تغيير الخزينة |
| (1 345 473,749) | 2 372 769,877 | | الخزينة في بداية السنة المحاسبية |
| 2 372 769,877 | (338 690,942) | | الخزينة عند ختم السنة المحاسبية |

معلومات خاصة بالقوائم المالية المُجمَّعة لغاية 31 ديسمبر 2012

1- معلومات عامة :

يتكون مجمع الشركة العقارية وللمساهمات من 11 شركة إحداها في طور التصفية وإثنان منها مدرجة ببورصة الأوراق المالية، تعمل بالبلاد التونسية من خلال مجالات الأنشطة التالية :

- البعث العقاري
- المساهمات والإستثمار في الأوراق المالية
- رأس مال تنمية
- خدمات الإعلامية
- الزراعات الكبرى وتربية الماشية (في طور التصفية).

الشركة الأم هي الشركة العقارية وللمساهمات وهي شركة خفية الإسم تنشط في مجالي البعث العقاري والمساهمات، مقرها الإجتماعي بتونس 14 نهج مصمودة - ميتوال فيل - وهي أول باعث عقاري تم إدراج أسهمه ببورصة الأوراق المالية بتونس منذ سنة 1997.

2- المبادئ المحاسبية وطرق التقييم :

إن الحسابات الإجتماعية للشركات المدرجة في محيط تجميع القوائم المالية لغاية 31 ديسمبر 2012 والتي تم إعدادها وفقا لمبادئ المحاسبة للمؤسسات ومعايير المحاسبة المعمول بها في البلاد التونسية أستعملت كقاعدة لضبط القوائم المالية المُجمَّعة.

القواعد الأساسية والمنهجية التقييمية للمجمع هي كالاتي :

1.2- القواعد الأساسية :

وقع إعداد القوائم المالية المُجمَّعة وفقا للمعايير المحاسبية التونسية وهي بذلك تكون مطابقة لها.

2.2- تجميع القوائم المالية :

أ - الفروع :

الفروع هي المؤسسات التي يملك المجمع فيها بصفة مباشرة أو غير مباشرة نسبة تفوق النصف في حقوق التصويت أو نفوذ يمنحه حق مراقبة أنشطتها. تعتبر القوائم المالية للفروع مُجمَّعةً بداية من تاريخ تحويل مراقبتها الفعلي إلى المجمع وتخرج من نطاق المجمع من تاريخ التقويت فيها. كل المعاملات والأرصدة المتبقية والخسائر والأرباح الكامنة والخاصة بالمعاملات داخل المُجمَع وقع إلغائها.

عند الإقتضاء يقع تعديل الطرق المحاسبية للفروع لتحقيق تناسق مع الطرق المتوخات من طرف المجمع. يقدم مناب أقلية المساهمين على حدة.

ب - المساهمة في المؤسسات الشريكة :

وقع احتساب المساهمة في المؤسسات الشريكة (تونس للإعلامية والخدمات وشركة الإستثمار للأوراق المالية) بطريقة المعادلة أي معاينة حصة الناتج للمؤسسة الشريكة خلال السنة في حساب الناتج للمجمع مع احتساب مساهمة المجمع في المؤسسة الشريكة في الموازنة بمبلغ حصة المجمع في الأصول الصافية للمؤسسة الشريكة.

ت - مؤسسات تحت رقابة مشتركة :

لا يوجد بمجمع الشركة العقارية وللمساهمات مؤسسات تحت رقابة مشتركة.

3.2- العملة الأجنبية :

لا يوجد بمحيط التجميع أي فرع أجنبي مع العلم أن المعاملات بالعملة الأجنبية الصادرة عن شركات المجمع يقع احتسابها حسب سعر الصرف بتاريخ المعاملات.

4.2- الأصول الثابتة غير المادية :

المصاريف المتعلقة باقتناء برامج الإعلامية تثبت وتستهلك في مدة ثلاث سنوات.

هاته المصاريف يتم تسجيلها بثمن شراءها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة بالنسبة للمؤسسات التي تتمتع بنظام طرح كامل هذا الأداء وبثمن شراءها بعد طرح نسبة من الأداء على القيمة المضافة حسب الجباية المعمول بها والمتعلقة بشركات البعث العقاري.

