



# Bulletin Officiel

N° 4433 Vendredi 06 Septembre 2013

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

LEVEE DE LA SANCTION PRONONCEE A L'ENCONTRE DE LA SOCIETE D'INTERMEDIATION EN BOURSE MENA CAPITAL PARTNERS – MCP – (EX-SICOFI)	2
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIFS A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2013	3

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT : ALLUMAGE REUSSI DE LA PREMIERE FLAMME	4
GIF FILTER	4
<u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE</u>	
ATTIJARI LEASING - 2013-1 -	5-8
ATL - 2013-2 -	9-11

#### COURBE DES TAUX

12

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

### ANNEXE I

#### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013

- GIF FILTER
- POULINA GROUPE HOLDING – PGH -
- HEXABYTE

### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2013

- POULINA GROUPE HOLDING – PGH -

### ANNEXE III

#### OFFRE A PRIX FERME - OPF -

PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES  
ACTIONS LA SOCIETE « BEST LEASE »

COMMUNIQUE DU CMF

## بلاغ

تعلم هيئة السوق المالية أن مجلسها الملتئم بتاريخ 14 جوان 2013 قد قرّر الرفع الكلي للعقوبة المسلّطة على شركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارترز " (سيكوفي سابقا) والمتمثلة في التوقيف الوقتي للشركة عن ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير الى أن تتوفر الشروط القانونية لممارسة هذا النشاط، وذلك من خلال الترخيص لها في ممارسة نشاط التصرف في مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية.

وتبعا لذلك يعدّل قرار المصادقة النهائية عدد 29 لسنة 1995 بتاريخ 28 سبتمبر 1995 المتعلق بممارسة نشاط الوساطة بالبورصة الممنوح لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارترز " (سيكوفي سابقا) كما يلي " يرخص لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارترز " في ممارسة الأنشطة التالية :

- تداول وتسجيل الأوراق المالية والحقوق المرتبطة بها والأدوات المالية ببورصة الأوراق المالية بتونس لفائدة الحرفاء من غير المساهمين في رأس مالها؛
- والاستشارة المالية؛
- والسعي المصفاقي المالي؛
- والتصرف في محافظ الأوراق المالية الفردية؛
- وتوظيف الأوراق والأدوات المالية؛
- والتصرف في مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية."

**COMMUNIQUE DU CMF****RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2013**

**Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues**, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2013**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.**

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### CARTHAGE CEMENT

SIEGE SOCIAL: Lot 101, Rue du Lac Anecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

### Carthage Cement : Allumage réussi de la première flamme

L'allumage de la première flamme du pré-calcinateur de la cimenterie Carthage Cement a été effectué avec succès le mercredi après midi, marquant ainsi le démarrage de l'entrée en production. Avec beaucoup d'émotion et de fierté, les équipes techniques ont procédé à cet allumage en présence d'experts internationaux. C'est une étape cruciale qui marque la concrétisation effective de ce projet promu par une société confisquée après la révolution et qui a connu de graves difficultés qui ont failli le compromettre. Non-seulement, nous avons pu le faire aboutir dans d'excellentes conditions techniques aux normes internationales, créant pas moins de 320 emplois, mais aussi nous nous apprêtons à mettre sur le marché pas moins de 2,2 millions de tonnes de ciment par an, ce qui répondra à la demande croissante du secteur des BTP dans le marché local et à une demande croissante de ciment sur les marchés limitrophes pour la reconstruction. Ces marchés historiques de la Tunisie sont entrain d'être envahis par d'autres producteurs en raison du blocage de l'exportation pour fournir le marché local. L'entrée en production de Carthage Cement va permettre d'éviter les ruptures sur le marché local et la reprise de nos marchés historiques.

L'allumage de la première flamme intervient en prélude à l'allumage dans quelques jours du four de production. Dès la validation des tests réglementaires, la sortie du premier sac est prévue durant le mois d'octobre prochain.

Implantée à Mornag, dans la banlieue sud de Tunis, la cimenterie est dotée d'une capacité de production de 6500 tonnes de ciment par jour. Elle est également adossée à des unités de production d'agrégats de 12000 tonnes par jour et une capacité installée de béton prêt à l'emploi (BPE) de 2600 m<sup>3</sup> par jour.

---

*\* 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 - 782

---

### Générale Industrielle de Filtration GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia.

La société **GIF Filtres SA** porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que ses actionnaires de référence, ont reçu une proposition individuelle pour l'acquisition de la totalité des titres leur revenant dans le capital social, et que cette proposition est en cours d'analyse et d'appréciation.

La société **GIF Filtres SA** informera ultérieurement ses actionnaires et le public du sort réservé à cette proposition.

---

*\* 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 - 783

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### 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 est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 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.**

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « Attijari Leasing 2013-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'Attijari Leasing réunie le 27 juin 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars et a donné le pouvoir au Directeur Général pour ajuster les caractéristiques et les conditions de l'emprunt obligataire comme suit :

**Dénomination de l'emprunt :** «Attijari Leasing 2013-1 »

**Montant :** 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 de dinars.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

**Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à trois taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,10%

Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,00%

Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 7,10%

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

7,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

Catégorie C d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

7,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- ✓ Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,00% l'an ;
- ✓ Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,10% l'an.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :** La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,30%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,40%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,10%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :** Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour les Catégories A et B et 7 ans pour la Catégorie C.

**Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour les Catégories A et B et de 5 ans pour la Catégorie C pour l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2013-1».

**Duration (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

- ✓ La duration de la Catégorie B est de 2,751 années ;
- ✓ La duration de la Catégorie C est de 4,329 années.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22 novembre 2013**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **22 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

## **Amortissement et remboursement :**

### Pour les obligations des Catégories A et B

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation, et ce de la première année jusqu'à la cinquième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2018**.

### Pour les obligations de la Catégorie C

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la troisième année jusqu'à la septième année d'un montant annuel de 20 dinars. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2020**.

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 novembre** de chaque année. Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **22 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22 Novembre 2014** pour les catégories A et B et **22 Novembre 2016** pour la catégorie C.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

**Période de souscriptions et de versements :** Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **29 novembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16 septembre 2013** auprès d'Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

- Suite -

---

**Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Notation de la société** : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Attijari Leasing, soient :

- Note à long terme : BB+ (tun)
- Note à court terme : B (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

**Notation de l'emprunt** : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 07 août 2013, la note « BB+ (tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 ».

**Cotation en bourse** : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2013-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM** : Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2013-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0835** en date du **30 août 2013**, du document de référence « Attijari Leasing 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-008** en date du **30 août 2013**, des indicateurs d'activité d'Attijari Leasing relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires d'Attijari Leasing arrêtés au 30 juin 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, Rue des lacs de Mazurie-1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 d'Attijari Leasing seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.



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

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE****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 est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 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.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« ATL 2013-2 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 06/06/2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 26/07/2013 d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 millions de dinars aux conditions explicitées ci-après :

**Dénomination de l'emprunt :** «ATL 2013-2 »

**Montant :** 30 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 000 000 de dinars.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

**Prix de remboursement :** 100 dinars par obligation.

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,9% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année n-1 au mois d'octobre de l'année n.

Taux fixe

7,2% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,2% l'an pour le présent emprunt.

- Suite -

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,2992%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,1992%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,9%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :** Les obligations du présent emprunt seront émises pour une période totale de 7 ans dont 2 ans de grâce.

**Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 5 ans pour le présent emprunt.

**Duration (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est égale à 4,3211 années.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15 novembre 2013**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises seront remboursables, à partir de la troisième année, d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **15 novembre 2020**.

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 novembre** de chaque année. Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **15 novembre 2016**. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

**Période de souscriptions et de versements :** Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **09 septembre 2013** et clôturées sans préavis et au plus tard le **15 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000) dinars est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30 novembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 09 septembre 2013 auprès de l'Arab Financial Consultants - intermédiaire en bourse, sis 4, Rue Brahim Jaffel El Menzah IV, 1004 Tunis et la BNA Capitaux- intermédiaire en bourse, sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS « AFC » - intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

**Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Notation de la société :** L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note à long terme : BBB (tun)
- Note à court terme : F3 (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

**Notation de l'emprunt :** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 19 juillet 2013, la note « BBB(tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 ».

**Cotation en bourse :** Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ATL 2013-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM :** l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0834** en date du **23 août 2013**, du document de référence « ATL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-006** en date du **23 août 2013**, des indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Lease relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease arrêtés au 30 juin 2013, pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse - 4 Rue Brahim Jaffel El Menzah IV 1004 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis et sur les sites Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et de l'ATL : [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 de l'ATL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard, respectivement le 20 octobre 2013 et le 31 août 2013.

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 06 SEPTEMBRE 2013

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,818%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,821%	1 001,070
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,822%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,828%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,837%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,845%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,848%	1 014,967
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,853%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,860%	1 026,943
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,864%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014	4,868%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,973%	1 026,865
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,134%	997,290
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,233%	999,930
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,373%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		994,809
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,560%	1 039,818
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,877%	983,535
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,917%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,980%	977,463
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,214%		962,571
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,304%	1 038,157
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,314%		951,982

[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			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	146,495	146,507		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,897	12,898		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,327	1,328		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,959	35,963		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,837	48,841		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	158,875	158,407		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	552,573	552,255		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	119,485	119,148		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	122,379	122,208		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,332	116,233		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,705	111,606		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,394	87,016		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	126,655	127,077		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	95,777	95,376		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	106,628	106,539		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 343,183	1 343,640		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 282,603	2 271,019		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	104,343	103,615		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	102,688	102,589		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,723	122,619		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 197,530	1 195,582		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	126,449	126,436		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,418	15,446		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 903,747	5 896,118		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 049,737	5 047,670		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,180	2,179		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,892	1,889		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,103	1,102		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	106,784	106,795
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,059	103,070
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	104,355	104,365
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	101,324	101,346
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,175	102,186
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,642	105,651
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	102,718	102,729
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	102,280	102,291
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	102,863	102,873
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,284	104,293
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,672	100,681
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,837	102,849
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,822	102,831
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,565	105,575
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	104,334	104,344
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,149	102,155
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,375	101,385
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,390	103,400
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	101,244	101,255
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	102,340	102,350
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	103,279	103,288
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,216	101,227
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,486	102,496
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,601	103,610
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,063	101,073

## 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	10,390	10,391
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	101,762	101,772
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	102,329	102,339
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	99,946	100,015
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,117	67,188
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	148,823	148,330
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 480,672	1 475,631
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,230	108,183
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,617	106,493
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	85,381	85,267
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,691	16,689
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	270,387	270,143
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	36,132	35,970
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 326,936	2 326,526
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	76,000	75,948
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,580	56,502
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	100,126	100,112
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	110,162	110,131
72	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	99,102	99,080
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,305	11,315
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,964	11,971
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,824	14,885
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,353	14,382
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,809	11,773
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,705	10,698
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,474	10,486
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,587	10,593
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,394	126,305
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	126,128	125,991
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,201	10,168
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	102,669	102,210
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,911	19,829
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,093	78,160
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,146	79,129
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,063	96,821
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	93,574	92,840
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	98,393	98,234
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,394	99,375
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	95,993	95,785
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	102,776	102,032
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	128,753	128,835
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,600	10,597
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	116,110	116,145
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,755	116,774
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	103,097	102,532
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	98,367	98,012
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	183,952	183,379
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	162,632	162,402
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,935	141,919
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 997,443	9 967,716
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	20,028	19,881
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	132,302	132,008
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 502,440	1 500,709
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	107,273	106,169
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	87,327	87,096
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	114,368	114,121
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	9 015,984	8 997,849
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,529	9,542
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,314	9,344

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

courriel : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

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

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

Le Président du CMF  
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE  
du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION -GIF-

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

### BILAN AU 30 JUIN 2013 (Exprimé en DT)

ACTIFS	NOTE	juin-13	juin-12	déc-12
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	V-1	325 689,547	324 989,147	325 689,547
MOINS AMORTISSEMENT		-270 874,848	-197 389,516	-234 521,231
<b>TOTAL 1</b>		<b>54 814,699</b>	<b>127 599,631</b>	<b>91 168,316</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	V-2-a	15 203 641,431	14 857 896,468	15 133 198,718
MOINS AMORTISSEMENT	V-2-b	-11 350 564,778	-10 770 586,817	-11 063 422,837
<b>TOTAL 2</b>		<b>3 853 076,653</b>	<b>4 087 309,651</b>	<b>4 069 775,881</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	V-3	179 611,000	189 448,739	179 711,000
MOINS PROVISIONS		-50 000,000	-50 000,000	-50 000,000
<b>TOTAL 3</b>		<b>129 611,000</b>	<b>139 448,739</b>	<b>129 711,000</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES</b>		<b>4 037 502,352</b>	<b>4 354 358,021</b>	<b>4 290 655,197</b>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS				
<b>TOTAL</b>		<b>4 037 502,352</b>	<b>4 354 358,021</b>	<b>4 290 655,197</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
STOCKS				
STOCKS	V-4	6 307 683,418	6 503 349,112	5 844 310,011
MOINS PROVISIONS		-166 065,488	-178 172,133	-166 065,488
<b>TOTAL 1</b>		<b>6 141 617,930</b>	<b>6 325 176,979</b>	<b>5 678 244,523</b>
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	V-5	5 854 825,798	6 149 262,164	6 110 981,407
MOINS PROVISIONS		-2 178 368,342	-1 719 718,174	-1 853 758,305
<b>TOTAL 2</b>		<b>3 676 457,456</b>	<b>4 429 543,990</b>	<b>4 257 223,102</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS				
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	301 397,756	353 602,707	336 113,717
MOINS PROVISIONS		-31 576,613	-31 576,613	-31 576,613
<b>TOTAL 3</b>		<b>269 821,143</b>	<b>322 026,094</b>	<b>304 537,104</b>
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS				
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	V-7	436 660,560	501 439,558	495 703,238
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-8	3 598 246,031	3 570 220,773	3 795 143,118
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>14 122 803,120</b>	<b>15 148 407,394</b>	<b>14 530 851,085</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>18 160 305,472</b>	<b>19 502 765,415</b>	<b>18 821 506,282</b>

**BILAN AU 30 JUIN 2013***(Exprimé en DT)*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>juin-13</b>	<b>juin-12</b>	<b>déc-12</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
CAPITAL SOCIAL	V-9	9 999 000,000	8 332 500,000	9 999 000,000
RESERVES		4 252 578,137	5 598 746,837	3 878 790,937
AUTRES CAPITAUX PROPRES		722 270,877	601 407,206	576 544,927
RESULTATS REPORTEES		927 628,670	1 346 952,000	1 346 952,000
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>15 901 477,684</b>	<b>15 879 606,043</b>	<b>15 801 287,864</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE		192 267,640	423 632,455	966 235,670
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT</b>		<b>16 093 745,324</b>	<b>16 303 238,498</b>	<b>16 767 523,534</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
<i>PROVISIONS POUR RISQUE</i>		<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-10	1 127 643,902	1 050 434,137	1 011 686,096
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-11	938 916,246	2 149 092,780	1 042 296,652
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS		0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 066 560,148</b>	<b>3 199 526,917</b>	<b>2 053 982,748</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>2 066 560,148</b>	<b>3 199 526,917</b>	<b>2 053 982,748</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>18 160 305,472</b>	<b>19 502 765,415</b>	<b>18 821 506,282</b>