5.2- الأصول الثابتة المادية :

كل الأصول الثابتة المادية تم تسجيلها بكلفتها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة بالنسبة للمؤسسات التي تتمتع بطرح كامل هذا الأداء.

أما فيما يخص شركات البعث العقاري فقد تم تسجيل الأصول الثابتة على النحو التالي :

- بكلفتها مع اعتبار الأداء على القيمة المضافة فيما يتعلق بالأصول التي تم اقتناءها قبل شهر مارس 2000.

- بعد طرح نسبة الأداء على القيمة المضافة المسموح بطرحها عملاً بنشرية الإدارة العامة للأداءات عدد 19 لسنة 2000 بالنسبة للأصول الثابتة التي تم اقتناءها منذ مارس 2000.

كل الأصول الثابتة المادية تُقِيمُ بالكلفة التاريخية بعد طرح الإستهلاك.

يحدد الإستهلاك بصيغة قارة قصد إعادة سعر كل أصل للقيمة المتبقية على مدى الإستعمال المحدد.

الأراضي ليست قابلة للإستهلاك وتعتبر مدة استعمالها غير محدودة.

الأرباح والخسائر المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية تحدد حسب قيمتها الحسابية وتدخل في تحديد نتيجة السنة المحاسبية.

6.2- سندات مساهمة :

تسجل المساهمات حسب قيمة شراءها ويتم تقييمها آخر السنة المحاسبية مع احتساب المدخرات المتعلقة بها إن لزم الأمر وذلك بالرجوع إلى متوسط ثمنها لشهر ديسمبر بالنسبة للسندات المتداولة بالبورصة والقيمة المحاسبية بالنسبة للأسهم الغير متداولة بالبورصة مع العلم أنه في حالة ظهور فائض في قيمتها مقارنة مع ثمن الشراء لا يتم احتساب هذا الفائض.

7.2- المخزونات :

يتم احتساب مخزونات شركات البعث العقاري التابعة للمجمع على النحو التالي :

أ - الأراضي الصالحة للبناء أو التهيئة :

يقع احتسابها بثمن الشراء مع زيادة المصاريف والأعباء المالية المتعلقة بها.

ب - الأشغال في طور الإنجاز :

يتم تقييم هاته الأشغال المتعلقة بمشاريع البعث العقاري بثمن التكلفة في تاريخ ختم الموازنة وباعتبار الأعباء المالية المتحملة لإنجازها.

ت - الأشغال المنجزة :

يقع احتساب هاته المخزونات بثمن التكلفة بعد ضبطه بالمحاسبة التحليلية.

8.2- المدخرات :

تسجل المدخرات عندما يكون للمجمع التزاما حاليا منجزا عن أحداث منقضية. يتم سنويا إعتقاد مدخرات للصيانة والإصلاح من طرف شركات البعث العقاري التابعة للمجمع. وتبلغ هاته المدخرات نسبة تتراوح بين 0,5 وواحد بالمائة من رقم المعاملات حسب خصوصيات كل مشروع. كما يتم احتساب العطل الراجعة للعمال والغير مستهلكة في تاريخ ختم السنة المحاسبية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

9.2- تدوين الإيرادات :

يحتسب رقم المعاملات بالنسبة لشركات البعث العقاري باعتماد عقود البيع والتي تم دفع مبالغها بالكامل أو التي سيقع دفع قسط منها من طرف البنوك أو غيرها بعد الإدلاء بموافقتها لتمويل المبيعات. أما رقم المعاملات بالنسبة للمؤسسات الأخرى التابعة للمجمع يقع احتسابه بعد تسليم المبيعات أو إسداء الخدمات وقبول الحرفاء صافي من الأداءات ومن التخفيضات وبعد إلغاء المبيعات داخل المجمع.