## ETAT DE RESULTAT

### EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2013

(Exprimé en DT)

	Note	juin-13	juin-12	déc-12
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
REVENUS	VI-1	5 075 591,913	5 528 480,548	11 067 326,244
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VI-2	59 886,559	73 283,778	95 779,825
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>		<b>5 135 478,47</b>	<b>5 601 764,326</b>	<b>11 163 106,069</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC	VI-3	-809 537,734	-568 893,408	-527 422,530
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM	VI-3	346 164,327	420 141,876	1 037 710,099
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	VI-4	2 366 463,905	2 653 019,383	4 442 334,460
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	VI-5	149 823,883	124 229,519	159 786,076
CHARGES DE PERSONNEL	VI-6	1 844 781,410	1 539 278,946	3 183 797,687
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	VI-7	323 495,558	346 174,548	676 142,283
DOTATIONS AUX PROVISIONS	VI-7	324 610,037	0	119 556,460
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	VI-8	352 214,846	591 240,033	1 096 071,991
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>		<b>4 898 016,232</b>	<b>5 105 190,897</b>	<b>10 187 976,526</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>237 462,240</b>	<b>496 573,429</b>	<b>975 129,543</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES	VI-9	-60 278,613	-9 112,143	-5 627,515
PRODUITS DES PLACEMENTS	VI-10	32 881,785	31 168,916	51 088,832
AUTRES GAINS ORDINAIRES	VI-11	-14 858,050	23 457,961	98 982,014
AUTRES PERTES ORDINAIRES	VI-12	6 636,948	-3 652,708	4 371,234
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>309 127,640</b>	<b>538 435,455</b>	<b>1 126 456,670</b>
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-13	116 860,000	114 803,000	160 221,000
<b>RESULTAT NET</b>		<b>192 267,640</b>	<b>423 632,455</b>	<b>966 235,670</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2013

(Exprimé en DT)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	juin-13	juin-12	déc-12
Résultat net		192 267,640	423 632,455	966 235,670
Ajustements pour :				
- Amortissements	A-01	323 495,558	346 174,548	676 142,283
- Provisions	A-02	478 998,109	136 979,031	219 678,536
- Reprise de provision	A-03	- 92 036,700	- 111 434,587	- 140 964,218
- Quotes-parts des subventions d'investissement	A-04	- 43 805,050	- 31 917,906	- 56 780,185
- Régularisation des immobilisations		-	-	-
Variations des :				
- Stocks	A-05	- 463 373,407	- 148 751,532	510 287,569
- Créances	A-06	- 256 155,609	- 544 142,282	554 101,888
- Autres Actifs	A-07	- 93 758,639	30 573,202	3 695,184
- Fournisseurs et autres dettes	A-08	143 143,735	802 028,320	- 100 574,708
- Plus ou moins values de cessions		-	-	-
- Gains de change	A-09	- 51 988,146	- 60 799,581	- 84 456,239
- Pertes de change	A-10	34 706,399	39 004,275	52 544,479
- Autres pertes ordinaires		-	-	-
- Autres produits non encaissables		-	-	-
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)	A-11	- 270 000,000	- 270 000,000	- 270 000,000
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u></b>		<b><u>- 98 506,110</u></b>	<b>611 345,943</b>	<b>2 329 910,259</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	A-12	- 287 821,977	- 24 361,121	- 300 363,771
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		-	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières	A-13	- 100,000	- 19 448,739	- 9 711,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		-	-	-
<b><u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités d'investissement</u></b>		<b><u>- 287 921,977</u></b>	<b>- 43 809,860</b>	<b>- 310 074,771</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>				
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distribution	A-14	-	-	- 1 248 220,200
Encaissements provenant des emprunts	A-15	-	910,000	21 753,140
Remboursement d'emprunts		-	-	-
Subvention d'investissement	A-16	189 531,000	-	-
<b><u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités de financement</u></b>		<b><u>189 531,000</u></b>	<b>910,000</b>	<b>- 1 226 467,060</b>
Incidence des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité		-	-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b><u>- 196 897,087</u></b>	<b>568 446,083</b>	<b>793 368,428</b>
Trésorerie au début de l'exercice	A-17	3 795 143,118	3 001 774,690	3 001 774,690
Trésorerie à la clôture de l'exercice	A-17	<b><u>3 598 246,031</u></b>	<b>3 570 220,773</b>	<b>3 795 143,118</b>

**V - LES COMPTES DE BILAN :****V-1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
213000	LOGICIELS INFORMATIQUES	325 689,547	324 989,147	700,400	325 689,547
281300	AMORTISSEMENTS LOGICIELS	-270 874,848	-197 389,516	-73 485,332	-234 521,231
	<b>TOTAUX</b>	<b>54 814,699</b>	<b>127 599,631</b>	<b>-72 784,932</b>	<b>91 168,316</b>

**V-2-a IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
221000	TERRAINS	1 779 362,639	1 779 362,639	0,000	1 779 362,639
222000	CONSTRUCTIONS	2 623 123,293	2 623 123,293	0,000	2 623 123,293
223000	MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	3 296 242,201	0,000	3 296 242,201
223100	A.A.INSTALLATION	1 125 067,172	1 119 526,907	5 540,265	1 119 526,907
223400	MATERIEL INDUSTRIEL	3 343 200,677	3 021 483,024	321 717,653	3 021 483,024
223500	OUTILLAGE INDUSTRIEL	994 838,052	988 193,752	6 644,300	988 193,752
223700	A.A.INST.DIVERS	483 178,605	482 913,924	264,681	482 939,704
224000	MATERIEL DE TRANSPORT	317 611,309	317 611,309	0,000	317 611,309
224100	MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	486 005,660	486 005,660	0,000	486 005,660
228200	EQUIPEMENTS DE BUREAU	243 374,444	237 221,480	6 152,964	237 266,480
228300	MATERIEL INFORMATIQUE	449 737,069	444 311,969	5 425,100	448 551,769
228700	EMBALLAGE COMMERCIAL DURABLE	61 900,310	61 900,310	0,000	61 900,310
232000	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EB COURS	0,000	0,000	0,000	270 991,670
	<b>TOTAUX</b>	<b>15 203 641,431</b>	<b>14 857 896,468</b>	<b>345 744,963</b>	<b>15 133 198,718</b>

**V-2-b AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
282200	CONSTRUCTIONS	-1 820 793,270	-1 723 117,022	-97 676,248	-1 771 885,768
282300	MATERIEL ET OUTILLAGES	-3 292 044,767	-3 290 500,231	-1 544,536	-3 291 272,499
282310	AAI	-954 882,477	-901 844,321	-53 038,156	-929 786,434
282340	MATERIEL INDUSTRIEL	-2 670 170,341	-2 219 613,715	-450 556,626	-2 569 820,593
282350	OUTILLAGE INDUSTRIEL	-758 793,047	-672 093,471	-86 699,576	-715 671,544
282370	AAI DIVERS	-471 450,950	-467 314,189	-4 136,761	-469 270,661
282400	MATERIEL DE TRANSPORT	-276 376,642	-409 362,871	132 986,229	-265 672,515
282410	MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	-400 397,443	-429 842,598	29 445,155	-369 397,164
282810	MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU	-223 448,857	-202 718,433	-20 730,424	-223 448,857
282820	AMORT DE MOBILIER MATERIEL DE	-3 931,139	-17 889,872	13 958,733	0,000
282830	MATERIEL INFORMATIQUE	-416 799,480	-374 999,848	-41 799,632	-395 813,497
282850	EMBALLAGE COMMERCIAL	-61 476,365	-61 290,246	-186,119	-61 383,305
	<b>TOTAUX</b>	<b>-11 350 564,778</b>	<b>-10 770 586,817</b>	<b>-579 977,961</b>	<b>-11 063 422,837</b>

**V-3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
251300	TITRE DE PARTICIPATION AXESS	99 000,000	99 000,000	0,000	99 000,000
251400	TITRES DE PARTICIPATION BTS	20 000,000	20 000,000	0,000	20 000,000
251600	TITRES DE PARTICIPATION C D F	50 000,000	50 000,000	0,000	50 000,000
264302	PRETS AU PERSONNEL MOTO	9 111,000	17 148,739	-8 037,739	9 111,000
265000	DEPOT ET CAUTIONNEMENT	1 500,000	3 300,000	-1 800,000	1 600,000
	<b>TOTAL</b>	<b>179 611,000</b>	<b>189 448,739</b>	<b>-9 837,739</b>	<b>179 711,000</b>
295100	PROVISION SUR TITRES	-50 000,000	-50 000,000	0,000	-50 000,000
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES</b>	<b>129 611,000</b>	<b>139 448,739</b>	<b>-9 837,739</b>	<b>129 711,000</b>

Les provisions sur titres au 30/06/2013 se détaillent comme suit :

(Exprimé en DT)

Désignations	juin-13	juin-12
Titres CDF	50 000,000	50 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>50 000,000</b>	<b>50 000,000</b>

**V-4- STOCKS :**

Les stocks se détaillent comme suit:

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
310000	MATIERES PREMIERES	2 955 351,684	3 980 192,644	-1 024 840,960	3 270 846,347
310100	STOCKS PIECES DE RECHANGES	313 263,556	364 772,108	-51 508,552	334 518,647
351000	PRODUITS SEMI FINIS	398 924,360	304 448,398	94 475,962	410 864,933
355000	PRODUITS FINIS	2 622 002,818	1 853 935,962	768 066,856	1 812 465,084
326000	EMBALLAGE	18 141,000	0,000	18 141,000	15 615,000
	<b>TOTAL</b>	<b>6 307 683,418</b>	<b>6 503 349,112</b>	<b>-195 665,694</b>	<b>5 844 310,011</b>
390100	PROVISIONS	-166 065,488	-178 172,133	12 106,645	-166 065,488
	<b>STOCKS NETS</b>	<b>6 141 617,930</b>	<b>6 325 176,979</b>	<b>-183 559,049</b>	<b>5 678 244,523</b>

**V-5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
411000	CLIENTS ORDINAIRES LOCAUX	1 459 950,894	1 397 368,080	62 582,814	1 057 525,500
411100	CLIENTS ETRANGERS	453 316,508	1 189 894,027	-736 577,519	1 133 743,177
413000	CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	223 899,159	126 853,423	97 045,736	118 353,742
413100	CLIENTS EFFETS A RECEVOIR ETRANGERS	0,000	68 857,848	-68 857,848	0,000
414000	AGENCE 04 YAZIDI ZOUHAIER	4 215,940	4 215,940	0,000	4 215,940
416000	CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	189 894,120	189 894,120	0,000	189 894,120
416001	CLIENTS DOUTEUX LOCAUX	696 765,862	696 765,862	0,000	696 765,862
416002	CLIENTS DOUTEUX LOCAUX NV	570 510,769	359 312,520	211 198,249	399 252,317
416003	CLIENTS CONTENTIEUX	540 423,852	450 848,862	89 574,990	558 124,419
416005	CLIENTS DOUTEUX ETRANGERS	110 341,318	110 341,318	0,000	110 341,318
416100	EFFETS IMPAYES	80 713,565	84 858,062	-4 144,497	72 266,569
416200	CHEQUES IMPAYES	53 887,206	86 064,689	-32 177,483	72 461,760
418000	CLIENTS-PRODUIT NON ENCORE FAC	0,000	0,000	0,000	259 412,741
531200	CHEQUES ET EFFETS EN CAISSE	1 470 906,605	1 383 987,413	86 919,192	1 438 623,942
	<b>TOTAL</b>	<b>5 854 825,798</b>	<b>6 149 262,164</b>	<b>-294 436,366</b>	<b>6 110 981,407</b>
491000	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LOCAUX	-696 765,862	-696 765,862	0,000	-696 765,862
491100	PROVISION POUR DEPR.CLIENTS	1 522,209	-92 183,658	93 705,867	-76 612,053
491110	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LOCAUX	-357 461,139	-359 312,520	1 851,381	-357 461,139
491120	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS ETRAN	-110 341,318	-110 341,318	0,000	-110 341,318
491130	PROV/POUR DEPRE.CLIENTS LO ORD	-213 049,630	0,000	-213 049,630	-89 728,818
491200	PROVISION CREANCES DOUTEUSES E	-189 894,120	-189 894,120	0,000	-189 894,120
491400	PROVISION/CLIENTS CONTENTIEUX	0,000	-271 220,696	271 220,696	0,000
491500	PROVIS./CLIENTS CONTENTIEUX NV	-540 423,344	0,000	-540 423,344	-332 954,995
496100	PROV. DEP. CLIENT EFFET IMPAYE	-43 433,116	0,000	-43 433,116	0,000
496200	PROV. DEP. CLIENTS CHQ IMPAYE	-28 522,022	0,000	-28 522,022	0,000
	<b>TOTAL DES CLIENTS NETS</b>	<b>3 676 457,456</b>	<b>4 429 543,990</b>	<b>-753 086,534</b>	<b>4 257 223,102</b>

**V-6- AUTRES ACTIFS COURANTS :**

(Exprimé en DT)

CPT	LIBELLES	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
409100	FOURNIS AVANCES ET ACCOMP VERS	3 479,720	3 479,720	0,000	3 479,720
421100	PERSONNEL- PRÊT	65 563,966	43 611,660	21 952,306	65 826,500
421200	PERSONNEL- PRET AID	11 231,265	3 656,250	7 575,015	51 988,750
434100	ETAT RETENUE A LA SOURCE C	1 277,061	1 654,316	-377,255	1 130,433
434200	ETAT ACCOMPTES PROVISIONNEL	48 066,120	48 795,750	-729,630	146 387,250
436520	CREDIT DE TVA A REPORTER	0,000	129 416,792	-129 416,792	0,000
436610	TVA DEDUCTIBLE/ACHATS LOC	2 068,474	17,296	2 051,178	0,000
436620	TVA DEDUCTIBLE/ACHATS ETRANGER	0,000	0,000	0,000	0,000
437100	ETAT TFP A REPORTER	24 146,273	35 771,519	-11 625,246	21 280,007
441002	GIF DISTRIBUTION	0,000	1 457,525	-1 457,525	0,000
450000	DEBITEURS BEN ISMAIL	31 576,613	31 576,613	0,000	31 576,613
457000	AUTRES DEBITEURS OU CREDITEURS	8 925,000	8 925,000	0,000	8 925,000
457001	MANSOUR MDELLEL	1 500,000	1 500,000	0,000	1 500,000
457003	ASSURANCE COMAR	714,220	714,220	0,000	714,220
458700	PRODUITS A RECEVOIR	63 668,060	0,000	63 668,060	0,000
461100	COMPTES D'ATTENTE ASSURANCE	898,033	0,000	898,033	0,000
471000	CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	38 282,951	43 026,046	-4 743,095	1 349,403
475500	PRODUIT A RECEVOIR	0,000	0,000	0,000	1 955,821
	<b>TOTAL</b>	<b>301 397,756</b>	<b>353 602,707</b>	<b>-52 204,951</b>	<b>336 113,717</b>
495000	PROV/DEPR FINAN B.ISMAIL	-31 576,613	-31 576,613	0,000	-31 576,613
	<b>TOTAL</b>	<b>269 821,143</b>	<b>322 026,094</b>	<b>-52 204,951</b>	<b>304 537,104</b>

**V-7- AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
531300	EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	250 230,139	357 970,095	-107 739,956	348 807,461
531310	CHEQUES REMIS A L'ENCAISSEMENT	186 430,421	143 469,463	42 960,958	146 895,777
	<b>TOTAL</b>	<b>436 660,560</b>	<b>501 439,558</b>	<b>-64 778,998</b>	<b>495 703,238</b>

**V-8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
523100	ACTIONS TITRE DE PLACEMENT	1 972 806,500	1 233 068,701	739 737,799	1 252 988,617
532200	BANQUE BT GROMBALIA	422 131,707	319 598,218	102 533,489	407 762,808
532201	BANQUES BT FONDS SOCIAL	-977,639	33 167,541	-34 145,180	39 718,061
532300	BANQUE AMEN BANK TUNIS	14 518,512	14 418,514	99,998	14 503,699
532301	AMEN BANK DJERBA	2 651,025	19 926,172	-17 275,147	3 750,272
532302	AB GROMBALIA	199 656,120	80 529,323	119 126,797	232 999,352
532320	AMEN BANK EUR GROMBALIA	5 594,724	42 836,065	-37 241,341	43 708,786
532400	BANQUE BIAT GROMBALIA	367 203,476	565 271,289	-198 067,813	1 092 301,278
532401	BANQUE BIAT SFAX	11 501,500	528,053	10 973,447	992,615
532410	BANK BIAT PROFF EUR	595 697,419	2 978,306	592 719,113	699 974,169
532600	BANQUE UIB GROMBALIA	2 397,592	1 250 694,601	-1 248 297,009	2 924,482
541000	CAISSE	1 565,095	4 203,990	-2 638,895	518,979
541100	CAISSE TUNIS	500,000	500,000	0,000	500,000
541200	CAISSE SFAX	1 500,000	1 500,000	0,000	1 500,000
541300	CAISSE DJERBA	1 000,000	1 000,000	0,000	1 000,000
541400	CAISSE AMENAGEMENT	500,000	0,000	500,000	0,000
	<b>TOTAL</b>	<b>3 598 246,031</b>	<b>3 570 220,773</b>	<b>28 025,258</b>	<b>3 795 143,118</b>

**V-9-CAPITAUX PROPRES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
101000	CAPITAL SOCIAL	9 999 000,000	8 332 500,000	1 666 500,000	9 999 000,000
111000	RESERVE LEGALE	933 145,000	817 486,000	115 659,000	817 486,000
112000	RESERVES STATUTAIRES	1 174 551,734	2 571 051,734	-1 396 500,000	1 174 551,734
118200	RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS	1 346 061,172	1 076 061,172	270 000,000	1 076 061,172
118100	RESERVES POUR FONDS SOCIAL	481 025,569	546 353,269	-65 327,700	492 897,369
113000	RESERVES DE REGULARISATION DU COURS	250 000,000	250 000,000	0,000	250 000,000
118000	AUTRES RESERVES	67 794,662	337 794,662	-270 000,000	67 794,662
	<b>TOTAL RESERVES</b>	<b>4 252 578,137</b>	<b>5 598 746,837</b>	<b>-1 346 168,700</b>	<b>3 878 790,937</b>
121000	RESULTATS REPORTEES	<b>927 628,670</b>	<b>1 346 952,000</b>	<b>-419 323,330</b>	<b>1 346 952,000</b>
144000	RESERVES SPECIALE DE REEVALUATION	523 512,444	523 512,444	0,000	523 512,444
145100	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	1 351 362,000	1 161 831,000	189 531,000	1 161 831,000
145900	AMORT SUBVENTION D INVESTISSEM	-1 152 603,567	-1 083 936,238	-68 667,329	-1 108 798,517
	<b>AUTRES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>722 270,877</b>	<b>601 407,206</b>	<b>120 863,671</b>	<b>576 544,927</b>

**V-10-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
401000	FOURNISSEURS LOCAUX	290 706,469	359 541,886	-68 835,417	265 664,648
402000	FOURNISSEURS ETRANGERS	516 780,846	287 200,078	229 580,768	330 766,761
403000	FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	278 627,701	162 545,809	116 081,892	104 752,861
404100	FOUR. IMMOB. LOCAL	2 017,100	2 520,600	-503,500	3 528,700
404200	FOUR. IMMOBILISATION ETRANGERS	0,000	0,000	0,000	264 848,870
531100	CHEQUES FOURNISSEURS EN CAISSE	39 511,786	238 625,764	-199 113,978	42 124,256
	<b>TOTAL</b>	<b>1 127 643,902</b>	<b>1 050 434,137</b>	<b>77 209,765</b>	<b>1 011 686,096</b>

**V-11- AUTRES PASSIFS COURANTS :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
422000	PERSONNEL PRET CNSS	247,782	525,512	-277,730	388,467
425000	REMUNERATIONS DUES	8 780,764	1 241,223	7 539,541	145 042,339
428200	DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES	130 566,335	136 979,031	-6 412,696	68 214,963
432101	RETENUE A LA SOURCE	24 650,812	20 604,130	4 046,682	59 826,574
432102	RETENUE/HONORAIRE 5%	850,730	411,980	438,750	736,770
432103	RETENUE/HONORAIRE 15%	0,000	0,000	0,000	588,000
432104	RETENUE SUR PRIME DE PRESENCE	0,000	3 800,000	-3 800,000	0,000
432105	RETENUE/MARCHE 1,5%	1 718,302	3 982,685	-2 264,383	746,999
432110	AVANCE IMPOT FORFAITAIRE	804,452	0,000	804,452	0,000
432111	AVANCE SUR SALAIRE 1%	344,330	0,000	344,330	0,000
434000	IMPOT/SOCIETE	116 860,000	114 803,000	2 057,000	160 221,000
436300	DROIT DE TIMBRE	330,400	348,500	-18,100	322,800
436500	ETAT TVA A PAYER	121 204,181	0,000	121 204,181	109 575,229
436700	TPE	27 975,192	23 231,414	4 743,778	24 130,974
436718	TAXE TVA COLLECTEE 18%	0,000	0,000	0,000	0,000
436722	TAXE TVA COLLECTEE 22.5%	0,000	0,000	0,000	0,000
436580	TCL	2 041,723	1 688,071	353,652	1 716,638
436800	ECOFILTRE	10 341,150	10 438,650	-97,500	9 618,250
436810	MONTANT PERÇ 2005 HORS CONVENTION	0,000	33 022,800	-33 022,800	0,000
437200	FOPROLOS A PAYER	2 056,744	1 658,628	398,116	5 392,234
447000	DIVIDENDE ET TANTIEME A PAYER	6 654,598	1 252 831,398	-1 246 176,800	4 611,198
453110	CNSS	160 341,668	145 163,935	15 177,733	249 244,004
453111	ASSURANCE GROUPE	28 212,345	26 636,770	1 575,575	27 276,794
453112	CAVIS	1 560,562	5 137,753	-3 577,191	2 439,570
453113	CNSS REDRESSEMENT	18 946,274	37 892,542	-18 946,268	27 558,214
457004	ASSURANCE GROUPE	64,713	64,713	0,000	64,713
458000	CHARGE A PAYER	272 213,999	326 480,855	-54 266,856	142 431,732
461000	COMPTE D'ATTENTE	2 149,190	2 149,190	0,000	2 149,190
	<b>TOTAL</b>	<b>938 916,246</b>	<b>2 149 092,780</b>	<b>-1 210 176,534</b>	<b>1 042 296,652</b>



**VI- LES COMPTES DE RESULTAT :****VI-1- REVENUS :**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
700101	VENTE EN SUSPENSION DE LA TVA	2 134,100	1 573,250	560,850	1 573,250
700105	EXPORT	450 944,607	1 399 032,445	-948 087,838	2 930 238,366
700118	VENTE LOCALE 18%	4 292 300,969	3 864 563,973	427 736,996	7 596 833,119
700122	VENTE LOCALE 22,5%	324 364,375	301 178,098	23 186,277	569 974,917
700200	VENTES DECHETS	7 294,912	4 690,443	2 604,469	11 302,230
700900	RABAIS REMISE RISTOURNE AACCORDE PAR ETS	-1 447,050	-48 358,449	46 911,399	-48 396,426
708000	VENTES LIEES MODI.COMPT. ACTI	0,000	5 800,788	-5 800,788	5 800,788
	<b>TOTAL</b>	<b>5 075 591,913</b>	<b>5 528 480,548</b>	<b>-452 888,635</b>	<b>11 067 326,244</b>

**VI-2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
730900	PRODUITS ACCESSOIRES	16 081,509	38 988,390	-22 906,881	38 999,640
739000	QUOTE PART DE SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	43 805,050	31 917,906	11 887,144	56 780,185
783000	REPRISE PROVISION STOCK	0,000	0,000	0,000	12 106,645
786000	REPRISE DE PROVISION	68 214,963	109 057,105	-40 842,142	109 057,105
786200	REPRISES/PROVIS. DEP. CRE CLT	23 821,737	2 377,482	21 444,255	19 800,468
	<b>TOTAL</b>	<b>151 923,259</b>	<b>182 340,883</b>	<b>-30 417,624</b>	<b>236 744,043</b>

**VI-3- VARIATION DES STOCKS**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
603100	VARIATION STOCK DE MP	315 494,663	595 498,627	-280 003,964	-1 304 844,924
603101	VAR. PIECES DE RECHANGES	21 255,091	-166 957,107	188 212,198	136 703,646
603260	VARI. STOCKS EMBALLAGE	-2 526,000	0,000	-2 526,000	15 615,000
603500	VARIATION STOCK DE PF & ENCOUR	-809 537,734	-568 893,408	-240 644,326	527 422,530
603510	VAR. STOCK PRODUITS SEMI FINIS	11 940,573	-8 399,644	20 340,217	114 816,179
	<b>TOTAL</b>	<b>-463 373,407</b>	<b>-148 751,532</b>	<b>-314 621,875</b>	<b>-510 287,569</b>

**VI-4- ACHATS DE MARCHANDISES**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
601104	ACHATS RESSORTS POUR FILTRES	26 198,719	38 243,277	-12 044,558	55 425,496
601105	ACHAT LOC PIECES DE RECHANGES	9 549,288	20 760,996	-11 211,708	40 138,285
601120	ACHATS JOINTS LOCAL	4 701,405	0,000	4 701,405	0,000
601202	ACHATS IMPORTES JOINTS	273 739,085	297 221,071	-23 481,986	417 999,302
601210	ACHATS IMPORTES TOLES	728 762,243	545 441,556	183 320,687	718 942,535
601203	ACHATS IMPORT PAPIERS FILTRES	444 963,680	457 088,478	-12 124,798	710 784,467
601204	ACHAT RESSORT IMPORT FILTRE	0,000	2 719,704	-2 719,704	2 719,704
601205	ACHAT POLYRITHANE IMPORT ETR	91 586,284	101 757,418	-10 171,134	144 439,058
601206	ACHATS PIECES DE RECHANGE ETR	0,000	125 764,476	-125 764,476	150 646,032
601240	ACHATS RESSORTS IMPORTES POUR	0,000	345,420	-345,420	345,420
601400	ACHAT LOCAUX PIECES FILTRES	116 753,276	349 253,868	-232 500,592	682 876,723
601500	ACHAT IMPORTES PIECES FILTRES	27 557,274	156 339,667	-128 782,393	461 707,929
602100	ACHATS LOCAUX MATIERES CONSOMM	45 044,521	36 227,702	8 816,819	63 290,687
602101	ACHATS LOCAUX COLLES	38 045,533	40 829,203	-2 783,670	77 043,478
602102	ACHATS LOCAUX PEINTURES POUR F	74 436,599	9 827,566	64 609,033	36 998,812
602103	ACHAT MAT CONSOMM (HUILE POUR M	4 309,504	6 983,684	-2 674,180	10 458,544
602200	ACHAT CONSOMMABLES ETRANGERES	0,000	9 876,664	-9 876,664	14 460,476
602201	ACHATS IMPORTES COLLES	128 343,177	75 369,702	52 973,475	138 840,684
602202	ACHATS IMPORTES PEINTURES/FILT	0,000	20 535,974	-20 535,974	20 535,974
602600	ACHAT EMBALLAGES	228 234,249	234 275,406	-6 041,157	445 049,031
602610	ACHATS FOURNITURES CONSOMMABLE	0,000	500,700	-500,700	500,700
604500	ACHAT D'ETUDE ET DE PRESTATION	2 961,000	2 663,728	297,272	2 663,728
604600	ACHAT FRAIS DE TRANSIT	121 278,068	120 993,123	284,945	246 467,395
	<b>TOTAL</b>	<b>2 366 463,905</b>	<b>2 653 019,383</b>	<b>-286 555,478</b>	<b>4 442 334,460</b>

**VI-5- ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
605100	ACHATS PETITES OUTILLAGES	7 788,886	5 539,502	2 249,384	6 511,158
606100	EAUX	2 226,220	2 378,726	-152,506	4 832,702
606201	ELECTRICITE AGENCE	1 309,196	993,128		3 948,256
606200	ELECTRICITE	71 403,514	58 701,706	12 701,808	121 134,590
606300	GAZ	14 160,823	14 750,218	-589,395	23 466,170
606301	CARBURANT	52 935,244	41 973,039	10 962,205	91 044,609
609000	R.R.R.OBTENUES SUR ACHAT	0,000	-106,800	106,800	-106,800
	<b>TOTAL</b>	<b>149 823,883</b>	<b>124 229,519</b>	<b>25 278,296</b>	<b>250 830,685</b>