3- تحليل أهم الأرصدة والحسابات للقوائم المالية المُجمَّعة إلى غاية 31 ديسمبر 2012 :

1.3- الأصول الثابتة غير المادية والمادية :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | | | |
|---------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------------|
| المبلغ الصافي | المبلغ الصافي | الإستهلاكات والمدخرات | المبلغ الخام | |
| 18.075,509 | 13.931,070 | 87.201,022 | 101.132,092 | الأصول غير المادية الثابتة |
| 4.046.966,642 | 4.032.638,551 | 2.670.164,273 | 6.702.802,824 | الأصول المادية الثابتة |

2.3- الأصول المالية :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | | | |
|-----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| المبلغ الصافي | المبلغ الصافي | المدخرات | المبلغ الخام | |
| 13.180.412,496 | 18.327.422,642 | 953.467,435 | 19.280.890,077 | سندات مساهمة |
| 2.064.583,342 | 1.972.725,820 | - | 1.972.725,820 | سندات في المعادلة |
| 15.244.995,838 | 20.300.148,462 | 953.467,435 | 21.253.615,897 | الجملة |

3.3- الأصول المالية الأخرى :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| 22.059,165 | 22.059,165 | ودائع وكفالات مدفوعة |
| 462.045,302 | 510.811,655 | قروض للأعوان |
| 484.104,467 | 532.870,820 | الجملة |

4.3- المخزونات :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| 20.560.672,540 | 47.617.756,382 | الأراضي الصالحة للبناء |
| 62.609.330,307 | 82.880.077,262 | الأشغال في طور الإنجاز |
| 41.640.249,314 | 15.661.297,819 | الأشغال المنجزة |
| (1.019.385,833) | (1.009.821,287) | مدخرات عن المخزونات |
| 123.790.866,328 | 145.149.310,176 | الجملة |

5.3- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | | | |
|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| المبلغ الصافي | المبلغ الصافي | المدخرات | المبلغ الخام | |
| 4.065.781,325 | 3.799.918,050 | 176.484,811 | 3.976.402,861 | الحرفاء |
| 920.318,225 | 583.409,600 | - | 583.409,600 | الحرفاء كمبيالات للقبض |
| 4.986.099,550 | 4.383.327,650 | 176.484,811 | 4.559.812,461 | الجملة |

6.3- أصول جارية أخرى :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|----------------------|----------------------|---|
| 280.161,224 | 200.534,516 | مزودون تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبات |
| 1.020.197,637 | 2.425.554,630 | مقاولون تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبات |
| 1.282,884 | 1.282,884 | مكاتب دراسات - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبات |
| 95.216,163 | 58.979,699 | الأعوان - تسبقات وأقساط |
| 204.970,971 | 310.755,188 | الأداءات المقطعة من المورد |
| 1.768.205,470 | 2.229.482,822 | دفعات تموينية |
| - | - | أداء على القيمة المضافة للتسوية |
| 560.543,741 | 719.745,055 | مدينون آخرون |
| 236.261,035 | 295.252,405 | إيرادات مؤجلة |
| (146.207,785) | - | مدخرات عن انخفاض الإيرادات المؤجلة |
| 391.379,803 | 332.152,835 | أداء على القيمة المضافة محول |
| 4.929.378,442 | 221.061,785 | أعباء مسجلة مسبقا |
| 172.336,387 | 144.628,287 | قروض للأعوان - أقل من سنة |
| 30.000,000 | 28.656,329 | مهندسون معماريون - تسبقات |
| 9.543.725,972 | 6.968.086,435 | الجملة |

7.3- الضريبة على المرائب مؤجلة :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|---------------|---------------|-----------------|
| 2.088.935,031 | 2.292.812,207 | الضريبة الجارية |
| 365.981,856 | 351.477,268 | الضريبة المؤجلة |

8.3 أ- توضيفات وأصول مالية أخرى :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | | | |
|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| | المبلغ الصافي | المدخرات | المبلغ الخام | |
| 4.628.569,610 | 7.531.420,911 | 435.770,077 | 7.967.190,988 | أسهم |
| 900.000,000 | 1.500.000,000 | - | 1.500.000,000 | سندات الخزينة |
| 5.528.569,610 | 9.031.420,911 | 435.770,077 | 9.467.190,988 | المجموع |

8.3 ب - السيولة أو ما يعادل السيولة :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | الشركات |
|----------------------|----------------------|--|
| 1.028.144,857 | - | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 519.863,801 | 1.063.361,266 | شركة السكنى |
| 1.650.430,529 | - | الشركة العقارية وللتهيئة |
| 91.571,139 | 23.741,723 | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 231.692,223 | 51.009,902 | القرنفل للبعث العقاري |
| 18.880,675 | 17.523,073 | الشركة الفلاحية إفريقيا |
| 120.669,435 | 90.927,824 | شركة الإستثمارات والمساهمات |
| 119.336,958 | 313.440,398 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 290,705 | 192,899 | شركة زياد |
| 609.051,598 | 927.388,728 | صكوك للقبض |
| 28.887,888 | - | كمبيالات للقبض |
| 1.588,283 | 2.994,556 | خزينة |
| 4.420.408,091 | 2.490.580,369 | مجموع السيولة وما يعادل السيولة |

9.3- الأموال الذاتية :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 4.000.000.000 | 4.500.000.000 | رأس مال المجموعة |
| 41.246.035,082 | 47.128.922,640 | الإحتياطيات المجموعة |
| (808.299,482) | (703.259,417) | أموال المجمع |
| 7.299.428,026 | 7.425.247,325 | النتيجة المجموعة |
| 51.737.163,626 | 58.350.910,548 | جملة الأموال الذاتية للمجمع |
| 11.706.813,870 | 13.420.643,938 | حصص الأقلية |
| 63.443.977,496 | 71.771.554,486 | مجموع الأموال الذاتية |

10.3- القروض :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|-----------------------|-----------------------|--|
| 16.553.941,834 | 16.277.999,000 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 4.741.756,367 | 8.690.000,000 | شركة السكنى |
| 10.664.154,000 | 13.776.119,000 | الشركة العقارية وللتهيئة |
| 10.545.842,311 | 3.654.333,000 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 665.775,545 | 280.000,000 | عقارية القرنفل |
| 82.394,000 | 68.462,000 | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 3.299.466,531 | 6.245.461,564 | صندوق ذات راس مال تنمية SIP-SICAR |
| 517.369,739 | 626.051,893 | ودائع كفالات مقبوضة |
| 514.090,087 | 493.015,091 | ودائع بعنوان التقسيم |
| 487.304,734 | 509.926,949 | ودائع بعنوان التسجيل |
| 23.837,632 | 30.488,995 | ودائع بعنوان لتحرير العقود |
| 40.509,564 | 40.907,349 | ودائع بعنوان نقابة المالكين |
| 48.136.442,344 | 50.692.764,841 | الجملة |

11.3- المدخرات للإصلاح والتعهد :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|----------------------|----------------------|------------------------------|
| 679.479,361 | 725.888,531 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 293.624,286 | 330.510,301 | شركة السكنى |
| 311.500,897 | 325.223,264 | الشركة العقارية وللتهيئة |
| 432.492,104 | 510.107,835 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 15.896,431 | 12.171,994 | عقارية القرنفل |
| 1.732.993,079 | 1.903.901,925 | الجملة |

12.3 – المدخرات عن الشبخوخة :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|--------------------|--------------------|--|
| 214.049,718 | 218.944,364 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 159.118,466 | 175.072,568 | شركة السكنى |
| 224.494,000 | 158.145,636 | الشركة العقارية وللتهيئة |
| - | 61.514,000 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 2.124,563 | 2.486,120 | عقارية القرنفل |
| 149.910,004 | 126.027,891 | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 749.696,751 | 742.190,579 | الجملة |

13.3 – المزودون والحسابات المتصلة بهم :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 836.404,882 | 586.213,006 | مزودون |
| 3.172.742,221 | 1.681.827,174 | مقاولون |
| 231.705,106 | 154.270,243 | مهندسون |
| 108.531,737 | 79.599,795 | مكاتب دراسات |
| 421.687,478 | 1.647.574,641 | مزودون كمبيالات للدفع |
| 638.659,077 | 539.397,173 | مزودون فواتير لم تصل |
| 6.984.182,632 | 6.221.038,574 | مزودون تأمينات مقطعة |
| 12.393.913,133 | 10.909.920,606 | الجملة |