**VI-6- CHARGES DE PERSONNEL:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
640000	SALAIRES ET COMPLEMENT	762 675,354	787 840,931	-25 165,577	1 450 469,645
640101	HEURES SUPPLEMENTAIRE 125%	4 986,190	12 515,379	-7 529,189	24 863,773
640102	HEURES SUPPLEMENTAIRES 150%	1 113,204	1 353,184	-239,980	3 088,907
640201	INDEMNITE DE PRESENCES	6 873,836	4 126,260	2 747,576	10 862,037
640202	INDEMNITE DE TRANSPORT	50 258,660	18 091,728	32 166,932	54 602,516
640203	INDEMNITE DE FONCTION	47 676,651	35 397,601	12 279,050	84 386,222
640204	INDEMNITE DE RESPONSABILITE	66 063,225	48 195,623	17 867,602	115 863,716
640205	INDEMNITE DE REPRESENTATION	32 755,090	24 409,086	8 346,004	57 931,975
640206	INDEMNITE KILOMETRIQUE	244,364	175,987	68,377	436,517
640207	IND ASSURANCE QUALITE	41 149,941	28 809,237	12 340,704	70 362,093
640208	INDEMNITE DE PERMANENCE	6 743,894	4 634,977	2 108,917	11 438,928
640209	CONGE PAYE	26 555,143	17 169,102	9 386,041	75 844,532
640211	SALAIRE SIVP ET C E F	13 079,511	15 397,657	-2 318,146	32 288,636
640212	INDEMNITE FORAITARE REFECTOIR	172,608	120,388	52,220	299,133
640215	SOLDE CONGES	2 051,828	2 200,587	-148,759	2 200,587
640221	INDEMNITE DE PANIER	23 682,944	10 968,838	12 714,106	32 808,513
640222	INDEMNITE DEPLACEMENT	4 357,036	2 934,236	1 422,800	7 289,909
640223	INDEMNITE DE LOGEMENT	22 834,659	10 582,925	12 251,734	31 654,159
640224	INDEMNITE DE CHALEUR	14 501,775	6 725,820	7 775,955	20 118,547
640225	PRIME 13EME MOIS	91 836,246	87 218,946	4 617,300	174 665,617
640226	PRIME DE RENDEMENT	91 096,585	76 932,232	14 164,353	178 888,259
640227	INDEMNITE BON ESSENCE	6 554,000	4 779,400	1 774,600	10 618,800
791000	TRANSFERTS CARBURANT	-3 990,000	-5 737,963	1 747,963	-9 721,963
640229	SOLDE TOUT COMPTE	5 968,675	8 771,617	-2 802,942	17 817,117
640230	PRIME LAIT	30 430,969	10 171,913	20 259,056	33 976,634
640231	ASSIDUITE ET PRODUCTIVITE	49 809,836	11 925,907	37 883,929	58 090,072
640900	RAPPEL	33 555,742	2 031,830	31 523,912	63 696,567
640901	IND EXEPTIONNELLE	4 343,275	2 413,605	1 929,670	6 114,502
644100	COMMISSION SUR VENTES	67 415,500	38 684,015	28 731,485	38 684,015
647000	CHARGES SOCIALES LEGALES	29 960,707	19 486,428	10 474,279	52 552,982
647100	COTISATION SECURITE SOCIALE SU	205 452,244	197 735,209	7 717,035	424 110,968
647600	ASSURANCE GROUPE	38 392,139	37 806,213	585,926	74 628,228
647700	COTISATION PATRONAL C A V I S	3 469,090	7 672,800	-4 203,710	11 898,788
648000	CHARGES PERSONNELS LIEE A UNE	0,000	2 176,292	-2 176,292	2 176,292
649500	AUTRES CHARGES SOCIALES	81,860	0,000	81,860	0,000
649501	TENUE DE TRAVAIL	277,257	7 882,400	-7 605,143	29 876,576
790000	TRANSFERT DE CHARGES	0,000	-30 243,370	30 243,370	-30 243,370
	<b>TOTAL</b>	<b>1 782 430,038</b>	<b>1 511 357,020</b>	<b>271 073,018</b>	<b>3 224 639,829</b>

**VI-7- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
681100	DOT.AUX AMORT.DES IMMOBILISATIONS	323 495,558	346 174,548	-22 678,990	676 142,283
681400	DOT.AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	130 566,335	136 979,031	-6 412,696	68 214,963
681700	DOT.AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION/CLIENTS (1)	348 431,774	0,000	348 431,774	151 463,573
	<b>TOTAL</b>	<b>802 493,667</b>	<b>483 153,579</b>	<b>319 340,088</b>	<b>895 820,819</b>

**VI-8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
606400	FOURNITURES DE BUREAU	19 416,758	25 207,597	-5 790,839	44 880,866
606500	DOCUMENTATIONS	2,100	895,740	-893,640	1 139,840
606600	IMPRIMES (TRAITES)	240,258	296,535	-56,277	601,940
606601	PHOTOCOPIES	180,200	8,590	171,610	61,940
611000	SOUS TRAITANCE GENERALE	4 992,200	251 286,571	-246 294,371	303 734,222
613000	CHARGES LOCATIVES	8 614,896	8 204,662	410,234	16 409,324
615000	ENTRETIEN ET REPARATION	0,000	573,945	-573,945	573,945
615100	ENTRETIEN ET REPARATION VEHICULES	27 003,032	19 171,900	7 831,132	37 083,656
615200	ENTRETIEN ET REPARATION USINE	20 692,202	11 944,560	8 747,642	21 757,354
615201	ENTRETIEN ET REPARATION MACHIN	0,000	14,365	-14,365	14,365
615300	ENTRETIEN ET REPARATION BUREAUX	1 511,351	2 418,053	-906,702	5 266,022
615301	ENTRETIEN ET REPARATION MATERIEL BUREAUX	5 454,328	2 372,296	3 082,032	6 163,335
615400	ENTRETIEN ET REPA. MAT. INFORM	-983,454	12 178,500	-13 161,954	1 677,625
616100	PRIME D'ASSURANCE VEHICULE	15 232,525	15 477,642	-245,117	30 955,290
616300	PRIME D'ASSURANCE DIVERSE	8 754,210	8 064,180	690,030	16 128,360
616400	PRIME D'ASSURANCE SUR IMPORTATION	4 730,540	4 109,370	621,170	6 946,514
617000	ETUDE, RECHERCHE DE DIVERS SERV	0,000	955,110	-955,110	1 909,920
617100	FORMATION	6 782,000	9 828,300	-3 046,300	12 978,300
617200	ASSISTANCE TECHNIQUE PRODUCTION	11 043,908	10 991,900	52,008	17 206,400
617300	DIVERS SERVICE EXTERIEURS	1 913,446	1 676,658	236,788	3 353,314
618000	AUTRES CHARGES LIEES MODIFICAT	0,000	10 172,880	-10 172,880	2 053,880
619900	AUTRES TRAVAUX ET SERVICES	11 236,735	4 416,929	6 819,806	12 032,455
621000	PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREP	710,000	0,000	710,000	0,000
622000	REMUNERATIONS INTERMEDIAIRES	24 309,780	28 464,741	-4 154,961	144 235,522
622100	COMMISSION/VENTE	35 492,314	21 748,722	13 743,592	15 830,214
622400	REMUNERATION DES TRANSITAIRES	705,600	0,000	705,600	0,000
622610	HONORAIRE D'AVOCATS ET DE NOTA	0,000	3 349,998	-3 349,998	3 349,998
622700	FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX	15 000,000	0,000	15 000,000	0,000
623000	PUBLICITE, PUBLICATION, RELATIONS	2 090,700	11 700,800	-9 610,100	13 653,312
623100	ANNANCES ET INSERTIONS	7 944,651	109,600	7 835,051	109,600
623200	AUTRES FRAIS DE GESTION	14 063,788	19 823,779	-5 759,991	35 535,874
623300	FOIRES ET EXPOSITIONS	0,000	3 000,000	-3 000,000	3 000,000
624100	TRANSPORT SUR ACHAT	0,000	0,000	0,000	100,400
624200	TRANSPORT SUR VENTE	2 585,332	38 552,297	-35 966,965	93 906,377
624300	TRANSPORT SUR VENTE EXPORT	19 607,683	0,000	19 607,683	0,000
624400	TRANSPORT ADMINISTRATIF	0,000	0,000	0,000	45,000
625100	VOYAGES, DEPLACEMENTS ET MISSIONS	6 601,490	14 658,274	-8 056,784	25 540,633
625700	RECEPTIONS	3 194,544	5 755,390	-2 560,846	7 086,565
626000	FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	16 707,382	21 537,719	-4 830,337	41 398,684
629000	RABAIS, REMISE ET RISTOURNES OBTENUS	0,000	-502,000	502,000	-502,000
633000	JETONS DE PRESENCE	7 000,000	-24 000,000	31 000,000	-17 000,000
633001	COMITES D AUDIT	2 500,000	2 500,000	0,000	5 000,000
661100	TFP	13 197,743	12 281,839	915,904	26 773,351
661200	FOPROLOS	13 197,743	12 281,839	915,904	26 773,351

665210	TAXE TCL	11 307,561	10 100,281	1 207,280	19 905,265
665400	DROIT D'ENREGISTREMENT	2 624,000	1 075,000	1 549,000	1 915,000
665401	DROIT DE TIMBRES	95,000	13,000	82,000	26,000
665402	DROIT DE TIMBRE VOYAGE	120,000	120,000	0,000	120,000
665500	TAXES SUR LES VEHICULES	5 038,900	5 022,102	16,798	9 965,000
665800	AUTRES DROITS	1 185,000	3 380,369	-2 195,369	5 330,369
	<b>TOTAL</b>	<b>352 096,446</b>	<b>591 240,033</b>	<b>-239 143,587</b>	<b>1 005 027,382</b>

**VI-9- CHARGES FINANCIERES NETTES**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
627000	SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	0,000	132,697	-132,697	132,697
627200	COMMISSIONS BANCAIRES	6 002,229	7 557,724	-1 555,495	13 243,099
655000	PERTE DE CHANGE	45 974,906	39 004,275	6 970,631	52 544,479
638000	CHARGES DIVERSES LIEES MODIF COM	0,000	494,557	-494,557	494,671
651000	CHARGES D'INTERET	0,000	27 985,854	-27 985,854	27 985,854
740000	AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,000	-170,846	170,846	-170,846
740100	INTERET DES COMPTES COURANTS	-7 996,581	-4 881,902	-3 114,679	-14 695,924
740900	AUTRES PRODUITS	0,000	-191,970	191,970	-191,970
755000	ESCOMPTE OBTENUS	0,000	-18,665	18,665	-18,665
756000	GAIN DE CHANGE	-104 259,167	-60 799,581	-43 459,586	-84 456,239
	<b>TOTAL</b>	<b>-60 278,613</b>	<b>9 112,143</b>	<b>-69 390,756</b>	<b>-5 132,844</b>

**VI-10- PRODUITS DES PLACEMENTS**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
751000	PRODUITS DES PLACEMENTS	-32 881,785	-31 168,916	-1 712,869	-51 088,832
	<b>TOTAL</b>	<b>-32 881,785</b>	<b>-31 168,916</b>	<b>-1 712,869</b>	<b>-51 088,832</b>

**VI-11- AUTRES GAINS:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
736400	GAINS/ELEMENTS NON RECURRENTS	14 858,050	-23 381,763	38 239,813	-98 902,250
738000	PRODUITS DIVERS LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE	0,000	-76,198	76,198	-79,764
	<b>TOTAL</b>	<b>14 858,050</b>	<b>-23 457,961</b>	<b>38 316,011</b>	<b>-98 982,014</b>

**VI-12- AUTRES PERTES ORDINAIRES:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
634000	PERTES CREANCES IRRECOUVRABLES	6 506,267	266,128	6 240,139	356,484
634100	PERTES SUR CREANCES DE L'EXERCICE	0,000	0,010	-0,010	0,000
634200	PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	0,000	4,315	-4,315	40,940
634300	PERTES EXCEPTIONNELLES	0,000	8,256	-8,256	8,256
636100	AUTRES PERTES/ELEM NON RECUREN	0,000	3 269,255	-3 269,255	3 269,255
636200	PERTES SUR ELEMENTS NON RECURR	130,681	104,744	25,937	201,628
	<b>TOTAL</b>	<b>6 636,948</b>	<b>3 652,708</b>	<b>2 984,240</b>	<b>3 876,563</b>

**VI-13- IMPOTS SUR LES BENEFICES:**

(Exprimé en DT)

CPT	DESIGNATIONS	juin-13	juin-12	Variations	déc-12
691000	IMPOTS SUR LES BENEFICES	116 860,000	114 803,000	2 057,000	160 221,000
	<b>TOTAL</b>	<b>116 860,000</b>	<b>114 803,000</b>	<b>2 057,000</b>	<b>160 221,000</b>

(1) La société a constaté, lors du premier semestre de l'année 2013 une provision pour dépréciation des créances douteuses pour un montant global de 348 432 DT se détaillant ainsi :

-Un complément de provision sur les créances clients en contentieux de 218 122 DT. Les dites créances sont ainsi provisionnées en totalité.

- Une provision sur les créances clients antérieures au 01/01/2012 pour un montant de 130 310 DT.

Cette provision explique par ailleurs la baisse du résultat de la période de 231 364 DT ou (-54,61%) par rapport au 30/06/2012 en passant de 423 632 DT à fin du premier semestre 2012 à 192 268 DT au 30/06/2013.

**VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :**• **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :****A-1 - Ajustements pour amortissements** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Dotations aux amortissements de l'exercice	323 495,558	346 174,548	676 142,283
<b>TOTAL</b>	<b>323 495,558</b>	<b>346 174,548</b>	<b>676 142,283</b>

**A-2 - Ajustements pour provisions** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Dotations aux amortissements de l'exercice	478 998,109	136 979,031	219 678,536
<b>TOTAL</b>	<b>478 998,109</b>	<b>136 979,031</b>	<b>219 678,536</b>

**A-3 -Reprise de provisions** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Reprises sur provisions	-92 036,700	-111 434,587	-140 964,218
<b>TOTAL</b>	<b>-92 036,700</b>	<b>-111 434,587</b>	<b>-140 964,218</b>

**A-4 - Quotes-parts des subventions d'investissement** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Quotes-parts des subventions d'investissement	-43 805,050	-31 917,906	-56 780,185
<b>TOTAL</b>	<b>-43 805,050</b>	<b>-31 917,906</b>	<b>-56 780,185</b>

**A-5 -Variation Stocks** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Variation des Stocks	-463 373,407	-148 751,532	510 287,569
<b>TOTAL</b>	<b>-463 373,407</b>	<b>-148 751,532</b>	<b>510 287,569</b>

**A-6 -Variation Créance** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Variation des Créances	-256 155,609	-544 142,282	554 101,888
<b>TOTAL</b>	<b>-256 155,609</b>	<b>-544 142,282</b>	<b>554 101,888</b>

**A-7 -Autres Actifs** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Variation des Autres Actifs	-93 758,639	30 573,202	3 695,184
<b>TOTAL</b>	<b>-93 758,639</b>	<b>30 573,202</b>	<b>3 695,184</b>

**A-8 -Fournisseurs et autres dettes** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Variation des Fournisseurs et autres dettes	143 143,735	802 028,320	-100 574,708
<b>TOTAL</b>	<b>143 143,735</b>	<b>802 028,320</b>	<b>-100 574,708</b>

**A-9 - Gains de change** (Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Gains de change	-51 988,146	-60 799,581	-84 456,239
<b>TOTAL</b>	<b>-51 988,146</b>	<b>-60 799,581</b>	<b>-84 456,239</b>

**A-10 - Pertes de change**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Pertes de change	34 706,399	39 004,275	52 544,479
<b>TOTAL</b>	<b>34 706,399</b>	<b>39 004,275</b>	<b>52 544,479</b>

**A-11 - Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)	270 000,000	270 000,000	270 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>270 000,000</b>	<b>270 000,000</b>	<b>270 000,000</b>

**• FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT :****A-12- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Décaissements des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-287 779,497	-24 361,121	-300 363,771
<b>TOTAL</b>	<b>-287 779,497</b>	<b>-24 361,121</b>	<b>-300 363,771</b>

**A-13- Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Décaissements des acquisitions d'immobilisations financières	-100,000	-19 448,739	-9 711,000
<b>TOTAL</b>	<b>-100,000</b>	<b>-19 448,739</b>	<b>-9 711,000</b>

**• FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT :****A-14- Dividendes et autres distribution**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Dividendes et autres distribution	0,000	0,000	-1 248 220,200
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-1 248 220,200</b>

**A-15- Encaissements provenant d'emprunts**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Encaissements Provenant des Emprunts	0,000	910,000	21 753,140
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>910,000</b>	<b>21 753,140</b>

**A-16- Encaissement des subventions d'investissement**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Subvention d'investissement	189 531,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>189 531,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

**A-17- Variation de trésorerie**

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	juin-13	juin-12	déc.-12
Trésorerie au début de l'exercice	3 795 143,118	3 001 774,690	3 001 774,690
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 598 246,031	3 570 220,773	3 795 143,110
<b>TOTAL</b>	<b>-196 897,087</b>	<b>568 446,083</b>	<b>-793 368,420</b>



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### **NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

#### **1.1 PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE**

Les comptes de la Société GIF FILTER S.A , dont l'activité consiste en la fabrication des filtres conçus pour toutes les gammes de véhicules de transport, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

#### **1.2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité de la Société GIF FILTER S.A est tenue sur micro-ordinateur par l'application SAGE. Elle permet d'éditer périodiquement :

- le Grand-livre des comptes ;
- la Balance générale des comptes ;
- le bilan ;
- l'état de résultat ; et
- l'état des flux de trésorerie ;

#### **1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES**

La société est assujettie au taux d'impôt de 30%.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

#### **1.4 UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la Société GIF FILTER S.A sont libellés en Dinar Tunisien.

#### **1.5. REVENUS**

Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages substantiels inhérents à la propriété des biens.

- Le montant du revenu peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques liés à l'opération iront à l'entreprise ;
- Les coûts de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

## **1.6 IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée selon le mode linéaire sur la base des taux suivants :

· Logiciels informatiques	33%
· Construction	5%
· Matériel et outillage industriel	15%
· Matériel de transport	20%
· Installations Générales, Agencements	15%
· Aménagements, installations divers	15%
· Equipements de bureau	20%
· Matériel informatique	33%
· Mobilier	20%
· Emballage commerciaux	20%

## **1.7 OPERATIONS CONCLUES EN MONNAIES ETRANGERES**

A la date de clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date déterminé par la Banque Centrale de Tunisie.

## **1.8 LES STOCKS**

Les stocks sont évalués, au 30 Juin 2013, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.
- la dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente.

## **NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE :**

En vertu de la note fournie par l'avocat de la société chargé de l'affaire portant sur l'application des dispositions salariales de la Nouvelle Convention collective de métallurgie, le tribunal de Nabeul a rendu un jugement infirmant les jugements de première instance et qui consistent en le dédommagement par la société GIF FILTER S.A d'un groupe de travailleurs pour un montant de six millions de dinars et rejetant, par conséquent, purement et simplement les demandes des parties adverses.

### NOTE 3– TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2013

(EXPRIME EN DT)

DESIGNATIONS	Valeurs Brutes au 31/12/2012	ACQUISITIONS	CESSIONS/ Reclassement	Valeurs Brutes au 30/06/2013	AMORTISSEMENT		TOTAL AMORTIS au 30/06/2013	V.C.N au 30/06/2013
					ANTERIEUR	SEMESTRIEL		
LOGICIEL INFORMATIQUE	325 689,547	0,000	0,000	325 689,547	234 521,233	36 353,617	270 874,849	54 814,698
TERRAIN	1 779 362,639	0,000	0,000	1 779 362,639	0,000		0,000	1 779 362,639
CONSTRUCTION	2 623 123,293	0,000	0,000	2 623 123,293	1 771 885,770	48 907,502	1 820 793,271	802 330,022
MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	0,000	0,000	3 296 242,201	3 291 272,499	772,268	3 292 044,767	4 197,434
AG.AMENAGEMENT ET INSTALLATION	1 119 526,907	5 540,265	0,000	1 125 067,172	929 786,433	25 096,043	954 882,476	170 184,696
MATERIEL INDUSTRIEL	3 021 483,024	321 717,653	0,000	3 343 200,677	2 569 820,594	100 349,747	2 670 170,341	673 030,336
OUTILLAGE INDUSTRIEL	988 193,752	6 644,300	0,000	994 838,052	715 671,544	43 121,503	758 793,047	236 045,005
AGENC.AMENAG.INST.DIVERS	482 939,704	238,901	0,000	483 178,605	469 270,660	2 180,289	471 450,948	11 727,657
MATERIEL DE TRANSPORT	317 611,309	0,000	0,000	317 611,309	265 672,515	10 704,127	276 376,642	41 234,667
MAT DE TRANSP DE BIENS	486 005,660	0,000	0,000	486 005,660	369 397,165	31 000,279	400 397,444	85 608,216
EQUIPEMENT DE BUREAU	237 266,480	5 955,964	0,000	243 222,444	223 448,848	3 931,139	227 379,987	15 842,457
MATERIEL INFORMATIQUE	448 551,769	1 337,300	0,000	449 889,069	395 813,499	20 985,983	416 799,482	33 089,587
EMBALLAGES COMMERCIAUX	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	61 383,308	93,060	61 476,368	423,942
IMMOBILISATIONS INCORPORELLE EN COURS	270 991,670	0,000	270 991,670	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>15 458 888,265</b>	<b>341 434,383</b>	<b>270 991,670</b>	<b>15 529 330,978</b>	<b>11 297 944,068</b>	<b>323 495,557</b>	<b>11 621 439,625</b>	<b>3 907 891,353</b>

#### **NOTE 4- NOTE SUR LES PARTIES LIEES**

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au 30 juin 2013, un chiffre d'affaires toutes taxes comprises de 44 729 DT avec la Société filiale GIF DISTRUBITION Sarl.

2) La société GIF FILTER S.A, a enregistré, lors du premier semestre de l'année 2013, des achats auprès de la société GIF DISTRUBITION Sarl, pour un montant toutes taxes comprises de 56 928 DT.

#### **NOTE 5 - NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Au 30 juin 2013, la société « GIF FILTER S.A » n'a pas d'opérations ou de transactions entrant dans le cadre des engagements hors bilan.

#### **NOTE 6 - NOTE SUR LES PLACEMENTS**

##### **6-1/ liste des participations**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER au 30/06/2013 :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>Montant (DT)</b>	<b>provision</b>	<b>% de détention</b>
BTS	20 000	0	-
CDF	50 000	50 000	-

##### **6-2/ liste des participations détenus sur les sociétés filiales**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus sur les sociétés filiales par la société GIF FILTER au 30/06/2013 :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>Montant (DT)</b>	<b>provision</b>	<b>% de détention</b>
GIF DISTRUBITION	99 000,00	0,000	99%

##### **6-3/ liste des placements en SICAV**

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>NB D'ACTION</b>	<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>MONTANT (DT)</b>
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE	18 820	104,825	1 972 806,500

Durant le premier semestre de l'année 2013 le produit de placement est de 32 882 Dinars.

## NOTE 7 - NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF FILTER S.A » n'a pas enregistrée entre la date d'arrêté des comptes, au 30 Juin 2013, et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## NOTE 8 – ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Exprimé en DT)

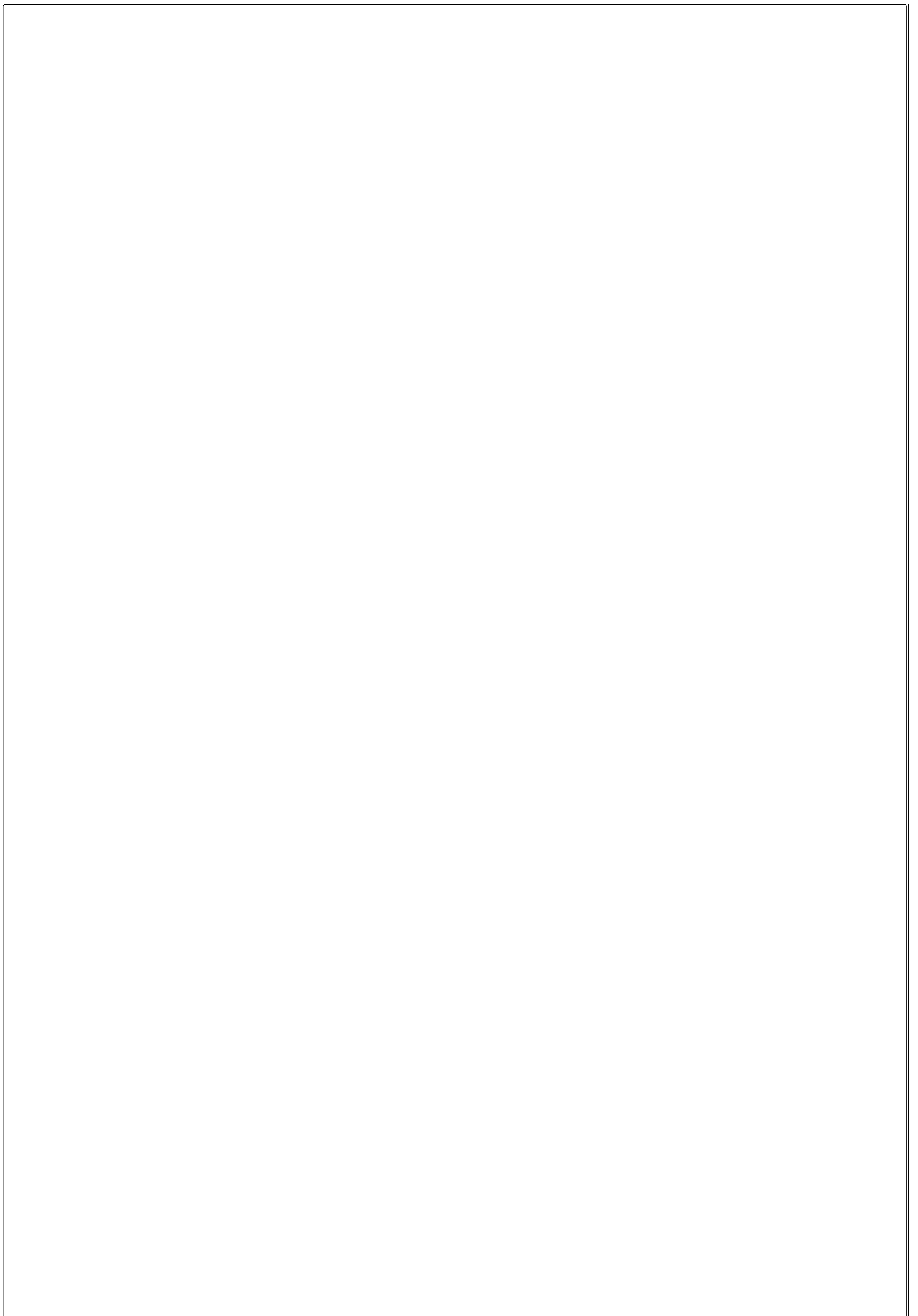
### Mouvements des capitaux propres

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2012</i>	<b>Mouvements</b>		<i>30/06/2013</i>
		<i>en plus</i>	<i>en moins</i>	
<b>Capital social</b>	9 999 000			9 999 000
Réserves légales	817 486	115 659 (1)		933 145
Réserves statutaires	1 174 552			1 174 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 061	270 000 (1)		1 346 061
Réserves pour fonds social	492 897		11 871 (3)	492 897
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	1 346 952		419 323 (1)	927 629
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 161 831	189 531		1 351 362
Résorption subventions	-1 108 799	-43 805 (2)		-1 152 604
<b>Total capitaux propres avant résultat</b>	<b>15 801 287</b>			<b>15 901 478</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>966 236</b>	192 268	966 236 (1)	192 268
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>16 767 523</b>	+723 653	-1 397 430	<b>16 093 746</b>

(1); Suivant PV de L'AGO du 21/06/2013

(2); Résorption de la subvention

(3); Prélèvement sur fond social



**NOTE 9- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

**Solde Intermédiaires de Gestion 30/06/2013**  
(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2013	30/06/2012
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	5 227 515,172	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	2 516 287,788	<b>Marge Commerciale</b>		
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée Production Immobilisée	- 346 164,327	Déstockage de Production	-809 537,734			
<b>Total</b>	<b>4 881 350,845</b>	<b>Total</b>	<b>1 706 750,054</b>	<b>Production</b>	<b>4 881 350,845</b>	<b>5 179 244,968</b>
<b>Production</b>	<b>4 881 350,845</b>	<b>Achats Consommé</b>	<b>1 706 750,054</b>	<b>Marge sur coût Matière</b>	<b>3 174 600,791</b>	<b>2 970 889,474</b>
<b>Marge Commerciale</b> <b>Marge sur coût matière</b> <b>Subvention d'Exploitation</b>		Autres Charges D'approvisionnement				
<b>Total</b>	<b>3 174 600,791</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>3 174 600,791</b>	<b>2 970 889,474</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	3 174 600,791	Impôts et Taxes et Autres Charges D'expl Charges de Personnel	352 214,846 1 782 430,038	<b>Excedent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation</b>		
		<b>Total</b>	<b>2 134 644,884</b>		<b>1 039 955,907</b>	<b>840 370,495</b>
<b>Excedent Brut D'Exploitation</b>	1 039 955,907	<b>Insuffisance Brute d'Exploitation</b>				
Autres Produits Ordinaires	- 14 858,050	Autres Charges Ordinaire	6 636,948			
Produits Financiers	32 881,785	Charges Financières	- 60 278,613			
Transfert & Reprise de Charges		Dotations aux Amort. & aux prov.	802 493,667			
		Impôt sur les résultats Ordinaires	116 860,000	<b>Résultat des Activités Ordinaires</b>		
<b>Total</b>	<b>1 057 979,642</b>	<b>Total</b>	<b>865 712,002</b>		<b>192 267,640</b>	<b>423 632,455</b>
<b>Résultat Positif des activité Ordinaires</b>	<b>192 267,640</b>	<b>Résultat Négatif des Activités Ordin. Pertes Extraordinaires</b>				
Gains Extraordinaires		Effets Négatif des modif.Comptable				
Effet Positif des Modif.Comptable		Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable		<b>Résultat Net après Modification Comptable</b>		
<b>Total</b>	<b>192 267,640</b>	<b>Total</b>	<b>192 267,640</b>		<b>192 267,640</b>	<b>423 632,455</b>

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013**

**Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2013.

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** au 30 juin 2013 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à **16 093 745 DT**, y compris le résultat de la période qui s'élève à un bénéfice net de **192 268 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

**Etendue de l'examen**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** arrêtés au 30 Juin 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**TUNIS, le 26 Août 2013**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

Managing Partner

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

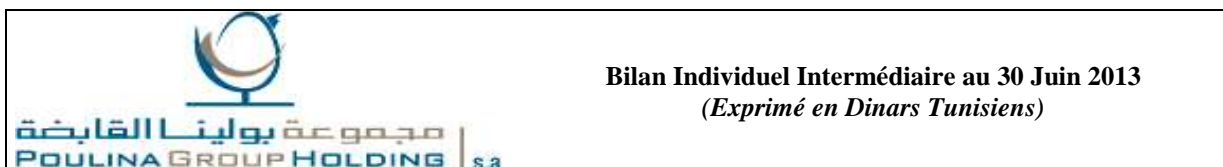


**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**POULINA GROUPE HOLDING -PGH -  
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-**

La Société Poulina Group Holding -PGH- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Salah MEZIOU et Mr Mohamed FESSI.