14.3 - الخصوم الجارية الأخرى :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|
| 148.759,985 | 111.724,067 | شركاء أعمال جماعية |
| 41.675,869 | 69.752,774 | الدولة أعباء للدفع |
| 232.576,694 | 225.936,584 | شركاء حسابات جارية |
| 16.995,231 | 15.750,781 | حصص أرباح للدفع |
| 15.737,415 | 3.824,889 | إيرادات مسجلة |
| 7.345.866,973 | 6.606.928,896 | حرفاء تسبيقات |
| 313,318 | 82.442,268 | الأعوان جريات للدفع |
| 1.394.679,677 | 1.177.602,625 | الأعوان أعباء للدفع |
| 130.234,474 | 319.704,332 | الأداءات على الدخل |
| 74.307,266 | 93.260,709 | الدولة أداءات على الدخل |
| 2.481.045,900 | 2.649.048,044 | الدولة أداءات على المربح |
| 362.840,715 | 563.966,835 | الصناديق الإجتماعية |
| 178.045,365 | 148.932,077 | الصناديق الإجتماعية أعباء للدفع |
| 501.560,270 | 224.211,010 | حسابات أخرى للدائنين |
| 546,687 | 834,324 | قروض ص.و.ض إجتماعي |
| 20.706,493 | 178.270,607 | أداء على القيمة المضافة للدفع |
| 0,120 | 170,597 | فوائض جارية |
| 386.588,335 | 447.436,969 | مجموعة |
| 13.332.480,787 | 12.949.798,388 | الجملة |

15.3 – القروض والخصوم المالية الجارية :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|-----------------------|-----------------------|--|
| 9.656.506,461 | 21.188.047,000 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 1.703.111,714 | 1.972.447,919 | شركة السكنى |
| 8.695.585,450 | 10.116.341,657 | الشركة العقارية وللهيئة |
| 5.880.906,335 | 6.613.189,000 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 642.210,098 | 1.550.432,000 | عقارية القرنفل |
| 14.332,000 | 13.932,000 | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 26.592.652,058 | 41.454.389,576 | الجملة |

16.3 - المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|----------------------|----------------------|--|
| 192.488,817 | 796.236,434 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| - | - | شركة السكنى |
| 1.855.149,397 | 2.033.034,877 | الشركة العقارية وللتهيئة |
| - | - | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| - | - | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| - | - | عقارية القرنفل |
| - | - | الشركة الفلاحية "إفريقيا" |
| 2.047.638,214 | 2.829.271,311 | الجملة |

17.3 - المداخل :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|-----------------------|-----------------------|--|
| 16.908.882,950 | 18.453.126,226 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 20.014.994,289 | 22.205.910,000 | شركة السكنى |
| 14.679.315,762 | 12.141.584,099 | الشركة العقارية وللتهيئة |
| 9.739.747,128 | 11.432.623,163 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 2.246.835,800 | 1.573.561,200 | عقارية القرنفل |
| 122.939,812 | 134.350,593 | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 63.712.715,741 | 65.941.155,281 | الجملة |

18.3 - أعباء الإستغلال الأخرى :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| 341.672,928 | 273.266,573 | مشتريات مختلفة |
| 217.527,585 | 270.755,969 | خدمات خارجية |
| 771.180,917 | 851.332,907 | خدمات خارجية أخرى |
| 377.635,430 | 420.133,087 | أعباء عادية مختلفة |
| 554.102,622 | 1.149.614,723 | ضرائب وأداءات ودفعات مماثلة |
| 2.262.119,482 | 2.965.103,259 | الجملة |

19.3 - أعباء مالية صافية :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|----------------------|----------------------|---------------|
| 5.173.612,522 | 5.018.358,218 | أعباء مالية |
| (9.597,105) | (73.181,963) | إيرادات مالية |
| 5.164.015,417 | 4.945.176,255 | الجملة |

20.3 - إيرادات عادية أخرى :