<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		4 831	4 831	4 831
Moins amortissements		-4 831	-4 389	-4 831
	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>442</b>	<b>0</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		8 087 073	7 028 106	7 750 334
Moins amortissements		-2 391 137	-1 653 613	-2 023 625
	<b>1</b>	<b>5 695 936</b>	<b>5 374 493</b>	<b>5 726 709</b>
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation		303 528 792	273 309 486	292 117 890
Prêts		298 887	282 289	294 417
	<b>2</b>	<b>303 827 679</b>	<b>273 591 775</b>	<b>292 412 307</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>309 523 615</b>	<b>278 966 710</b>	<b>298 139 016</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés	<b>3</b>	2 399 453	1 601 237	1 998 526
Autres actifs courants	<b>4</b>	51 448 645	38 420 789	2 482 871
Placements et autres actifs financiers	<b>5</b>	11 613	2 724 520	3 811 613
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>6</b>	3 636 429	683 555	49 710
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>57 496 140</b>	<b>43 430 101</b>	<b>8 342 720</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>367 019 755</b>	<b>322 396 811</b>	<b>306 481 736</b>

*Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	7	180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves	7	9 554 975	7 439 643	7 439 643
Autres capitaux propres		67 785 860	63 595 900	63 595 900
Résultats reportés	7	621	66	66
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>257 345 055</b>	<b>251 039 209</b>	<b>251 039 209</b>
Résultat de l'exercice		53 426 621	42 075 061	42 306 566
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>310 771 676</b>	<b>293 114 270</b>	<b>293 345 775</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	8	11 090 631	422 317	9 458 781
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>11 090 631</b>	<b>422 317</b>	<b>9 458 781</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	9	342 760	430 743	739 575
Autres passifs courants	10	37 917 519	26 850 815	1 116 606
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	6 897 169	1 578 665	1 820 998
<b>Total des passifs courants</b>		<b>45 157 448</b>	<b>28 860 223</b>	<b>3 677 179</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>56 248 079</b>	<b>29 282 540</b>	<b>13 135 960</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>367 019 755</b>	<b>322 396 810</b>	<b>306 481 735</b>

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	12	57 944 394	47 080 809	52 665 642
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<b>57 944 394</b>	<b>47 080 809</b>	<b>52 665 642</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Charges de personnel	13	-2 678 352	-2 665 016	-5 380 897
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	814 419	-393 177	-809 946
Autres charges d'exploitation	15	-1 948 275	-1 887 006	-4 168 011
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<b>-3 812 208</b>	<b>-4 945 199</b>	<b>-10 358 854</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				
		<b>54 132 186</b>	<b>42 135 610</b>	<b>42 306 788</b>
Charges financières	16	-652 955	-6 281	-51 152
Autres gains ordinaires	17	13 807	52 500	114 923
Autres pertes ordinaires	18	-9 475	-19 978	-18 901
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>				
		<b>53 483 563</b>	<b>42 161 851</b>	<b>42 351 658</b>
Impôt sur les sociétés		-56 942	-86 789	-45 090
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>53 426 621</b>	<b>42 075 062</b>	<b>42 306 566</b>

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<i>Résultat net de l'exercice</i>	53 426 621	42 075 061	42 306 566
<u>Ajustements pour :</u>			
* Dotation aux amortissements et aux provisions	482 787	393 177	809 946
* Reprises sur provisions	-1 297 206	0	0
* Moins-value sur cession d'immobilisations	323 598	11 164	12 145
* Plus-value sur cession d'immobilisation	-42 770	-34 968	-92 149
* Variation du BFR	-49 484 528	-35 583 017	-718 454
* Charges d'intérêts	390 115	0	129 562
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>3 798 618</b>	<b>6 861 418</b>	<b>42 447 616</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	- 263 854	-384 685	-319 863
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	79 200	132 279	217 073
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières	-13 186 867	-1 869 730	-20 678 134
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2 759 000	0	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-10 084 814</b>	<b>-2 122 136</b>	<b>-20 780 924</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Distribution dividendes	-11 895	-5 858 046	-30 600 612
Variations de trésorerie provenant des emprunts	-34 664	279 999	10 000 000
Variations de trésorerie provenant des billets de trésorerie	10 250 000	50 000	0
Décassements sur placements courants	0	0	-1 037 093
Encaissements et décaissements sur prêts	4 470	46 374	34 246
Charges d'intérêts	-390 115	0	-129 562
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>9 817 797</b>	<b>-5 481 672</b>	<b>-21 733 021</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>3 531 601</b>	<b>-742 391</b>	<b>-66 329</b>
Trésorerie au début de l'exercice	-79 875	-13 546	-13 546
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>3 451 726</b>	<b>-755 937</b>	<b>-79 875</b>

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

## POULINA GROUP HOLDING S.A.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

### **I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :**

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'engineering financier, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de PGH est réalisée au cours du troisième trimestre 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation du capital de PGH est réalisée au cours du premier semestre 2011 par incorporation d'une partie de la prime d'émission d'un montant de 13 333 600 Dinars en créant 13 333 600 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominal d'un (1) dinars.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de privés tunisiens en 1967, a démarré avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

## **II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :**

### **1- Référentiel comptable :**

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

*Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :*

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

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

### **2- Principes et méthodes comptables :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants:

#### ***a. Exercice comptable :***

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2013.

### ***b- Immobilisations corporelles et contrats de leasing :***

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<b><i>Immobilisations</i></b>	<b>Taux</b>
<i>CONSTRUCTIONS</i>	<b>5%</b>
<i>MATERIEL DE TRANSPORT</i>	<b>20%</b>
<i>EQUIPEMENT DE BUREAU</i>	<b>10%</b>
<i>MATERIEL INFORMATIQUE</i>	<b>15%</b>

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne n°41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

### ***3- Tableau de trésorerie :***

Le tableau de trésorerie est préparé selon la méthode autorisée.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme décaissement et encaissement.

### ***4- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2013 :***

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2013 sont préparés selon les mêmes règles que ceux de clôture de l'exercice. Les dividendes acquis à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

### ***5- Evénements survenus après la date de clôture :***

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

## **III- NOTES EXPLICATIVES :**

### **III-1 ACTIFS :**

#### **NOTE 1 / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillés dans le tableau d'amortissement ci-après :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30 Juin 2013  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	Solde au	Nouvelles	Cessions	Solde au	Cumulés au	Dotation	Régul et	Cumulés au	30/06/2013
	31/12/2012	Acquisitions	Régularisations	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	Cession	30/06/2013	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>									
Logiciels	4 831	0	0	4 831	4 831	0	0	4 831	0
<b><u>Total Des Immobilisations Incorporelles</u></b>	<b>4 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 831</b>	<b>4 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 831</b>	<b>0</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>									
Terrains	1 692 295	0	0	1 692 295	0	0	0	0	1 692 295
Constructions	1 087 601	0	0	1 087 601	178 175	26 967	0	205 141	882 460
Installations Techniques matériel et outillage industriel	2 967	3 021	0	5 988	773	167	0	940	5 049
Matériel de Transport	3 601 938	435 585	161 132	3 876 390	1 362 519	370 188	115 275	1 617 432	2 258 958
Installations générales agencements et aménagements divers	91 402	0	0	91 402	15 212	6 193	0	21 405	69 997
Equipement de bureau	1 261 226	59 171	0	1 320 398	461 851	78 672	0	540 523	779 874
Petit matériel d'exploitation	6 929	95	0	7 023	5 095	601	0	5 696	1 327
<b><u>Total Des Immobilisations Corporelles</u></b>	<b>7 744 358</b>	<b>497 872</b>	<b>161 132</b>	<b>8 081 098</b>	<b>2 023 625</b>	<b>482 787</b>	<b>115 275</b>	<b>2 391 137</b>	<b>5 689 960</b>
Constructions en cours	5 975	0	0	5 975	0	0	0	0	5 975
<b><u>Total des Actifs Immobilisés</u></b>	<b>7 755 164</b>	<b>497 872</b>	<b>161 132</b>	<b>8 091 903</b>	<b>2 028 456</b>	<b>482 787</b>	<b>115 275</b>	<b>2 395 968</b>	<b>5 689 960</b>



### **1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 4 831 DT se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Logiciels	4 831	4 831	0
<b>Total Brut</b>	<b>4 831</b>	<b>4 831</b>	<b>0</b>
Amortissements Cumulés	-4 831	-4 831	0
<b>Total Net</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde brut de 8 087 073 DT se détaillant comme suit ;

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Terrains	1 692 295	1 692 295	0
Constructions	1 087 601	1 087 601	0
Outillage industriel	5 988	2 967	3 021
Matériel de transport	3 876 390	3 601 938	274 452
Equipements de bureaux	1 320 398	1 261 226	59 171
Installations générales, A&A Divers	91 402	91 402	0
Petit Matériel d'exploitation	7 023	6 929	95
Constructions en cours	5 975	5 975	0
<b>Total Brut</b>	<b>8 087 073</b>	<b>7 750 334</b>	<b>336 739</b>

✓ Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

*(Exprimé en TND)*

Matériel de transport	435 585
Equipements de bureaux	59 171
Installations techniques matériel et outillages industriels	3 021
Petit matériel d'exploitation	95
<b>Total acquisitions</b>	<b>497 872</b>

✓ Les décaissements sur acquisitions d'immobilisations se détaillent comme suit :

<i>(Exprimé en TND)</i>	
Matériel de transport (autres que ceux financés par leasing)	201 567
Equipements de bureaux	59 171
Installations techniques matériel et outillages industriels	3 021
Petit matériel d'exploitation	95
<b>Total décaissements sur acquisitions d'immobilisations</b>	<b>263 854</b>

✓ Les cessions de l'exercice s'analysent comme suit :

Matricules	Valeurs d'origine	VCN	Prix de cessions	Plus-Values	Moins-Values
<b>Matériel de transport</b>					
Cession 3192 tu 96	10 091	3 649	2 500	587	
Cession 8056 tu 135	10 423	4 658	6 500	2 851	
Cession 7690 tu132	21 743	1 080	8 500	3 842	
Cession 5703 tu 111	5 106	4 129	2 000	920	
Cession 6701 tu 124	19 521	4 484	16 500	12 371	
Cession 5318 tu 131	6 000	1 803	4 200		-284
Cession 1798 tu 102	8 591	778	5 000	3 197	
Cession 9594 tu 94	4 081	2 852	2 000	1 222	
Cession 2337 tu 137	28 914	1 666	12 000	9 148	
Cession 6078 tu 115	9 078	11 173	12 000	10 334	
Cession 8831 tu 138	29 084	5 971	5 000		-6 173
Cession 7952 tu 103	8 500	1 913	3 000		-2 971
<b>Total</b>	<b>161 132</b>	<b>42 244</b>	<b>79 200</b>	<b>44 471</b>	<b>-9 428</b>

**NOTE 2 / IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde net débiteur 303 827 679 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Titres de participation	303 528 792	293 415 095	10 113 697
Provisions	0	-1 297 206	1 297 206
<b>Titres de participation nets</b>	<b>303 528 792</b>	<b>292 117 890</b>	<b>11 410 903</b>
Prêts	298 887	294 417	4 470
<b>Total</b>	<b>303 827 679</b>	<b>292 412 307</b>	<b>11 415 373</b>

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation de l'exercice se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

<b>Acquisitions &amp; Cessions 2013</b>				
<b>Nature du titre</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Valeur d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>+ ou - values</b>
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA S.A BBM	21 637	2 572 030		
BITUMEX	2 319	132 500		
CARTHAGO	5 000	483 662		
ENNAKL	840	8 554		
G.I.P.A SA	1 183	57 460		
M.B.G	5 750	584 605		
MED OIL COMPANY	221 250	2 490 304		
STE DE NUTRITION ANIMALE	556 650	6 284 254		
TRANSPPOOL	5 000	573 500		
<b>Total brut acquisitions</b>		<b>13 186 867</b>		
Société de Construction Industrialisée	55 080	3 068 171	2 754 000	- 314 171
El Hassana	50	5 000	5 000	0
<b>Total des cessions</b>		<b>3 073 171</b>	<b>2 759 000</b>	<b>-314 171</b>

**NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

Au 30/06/2013, ce poste présente un solde débiteur de 2 399 453 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Clients	2 191 503	1 721 130	470 373
Clients, effets à recevoir	207 950	277 396	-69 446
<b>Total</b>	<b>2 399 453</b>	<b>1 998 526</b>	<b>400 927</b>

**NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS :**

Au 30/06/2013, ce poste présente un solde débiteur de 51 448 645 DT se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Etat impôts sur les bénéfices	2 051 653	2 054 489	-2 836
Retenues à la source	217 419	0	217 419
Produits à recevoir (i)	48 924 992	416 871	48 508 121
Charges constatées d'avance	111 000	0	111 000
Personnel avances et comptes rattachés	4 937	5 002	-65
Créances sur cessions d'immobilisations	0	6 508	-6 508
Personnels rémunérations dues	138 642	0	138 642
<b>Total</b>	<b>51 448 645</b>	<b>2 482 870</b>	<b>48 965 773</b>

(i) Il s'agit essentiellement de dividendes non encore encaissés.

**NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 11 613 DT correspondant à :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Placements Courants	11 613	11 613	0
Placements en Billets de trésorerie	0	3 800 000	-3 800 000
<b>Total</b>	<b>11 613</b>	<b>3 811 613</b>	<b>-3 800 000</b>

**NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 3 636 429 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Banques	3 611 545	24 710	3 586 835
Caisse	24 884	25 000	-116
<b>Total</b>	<b>3 636 429</b>	<b>49 710</b>	<b>3 586 719</b>

### III-2 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :


#### NOTE 7 / CAPITAUX PROPRES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 310 771 677 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	9 554 975	7 439 643	2 115 332
Réserves statutaires	38 635 500	34 835 500	3 800 000
Primes d'émission	27 195 900	27 195 900	0
Autres réserves	1 954 460	1 564 500	389 960
Résultats reportés	621	66	555
<b>Total</b>	<b>257 345 056</b>	<b>251 039 209</b>	<b>6 305 847</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>53 426 621</b>	<b>42 306 566</b>	<b>11 120 055</b>
<b>Total</b>	<b>310 771 677</b>	<b>293 345 775</b>	<b>17 425 902</b>

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

						
<b>Tableau De Variation des Capitaux Propres</b> <b>arrêté au 30 Juin 2013</b> <i>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</i>						
	Capital social	Réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>180 003 600</b>	<b>71 035 543</b>	<b>66</b>	<b>42 306 566</b>		<b>293 345 775</b>
Affectation 2012	0	6 305 292	555	-42 306 566	36 000 720	0
Dividendes	0	0	0		-36 000 720	-36 000 720
Résultat 30/06/2013	0	0	0	53 426 621	0	53 426 621
<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>180 003 600</b>	<b>77 340 835</b>	<b>621</b>	<b>53 426 621</b>	<b>0</b>	<b>310 771 676</b>

**NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME :**

Au 30/06/2013, ce poste présente un solde créditeur de 11 090 631 DT, correspondant aux échéances en principal à plus d'une année des crédits de leasing conclus par la société à partir de 2008 relatifs à l'acquisition du matériel de transport et à l'emprunt à long terme contracté en 2012. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Crédits Leasing	1 090 631	887 352	203 279
Crédit U.B.C.I.	10 000 000	8 571 429	1 428 571
<b>Total</b>	<b>11 090 631</b>	<b>9 458 781</b>	<b>1 631 850</b>

**NOTE 9 / FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 342 760 DT contre un solde créditeur de 739 575 DT au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Fournisseurs locaux	285 981	726 308	-440 327
Fournisseurs étrangers	11 445	2 927	8 518
Fournisseurs retenues de garanties	4 340	4 340	0
Fournisseurs, effets à payer	37 801	6 000	31 801
Fournisseurs, factures non parvenues	3 193	0	3 193
<b>Total</b>	<b>342 760</b>	<b>739 575</b>	<b>-396 815</b>

**NOTE 10 / AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 37 917 519 DT, se détaillant comme suit:

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Prêts CNSS	1 660	1 660	0
Retenues à la source sur personnel	128 398	118 773	9 625
Retenues à la source sur tiers	37 001	23 903	13 098
Autres impôts, taxes et versements assimilés	62	29	33
Associés dividendes à payer	35 999 284	10 459	35 988 825
C.N.S.S.	268 330	286 757	-18 427
Etat taxes sur le Chiffre d'affaires	194 664	198 097	-3 433
Créances sur cessions d'immobilisations	72 903	0	72 903
Charges à payer	1 062 600	464 034	598 566
Débiteurs et créditeurs divers	151 820	3 896	147 924
Assurance Décennale	798	798	0
Produits constatés d'avance	0	8 200	-8 200
<b>Total</b>	<b>37 917 519</b>	<b>1 116 606</b>	<b>36 800 914</b>

**NOTE 11 / CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 6 897 169 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Echéances à moins d'un an sur emprunts	262 466	1 691 413	-1 428 947
Découverts bancaires	6 634 702	129 585	6 505 117
<b>Total</b>	<b>6 897 168</b>	<b>1 820 998</b>	<b>5 076 170</b>

### III-3 NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

#### NOTE 12 / REVENUS :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 57 892 652 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Prestations de Services	5 715 768	10 780 560	-5 064 792
Dividendes	52 228 626	41 885 082	10 343 544
<b>Total</b>	<b>57 944 394</b>	<b>52 665 642</b>	<b>5 278 752</b>

#### NOTE 13 / CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 2 678 352 DT contre un solde de 5 380 897 DT au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Salaires et compléments de salaires	2 351 290	4 716 997	-2 365 707
Charges sociales légales	327 062	663 901	-336 839
<b>Total</b>	<b>2 678 352</b>	<b>5 380 897</b>	<b>-2 702 546</b>

#### NOTE 14 / DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 814 419 DT se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Dotation aux amortissements des immobilisations	482 787	809 946	-327 159
Reprise sur provision des titres de participations	-1 297 206	0	-1 297 206
<b>Total</b>	<b>-814 419</b>	<b>809 946</b>	<b>-1 624 364</b>



**NOTE 15 / AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 1 948 275 DT contre un solde de 4 168 011 DT au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Fourniture de bureau	29 688	51 943	-22 255
Electricité et carburant	166 844	351 519	-184 675
Sous-traitance	126 719	283 346	-156 627
Locations	200 387	475 195	-274 808
Entretien et réparations	115 823	203 936	-88 113
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	701 316	1 237 569	-536 253
Publicités	10 333	164 902	-154 569
Transport et déplacements	86 239	171 900	-85 661
Missions et réceptions	106 139	230 845	-124 706
Assurances	40 437	71 955	-31 518
Frais postaux et frais de télécommunication	111 164	275 961	-164 797
Services bancaires et assimilés	32 152	0	32 152
Impôts et taxes	46 780	254 900	-208 120
Charges divers ordinaires	153 940	313 702	-159 762
Jetons de présence	0	40 000	-40 000
Subventions et dons	20 314	40 338	-20 024
<b>Total</b>	<b>1 948 275</b>	<b>4 168 011</b>	<b>-2 219 736</b>

**NOTE 16 / CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 652 955 DT se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Produits de placements nets	-338 614	-51 454	-287 160
Pertes de change	-200	-1 411	1 211
Gains de change	32	2 090	-2 059
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	-314 171	-377	-313 794
<b>Total</b>	<b>-652 955</b>	<b>-51 152</b>	<b>-601 802</b>

**NOTE 17 / AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 13 807 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Produits nets sur cessions d'immobilisations	13 807	92 149	-78 342
Autres produits exceptionnels	0	22 774	-22 774
<b>Total</b>	<b>13 807</b>	<b>114 923</b>	<b>-101 085</b>

**NOTE 18 / AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 9 475 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<b>Solde au 30/06/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations</b>
Charges nettes sur cession d'immobilisations	9 427	12 146	-2 719
Autres pertes exceptionnelles	48	6 756	-6 708
<b>Total</b>	<b>9 475</b>	<b>18 901</b>	<b>-9 426</b>

**NOTE 19 / OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES :**

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2013 se détaillent comme suit :

**1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :**

(Exprimé en TND)

Sociétés du groupe	Ventes Groupe	Achats Groupe
SNA	548 142	0
Almés	407 892	0
Med Oil	314 389	5 184
Aster Training	299 677	75 455
Cedria	281 109	0
Gipa	273 501	0
Dick	262 671	19 179
GAN	227 320	9 221
Carthago	162 263	0
Paf	157 669	0
Mbg	134 111	0
Carthago Beton	125 250	0
Zahrat Mornag	109 807	0
Proinject	106 378	300
Unipack	94 090	0
Carthago Briques	93 500	0
G.P.L	69 599	0
Briqueterie Bir Mchergua	67 605	0
PPM	66 580	0
Tunisie Developpement Sicar	63 600	0
Sidi Othmane	62 967	0
Ste Equipement	58 233	0
GAN DISTRIBUTION	57 306	1 478
Sokapo	51 371	3 728
Agricole Saouef	49 121	0
Yasmine	46 165	0
Technoflex	44 494	0
Ettaamir Négoce	42 672	6 813
T pap	41 105	0
Transpool	38 367	0
Passage	33 322	6 089
Sci	28 635	0
SUD PACK	28 327	0
CHAHRAZED	27 239	0
Med Wood	27 080	0
Les Fruits de Carthage	21 300	0
MI	18 452	0

(Exprimé en TND)

Sociétés du groupe	Ventes Groupe	Achats Groupe
Aster	13 520	60 334
Oasis	13 126	5 437
KISSES	12 798	0
Ennajeh	12 296	0
Poulina Trading	10 415	0
El Mazraa Market	9 518	29 427
SOVIT	8 450	0
Prometal Plus	5 510	0
Avipack	5 378	0
PollSider	4 700	0
Romulus	3 040	32 265
Selma	2 866	0
El Jenene	2860	0
Medfactor	2 600	0
Industrie Technique	746	224
STAS	318	0
EL HASSANA	0	50 604
El Mazraa	0	30 322
Essanaoubar	0	18 427
Global Trading	0	6 738
<b>Total</b>	<b>4 649 450</b>	<b>361 226</b>

**2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :**

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe POULINA sont analysées à la **Note N°2** ci-dessus.

### 3- Crédits bancaires et garanties données :

Les crédits bancaires, les garanties données par la société PGH au profit de ses filiales sont analysés comme suit :

Sociétés Cautionnées	Montant du Crédit	Nature de l'engagement	Banque
SOKAPO	2 932 000	Caution	BIAT
PAF	5 000 000	Caution	UIB
GAN	3 000 000	Caution	UIB
MBG	1 500 000	Caution	UIB
AGRO BUSINESS	3 000 000	Caution	BNA
CARTHAGO	2 675 000	Caution	UBCI
TPAP	4 000 000	Caution	UBCI
BBM	3 400 000	Caution	UBCI
SOKAPO	7 200 000	Caution	AMEN BANK
KISSES	1 500 000	Caution	BTK
PROINJECT	3 730 000	Caution	UBCI
KISSES	2 000 000	Caution	UBCI
KISSES	540 000	Caution	UBCI
T'PAP	470 000	Caution	UBCI

**Messieurs les actionnaires,  
Poulina Group Holding (PGH)  
GP1 KM 12 EZZAHRA**

***AVIS D'EXAMEN LIMITE  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
Avis d'auditeurs indépendants  
Etats financiers individuels  
Intermédiaires au 30 Juin 2013***

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2013.

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

Ces états financiers qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***2. Responsabilité des Auditeurs :***

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

***3. Avis sur les états financiers :***

(i)-Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 55 872 275 DT.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe (i), nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du résultat des opérations de la période et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (PGH) arrêtés au 30 Juin 2013, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis le 30 Août 2013,**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

*Salah MEZOU*

*Mohamed FESSI*

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

# HexaByte

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-

La Société HexaByte, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr. Wadī TRABELSI.



## BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		681 878	456 692	681 646
Moins : Amortissements Incorporelles		-307 234	- 174 750	- 229 625
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2-1</b>	<b>374 644</b>	<b>281 943</b>	<b>452 021</b>
Immobilisations corporelles		5 367 394	4 732 634	5 155 410
Moins : Amortissements corpo		- 3 578 166	-2 972 625	-3 291 489
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>2-2</b>	<b>1 789 229</b>	<b>1 760 008</b>	<b>1 863 921</b>
Immobilisations financières		24 025	12 475	15 275
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-	-
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>2-3</b>	<b>24 025</b>	<b>12 475</b>	<b>15 275</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>2 187 898</b>	<b>2 054 426</b>	<b>2 331 217</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>2-4</b>	<b>275 659</b>	<b>406 423</b>	<b>385 143</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>2 463 557</b>	<b>2 460 849</b>	<b>2 716 360</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		394 619	115 811	397 452
Moins : Provisions Stocks		-7 573	- 7 573	- 7 573
<b>Stocks nets</b>	<b>2-5</b>	<b>387 045</b>	<b>108 238</b>	<b>389 879</b>
Clients et comptes rattachés		961 248	636 686	790 274
Moins : Provisions Clients		-178 889	- 146 889	- 178 889
<b>Clients nets</b>	<b>2-6</b>	<b>782 359</b>	<b>489 797</b>	<b>611 386</b>
Autres actifs courants		315 506	136 175	191 075
Moins : Provisions AAC		-30 086	- 30 086	- 30 086
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>2-7</b>	<b>285 420</b>	<b>106 089</b>	<b>160 988</b>
Placements et autres actifs financiers		4 674 981	4 469 125	4 544 392
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>2-8</b>	<b>1 724 812</b>	<b>1 721 967</b>	<b>1 054 311</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>7 854 618</b>	<b>6 895 216</b>	<b>6 760 955</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>10 318 175</b>	<b>9 356 066</b>	<b>9 477 316</b>

Les notes des pages 13 à 15 constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

## BILAN PASSIFS

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		2 083 334	2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		4 115 516	4 166 670	4 017 321
Réserves légales		136 911	93 622	93 622
Résultats reportés		616 295	608 000	608 000
		-	-	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>6 952 055</b>	<b>6 951 626</b>	<b>6 802 277</b>
Résultat de l'exercice		133 015	105 987	257 773
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>3-1</b>	<b>7 085 069</b>	<b>7 057 613</b>	<b>7 060 049</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts		50 283	94 390	73 427
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		274 335	130 932	182 890
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3-2</b>	<b>324 618</b>	<b>225 322</b>	<b>256 317</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>3-3</b>	1 170 929	1 291 596	1 214 316
Autres passifs courants	<b>3-4</b>	1 692 166	735 705	901 896
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>3-5</b>	45 393	45 830	44 738
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 908 488</b>	<b>2 073 130</b>	<b>2 160 950</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>3 233 106</b>	<b>2 298 452</b>	<b>2 417 266</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>10 318 175</b>	<b>9 356 066</b>	<b>9 477 316</b>

Les notes des pages 16 à 22 constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

## ETAT DE RESULTAT

DESIGNATION	NOTES	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		2 967 036	2 497 145	4 983 422
Autres produits d'exploitation		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>4-1</b>	<b>2 967 036</b>	<b>2 497 145</b>	<b>4 983 422</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variations stocks produits finis et encours		- 2 833	-95 292	186 349
Achats d'approvisionnements consommés	<b>4-2</b>	-1 212 355	-815 841	-1 881 131
Charges de personnel	<b>4-3</b>	- 691 125	-548 558	-1 119 924
Dotations aux amortissements et provisions	<b>4-4</b>	- 652 173	-632 586	-1 236 902
Autres charges d'exploitation	<b>4-5</b>	- 334 554	-284 669	- 575 774
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-2 893 040</b>	<b>-2 376 946</b>	<b>-4 627 382</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>73 996</b>	<b>120 199</b>	<b>356 040</b>
Charges financières nettes	<b>4-6</b>	- 6 638	-77 753	- 283 498
Produits de placements	<b>4-7</b>	107 330	105 560	200 685
Autres gains ordinaires		18 203	153	49 093
Autres pertes ordinaires		-	-	-
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>192 891</b>	<b>148 159</b>	<b>322 320</b>
Impôt sur les bénéfices		- 59 876	-42 171	- 64 548
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>133 015</b>	<b>105 987</b>	<b>257 773</b>
Eléments extraordinaires		-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>133 015</b>	<b>105 987</b>	<b>257 773</b>
Effets des modifications comptables		-	-	-
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>133 015</b>	<b>105 987</b>	<b>257 773</b>

Les notes des pages 16 à 22 constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

## ETATS DES FLUX DE TRESORERIE

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net de l'exercice	133 015	105 987	257 773
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	652 173	632 586	1 236 902
* Reprises sur provisions			
* Variations des :			
- Stocks	2 833	95 292	-186 349
- Créances	-170 974	38 736	-114 852
- Autres Actifs	-124 432	-28 296	-83 195
- Fournisseurs et autres dettes	746 883	-315 406	-226 495
		-	
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 239 499</b>	<b>528 900</b>	<b>883 784</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-299 176	-439 818	- 1 212 887
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décassements / acquisition d'immobilisations financières	-8 750	-	-2 800
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-307 926</b>	<b>-439 818</b>	<b>-1 215 687</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes payés	-206 190	-208 333	-208 333
Encaissements provenant des opérations sur le capital	98 196	2 000 004	2 000 004
Décassement provenant des opérations sur les placements	-130 590	- 1 729 929	- 1 954 545
Décassement provenant des opérations sur les emprunts	-22 488	-29 154	-45 840
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-261 072</b>	<b>32 588</b>	<b>-208 714</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>670 501</b>	<b>121 670</b>	<b>-540 617</b>
Trésorerie au début de l'exercice	1 054 311	1 594 928	1 594 928
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>1 724 812</b>	<b>1 716 598</b>	<b>1 054 311</b>

Les notes des pages 16 à 22 constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

## ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

DESIGNATION	NOTES	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Revenus		2 967 036	2 497 145	4 983 422
<b>Production</b>		<b>2 967 036</b>	<b>2 497 145</b>	<b>4 983 422</b>
Achats consommés		- 1 215 188	-911 134	- 1 694 782
Autres charges externes		-334 554	-284 669	-575 774
<b>Valeur ajoutée brute</b>		<b>1 417 294</b>	<b>1 301 343</b>	<b>2 712 866</b>
Charges de personnel		-691 125	-548 558	- 1 119 924
Impôt et taxes		-	-	-
<b>EBITDA</b>		<b>726 169</b>	<b>752 785</b>	<b>1 592 941</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Charges financières nettes		-6 638	-77 753	-283 498
Produits de placement		107 330	105 560	200 685
Dotations aux amortissements		-497 294	-476 654	-997 012
Dotations aux Provisions		-154 879	-155 932	-239 890
Reprise sur provisions clients		-	-	-
Autres pertes ordinaires		-	-	-
Amortissement subventions d'équipements		-	-	-
Autres gains ordinaires		18 203	153	49 093
Impôt sur les sociétés		-59 876	-42 171	-64 548
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>133 015</b>	<b>105 987</b>	<b>257 773</b>

Les notes des pages 16 à 22 constituent une partie intégrante de ces états financiers semestriels.