(بالدينار)

| 2011 | 2012 | |
|----------------------|----------------------|--|
| 1.526.192,384 | 471.915,697 | الشركة العقارية وللمساهمات |
| 232.703,264 | 244.104,087 | شركة السكنى |
| 55.642,309 | 55.380,913 | الشركة العقارية وللتهيئة |
| 9.110,300 | 21.292,968 | شركة البعث العقاري "المدينة" |
| 57.357,498 | 35.906,376 | عقارية القرنفل |
| 136.997,932 | 26.150,000 | شركة الإستثمارات والمساهمات |
| 8.077,258 | 24.087,371 | الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| - | - | شركة إفريقية |
| 5,527 | 70,703 | شركة زياد |
| 255.952,231 | 512.064,548 | إلغاء مدخرات |
| 2.282.038,703 | 1.390.972,663 | الجملة |

21.3 - تسويات بالنسبة للإستهلاكات والمدخرات :

بلغت هاته التسويات مبلغ 886.622,825 ديناراً مفصلة كما يلي :

(بالدينار)

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| 380.301,837 | - مخصصات الإستهلاكات لسنة 2012 |
| 1.272.517,100 | - مخصصات المدخرات لسنة 2012 |
| 1.652.818,937 | |
| - 254.131,564 | - حذف مخصصات |
| - 512.064,548 | - إلغاء مدخرات |
| + 886.622,825 | |

22.3 - فائض قيمة التفويت :

(بالدينار)

| | |
|-------------------|---|
| 11.820,000 | - شركة السكنى |
| + 13.500,000 | - الشركة العقارية وللمساهمات |
| + 9.696,509 | - الشركة العقارية وللتهيئة |
| + 9.187,000 | - عقارية القرنفل |
| + 19.894,000 | - الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| + 19.150,000 | - شركة الإستثمار والمساهمات "ذات رأس مال تنمية" |
| 83.247,509 | |

23.3 - تغييرات أصول أخرى :

(بالدينار)

| | | | |
|----------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------|
| التغييرات | 2011 | 2012 | - أصول أخرى جارية |
| (2.575.639,537) | د 9.543.725,972 | 6.968.086,435 | - توضيفات وأصول أخرى مالية |
| 3.502.851,301 | د 5.528.569,610 | 9.031.420,911 | |
| 927.211,764 | | | - مدخرات أصول مالية 2012 |
| 284.051,785 | | | (151.718,292-435.770.077) |
| (146.207,785) | | | - مدخرات عن انخفاض الإيرادات المؤجلة |
| 1.065.055,764 | | | (146.207,785-0) |

24.3 - تغييرات المزدودون والخصوم الأخرى الجارية :

(بالدينار)

| التغييرات | 2011 | 2012 | |
|------------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|
| (1.483.992,527) | د 12.393.913,133 | 10.909.920,606 | - المزدودون والحسابات المتصلة بهم |
| (382.682,399) | د 13.332.480,787 | 12.949.798,388 | - الخصوم الجارية الأخرى |
| (1.866.674,926) | | | |

25.3 - الدفوعات لإقتناء أصول ثابتة :

(بالدينار)

| | |
|--------------------|---|
| 105.447,396 | - الشركة العقارية وللمساهمات |
| 62.709,473 | - الشركة العقارية وللتهيئة |
| 124.435,176 | - شركة السكنى |
| 47.318,299 | - شركة المدينة |
| 68.603,000 | - الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 54.848,504 | - شركة الإستثمار والمساهمات "ذات رأس مال تنمية" |
| 2.483,640 | - شركة زياد |
| 465.845,488 | |

26.3 - إيرادات متأتية من بيع أصول ثابتة :

(بالدينار)

| | |
|--------------------|---|
| 13.500,000 | - الشركة العقارية وللمساهمات |
| 11.820,000 | - شركة السكنى |
| 36.363,332 | - شركة العقارية وللتهيئة |
| 12.698,000 | - شركة المدينة |
| 9.187,000 | - عقارية القرنفل |
| 44.100,000 | - الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 19.150,000 | - شركة الإستثمار والمساهمات "ذات رأس مال تنمية" |
| 146.818,332 | |

27.3 - الدفوعات لإقتناء أصول مالية :

(بالدينار)

| | |
|----------------------|------------------------------|
| 2.050.500,325 | - الشركة العقارية وللمساهمات |
| 276.724,320 | - الشركة العقارية وللتهيئة |
| 518.240,830 | - شركة السكنى |
| 265.830,960 | - شركة المدينة |
| 3.111.296,435 | |

28.3 - إيرادات متأتية من بيع أصول مالية :

(بالدينار)

| | |
|--------------------|---|
| 268.421,875 | - الشركة العقارية وللمساهمات |
| 111.817,010 | - حصة المساهمات المعادة |
| 817,965 | - الشركة السكنى |
| 827,000 | - شركة الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |
| 827,880 | - الشركة العقارية وللتهيئة |
| 382.711,730 | |

29.3 - الحصص الموزعة على المساهمين :

(بالدينار)

| | |
|---------------|--|
| 1.196.242,500 | - الشركة العقارية وللمساهمات |
| 841.750,000 | - شركة السكنى |
| 50.000,000 | - الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال |

167.989,783
213.875,534
90.000,000
126.470,520
2.686.328,337

- الشركة العقارية وللتهيئة
- شركة المدينة
- الشركة عقارية "القرنفل"
- شركة زياد

30.3 - إيرادات متأتية من القروض :

(بالدينار)

18.920.000,000
12.400.000,000
9.450.000,000
500.000 ,000
1.100.000,000
42.370.000,000

- الشركة العقارية وللمساهمات
- الشركة العقارية وللتهيئة
- شركة السكنى
- شركة المدينة
- شركة الإستثمار والمساهمات

31.3 - مدفوعات خلاص قروض :

(بالدينار)

5.222.334,000
9.600.000,000
4.630.531,000
5.750.000,000
480.000,000
13.932,000
25.696.797,000

- الشركة العقارية وللمساهمات
- الشركة العقارية وللتهيئة
- شركة السكنى
- شركة المدينة
- شركة القرنفل
- الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال

4- معلومات حول محيط تجميع الشركات:

| المؤسسات | نسبة المراقبة % | نسبة المناب % | كيفية التجميع |
|--|-----------------|---------------|---------------|
| الشركة العقارية وللمساهمات | 100 | 96,665 | إدماج كلي |
| شركة السكنى | 69,722 | 67,386 | إدماج كلي |
| الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال | 74,740 | 72,241 | إدماج كلي |
| الشركة العقارية وللتهيئة | 99,987 | 77,923 | إدماج كلي |
| شركة البعث العقاري المدينة | 99,992 | 80,446 | إدماج كلي |
| عقارية القرنفل | 70,61 | 57,125 | إدماج كلي |
| الشركة الفلاحية "إفريقيا" | 98 | 80,172 | إدماج كلي |
| شركة زياد | 95,18 | 70,755 | إدماج كلي |
| شركة الإستثمارات والمساهمات | 93,999 | 79,720 | إدماج كلي |
| تونس للإعلامية والخدمات | 20 | 36,678 | المعادلة |
| شركة الإستثمارات للأوراق المالية | 23,25 | 29,959 | المعادلة |

السادة المساهمين في الشركة
العقارية وللمساهمات
14 ، نهج مصمودة
ميتوالفيل - 1082 تونس

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية/المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2012

ساداتي المساهمين،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا ، قمنا بمراجعة القوائم المالية المجمعة المصاحبة لمجمع الشركة العقارية و للمساهمات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2012 التي تحتوي على الموازنة المختومة في 31 ديسمبر 2012 ، وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية للسنة المنتهية في نفس التاريخ والتي تغطي الفترة المتراوحة بين 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2012 وكذلك الإيضاحات حول القوائم المالية.

1- مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية :

القوائم المالية المجمعة الملحقة لهذا التقرير والتي تظهر مجموعا صافيا للموازنة بـ **193.253.792** د.ت. بما فيها نتيجة السنة الحالية التي تبلغ **7.425.247** د.ت. وقع انجازها من طرف مجلس ادارة شركتكم، وهو مسؤول عن الإعداد والعرض الصريح لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل 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 بموجب الظروف المتوفرة.

2 - مسؤولية مراقبي الحسابات :

إن مسؤولية إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية للمهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

القيام بعملية تدقيق يتطلب اللجوء الى اجراءات مناسبة قصد الحصول على العناصر المثبتة بالنسبة للمعلومات والمبالغ الموجودة في القوائم المالية التي تم مدنا بها.

يبقى اختيار الاجراءات اللازمة من اختصاصات المدقق كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر التي يمكن أن تنجر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجودة في القوائم المالية والتي يمكن أن يشوبها بعض الشذوذ، ان كان ذلك ناتجا عن أعمال غش أو عن أخطاء.

عندما يقوم المدقق بعمليات تقييم المخاطر، فهو يأخذ بعين الاعتبار نتائج عمليات التدقيق الداخلي الجاري بها العمل في المؤسسة قصد اعداد وتقديم قوائم مالية صريحة وكل ذلك لغاية تحديد اجراءات التدقيق المناسبة وليس بغية ابداء رأي بخصوص نجاعة أعمال التدقيق الداخلي المذكورة أعلاه.

عملية التدقيق تشتمل أيضا على تقييم ملاءمة الطرق المحاسبية المعمول بها في المؤسسة والتقديرات المحاسبية التي ضبطتها الادارة وتقييم العرض الشامل للقوائم المالية.

نعتبر أن العناصر المثبتة التي تحصلنا عليها كافية وملائمة قصد تمكيننا من ابداء رأينا.

3 - التَّحْفَظَات

(1) تضم القيمة المحاسبية لمخزون أراضي الشركة العقارية وللتهيئة و شركة عقارية القرنفل أعباء قروض لا تستجيب لقواعد التجميد التي ينص عليها معيار المحاسبة المتعلق بأعباء القروض (م م 13).

تقدر هذه الأعباء في 31 ديسمبر 2012 بـ 280.429 ديناراً بالنسبة للشركة العقارية وللتهيئة (منها 217.781 ديناراً أعباء السنة المحاسبية الجارية) و 360.013 ديناراً بالنسبة لشركة عقارية القرنفل (تمثل كلها أعباء للسنوات المحاسبية السابقة).

ينتج عن هذه المعالجة المعتمدة زيادة في قيمة الأموال الذاتية وذلك في حدود المبالغ المقدرة أعلاه صافية من الضريبة (تقدر بـ 196.300 ديناراً بالنسبة للشركة العقارية وللتهيئة و بـ 252.009 ديناراً بالنسبة لشركة عقارية القرنفل).

(2) قامت الشركة العقارية وللتهيئة في 31 ديسمبر 2012 بتسجيل مبلغ يقدر بـ 1.361.684 ديناراً ضمن مداخلها متأتي من عمليات بيع عقارات على أساس محاضر تسليم المفاتيح للحرفاء.

لا تعتبر هذه المداخل المسجلة فعلية إلا بعد إمضاء عقود البيع من الطرفين و تسجيلها و قبض كامل الثمن المتفق عليه بحيث أنه في حالة إلغاء عملية البيع من طرف الحرفاء المعنيين يتعين إرجاع المبالغ المقبوضة من طرف الشركة و إعادة العقارات التي بيعت إلى مخزون الأشغال الجاهزة للبيع.

و بذلك فقد ينجر عن هذه الوضعية زيادة في قيمة النتيجة المحاسبية وذلك في حدود 234.187 ديناراً صافية من الضريبة .

4 - رأينا حول القوائم المالية :

وبرأينا وأخذاً بعين الاعتبار للتحفظات المذكورة أعلاه، فإنّ القوائم المالية المجمّعة صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وافية، عن كل الجوانب القيمة، للوضعية المالية لمجمّع الشركة العقارية و للمساهمات الموقوفة في 31 ديسمبر 2012 وعن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ طبقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية.

5. الفحوصات الخّصوصية :

ان المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الادارة وفي الوثائق الموضوعة على ذمة المساهمين مطابقة للتي هي موجودة بالقوائم المالية المذكورة أعلاه.

رؤوف منجور

منصف بوسنوقة الزموري