# **1. NOTES D'ORDRE GENERAL**

## **1-1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

La société « HEXABYTE » est une société anonyme, qui a pour objet social :

- D'assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type Internet ;
- D'assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels matériels et équipements informatiques.

Et elle peut, généralement, effectuer toutes opérations commerciales, financières industrielles, mobilières ou immobilières et de représentation se rattachant, directement ou indirectement, aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

## **1-2. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers de la société « HEXABYTE », arrêtés au 30 juin 2013, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière.

\* *Le bilan* fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

\* *L'état de résultat* fournit les renseignements sur la performance de la société.

La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature.

En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

\* *L'état de flux de trésorerie* renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds.

\* *Les notes aux états financiers* comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

### **1-3. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de la société « HEXABYTE », arrêtés au 30 juin 2013, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ces états.

### **1-4. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

#### **1-4-1 Référentiel d'élaboration des états financiers**

Pour l'élaboration de ses états financiers, la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

#### **1-4-2 Méthodes comptables pertinentes**

Les principales méthodes comptables utilisées par la société « HEXABYTE » sont les suivantes :

#### **LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable n°05.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition. Sont inclus dans ces coûts, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les taux d'amortissement se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Taux d'amortissement</b>
Matériel informatique	33%
Matériel de transport	20%
AAI	10%
MMB	10%
Construction	5%

Il est à noter que les dépenses d'aménagements et d'agencements couvrent principalement les différents points de ventes directes de la société. Ces points de ventes font généralement l'objet de contrat de location renouvelable chaque année par tacite reconduction. Vu que notre stratégie est de maintenir notre positionnement géographique, et nous n'avons pas l'intention d'arrêter ses contrats, nous avons opté à un amortissement sur 10 ans.

#### **AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Les autres actifs non courants comportent les frais préliminaires dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs. Les méthodes de classement et de comptabilisation desdits frais sont conformes aux recommandations de la norme comptable n° 10.

#### **METHODE D'ESTIMATION DES PROVISIONS DES COMPTES CLIENTS**

Les clients qui font l'objet d'action en justice sont provisionnés à 100%. Pour les clients ordinaires la provision est étudiée au cas par cas.

#### **METHODE D'ESTIMATION DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

Sur la base des informations actuellement disponibles, le principe de cut off au niveau des ventes réalisées durant un exercice donnée est appliqué sur la base d'une estimation du taux des charges restant à engager sur les contrats en cours rapportées au charges d'exploitation de l'année en cours.

#### **LES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ils sont constitués exclusivement des revenus de la société provenant des activités qui s'inscrivent dans le cadre de son exploitation centrale ou principale. Notamment les ristournes sur redevances reçues de Tunisie Télécom par rapport aux communications des clients.

Par ailleurs, étant donné qu'une grande partie des abonnements ADSL s'étalent sur deux périodes comptables, la société applique le principe de périodicité sur la base des informations disponibles au niveau du système de facturation.

### **1-5. FAITS MARQUANTS**

#### **1-5-1 Redressement fiscal**

Au cours de l'exercice 2009, la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office en juillet 2012, pour un montant global de 524 Mille Dinars dont 365 Mille Dinars en principal.



La société, n'a pas accepté ce redressement. En effet, la raison de ce redressement est la remise en cause de l'avantage d'un investissement dans une zone de développement régionale. Ainsi, la société est entrain de défendre son dossier devant le tribunal de première instance de Tunis.

Par ailleurs, et suite à la recommandation du Conseil du Marché Financier "CMF", la société a provisionné 75% du montant en principal de la taxation soit 274 Milles Dinars.

#### **1-6. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS**

La société n'a pas relevé des événements significatifs, durant le troisième trimestre 2013, pouvant affecter la lecture et la compréhension des états financiers du premier semestre 2013.

## 2. NOTES RELATIVES A L'ACTIF

### 2-1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le solde net des immobilisations incorporelles s'élève au 30/06/2013 à 374 644 Dinars. Le détail se présente comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>
Logiciels	681 878	456 692	225 186
<b>Total valeurs Brutes</b>	<b>681 878</b>	<b>456 692</b>	<b>225 186</b>
Amortissements Logiciels	-307 234	-174 750	-132 484
<b>Total Amortissements</b>	<b>-307 234</b>	<b>-174 750</b>	<b>-132 484</b>
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>374 644</b>	<b>281 943</b>	<b>92 701</b>

### 2-2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30/06/2013 à 1 789 229 Dinars contre 1 760 008 Dinars au 30/06/2012. Le détail se présente comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>
AAI	260 382	215 285	45 097
Constructions	443 417	349 167	94 250
Equipements de bureaux	139 471	130 276	9 195
Matériels de transport	446 402	402 913	43 489
Matériels industriels	7 876	7 278	598
Matériels Informatiques	4 069 846	3 627 714	442 132
<b>Total valeurs Brutes</b>	<b>5 367 394</b>	<b>4 732 634</b>	<b>634 760</b>
Amortissements AAI	-102 238	-77 032	-25 206
Amortissements constructions	-79 939	-62 480	-17 459
Amortissements Matériels de Transport	-228 812	-230 774	1 962
Amortissements Matériels Industriels	-2 652	-1 746	-906
Amortissements Matériels informatiques	-3 099 555	-2 551 665	-547 890
Amortissements équipements de bureaux	-62 612	-46 570	-16 042
Provisions immobilisations	-2 358	-2 358	0
<b>Total Amortissements</b>	<b>-3 578 166</b>	<b>-2 972 625</b>	<b>-605 541</b>
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>1 789 229</b>	<b>1 760 008</b>	<b>29 221</b>

### 2-3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières de la société « HEXABYTE » sont essentiellement composées, de cautionnements donnés au titre des loyers, pour une valeur de 24 025 Dinars.

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Cautions & dépôts	24 025	12 475	11 550
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>24 025</b>	<b>12 475</b>	<b>11 550</b>

## **2-4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Ce poste se présente comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Frais IPO	104 500	343 175	-238 675
Charge à répartir Publicité	584 312	265 896	318 416
Résorption Frais	-413 153	-202 648	-210 505
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>275 659</b>	<b>406 423</b>	<b>-130 764</b>

## **2-5. STOCKS**

Cette rubrique présente au 30/06/2013, un solde débiteur net de 387 045 Dinars contre 108 238 Dinars à l'issue du même période de l'exercice précédant et elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Minute prépayées	0	0	0
Matériel informatique	387 046	108 238	278 808
Carte	7 573	7 573	0
Provision stocks	-7 573	-7 573	0
<b>Total</b>	<b>387 045</b>	<b>108 238</b>	<b>278 808</b>

## **2-6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique présente au 30/06/2013, un solde débiteur net de 782 359 Dinars contre 489 797 Dinars à l'issue de l'exercice précédant et elle se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Clients	920 449	595 887	324 562
Clients douteux	40 800	40 800	0
<b>Total clients</b>	<b>961 248</b>	<b>636 686</b>	<b>324 561</b>
Provisions des comptes clients	-178 889	-146 889	-32 000
<b>Total provisions</b>	<b>-178 889</b>	<b>-146 889</b>	<b>-32 000</b>
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>782 359</b>	<b>489 797</b>	<b>292 562</b>

Le rapprochement des bases comptables et extracomptables des comptes clients a été clôturé au début de l'exercice 2013. L'écart résiduel entre les deux bases a été intégralement provisionné en 2012.

## **2-7. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants de la société « HEXABYTE » s'élèvent au 30/06/2013, à 285 420 Dinars contre 106 089 Dinars au 30/06/2012. Ils se présentent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>
Charges constatées d'avances	99 375	27 220	72 155
Créditeurs Divers(*)	89 354	-	89 354
Débiteurs Divers	11 945	11 824	121
États impôts et taxes	5 433	-	5 433
Fournisseurs avances et acomptes	32 100	47 898	- 15 798
Personnels avances et acomptes	14 125	-	14 125
Personnels compte CEA	39 175	33 233	5 942
Produit à recevoir	24 000	16 000	8 000
<b>Total AAC</b>	<b>315 506</b>	<b>136 175</b>	<b>179 331</b>
Provisions des autres actifs courants	- 30 086	- 30 086	-
<b>Total provisions</b>	<b>- 30 086</b>	<b>- 30 086</b>	<b>-</b>
<b>Valeur Nette Comptable</b>	<b>285 420</b>	<b>106 089</b>	<b>179 331</b>

(\*) Ce sont les avances payées au titre du redressement fiscal dans l'attente de la décision des instances judiciaires sur l'affaire. Ces avances ont été payées pour profiter en cas d'éventuel jugement contre la société, de l'amnistie des pénalités de retard.

## **2-8. LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS**

Cette rubrique comporte, au 30/06/2013, un solde de 1 724 812 Dinars contre 1 721 967 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>
Banques	401 206	175 398	225 808
Caisse	74 022	4 900	69 122
CCP	10 264	24 253	-13 989
Chèques à encaisser	86 794	17 416	69 378
Placements Bon de trésor	1 000 000	1 500 000	-500 000
Compte de régularisation	146 240		146 240
Traites	6 285		6 285
<b>Total</b>	<b>1 724 812</b>	<b>1 721 967</b>	<b>2 845</b>

### **3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX** **PROPRES ET AUX PASSIFS**

#### **3-1. CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 30/06/2013 un montant de 7 085 069 Dinars contre 7 060 049 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	Capital social	Réserves Légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au 31/12/2011</b>	<b>1 750 000</b>	<b>50 657</b>	<b>2 500 000</b>	<b>430 482</b>	<b>428 816</b>	<b>5 159 955</b>
Affectation du Résultat		42 965		385 851	-428 816	
Résultats de la période					257 773	<b>257 773</b>
Augmentation du capital	333 334		1 666 670			2 000 004
Dividendes				-208 333		-208 333
Actions propres			-149 349			-149 349
<b>Soldes au 31/12/2012</b>	<b>2 083 334</b>	<b>93 622</b>	<b>4 017 321</b>	<b>608 000</b>	<b>257 773</b>	<b>7 060 049</b>
Affectation du Résultat		43 289		214 484	-257 773	0
Résultats de la période					133 015	133 015
Dividendes				-206 190*		-206 190
Actions propres (**)			98 195			98 195
<b>Soldes au 30/06/2013</b>	<b>2 083 334</b>	<b>136 911</b>	<b>4 115 516</b>	<b>616 295</b>	<b>133 015</b>	<b>7 085 069</b>

(\*) Suivant décision de l'A.G.O du 08 Avril 2013 ayant décidé de distribuer 206 190 Dinars.

(\*\*) Ce montant inclus un produit de 16 592 Dinars réalisé sur les ventes en bourses des actions propres.

#### **3-2. PASSIF NON COURANT**

##### **3-2.1 Provisions pour risques & charges**

Ce poste totalise au 30/06/2013, un montant 274 335 Dinars.

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Provisions pour risques & charges	274 335	130 932	143 403
<b>Total général</b>	<b>274 335</b>	<b>130 932</b>	<b>143 403</b>

Cette provision représente 75% du risque fiscal notifié par l'administration durant le mois de 06/2012. En effet, l'A.G.O du 23/05/2012 a décidé de constituer une provision en couverture du risque fiscal sur les exercices 2012 et 2013. La société a décidé d'abonner cette provision suivant les arrêtés comptables.

### 3-2.2 Emprunts & dettes assimilées.

Ce poste totalise, au 30/06/2013, un montant de 50 283 Dinars contre 94 390 Dinars à l'issue du même période de l'exercice précédant. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2012	Variation
Emprunts	50 283	94 390	-44 107
<b>Total général</b>	<b>50 283</b>	<b>94 390</b>	<b>-44 107</b>

Il s'agit des échéances à plus d'un an des crédits de leasings ayant financé le local de la société au niveau de « Bacha Centre-Montplaisir » et du matériel de transports.

### 3-3. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés de la société se composent des dettes locales dont le montant s'élève à 1 170 929 Dinars au 30/06/2013 contre 1 291 596 Dinars au 30/06/2012. Ce solde fournisseurs est principalement composé du solde impayé de l'ATI pour un total de 930 000 Dinars.

### 3- 4. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente, au 30/06/2013, un solde de 1 692 166 Dinars contre 735 705 Dinars à l'issue du même période l'exercice précédent. Elle se compose des éléments suivants :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Associés	134	109 554	-109 420
Avances clients	143 488	0	143 488
Charges à payer (2)	799 325	102 704	696 621
CNSS	61 317	4 246	57 071
États impôts et taxes	47 241	63 943	-16 702
Personnels congés à payer	44 699	22 199	22 500
Personnels rémunérations à payer	883	1 836	-953
Produits constatés d'avances (1)	595 080	405 071	190 009
TVA	0	26 153	-26 153
<b>Total</b>	<b>1 692 166</b>	<b>735 705</b>	<b>956 461</b>

- (1) ce solde correspond au chiffre d'affaires facturés mais se rapportant aux exercices ultérieurs estimé suivant le taux des charges restant à engager.
- (2) ce solde correspond essentiellement à l'estimation de la charge d'ATI factures non encore parvenues. Cette estimation est faite par le management pour les six mois de 2013. En effet, l'ATI n'a pas encore procédé à la facturation à ce jour.

### **3-5. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente, au 30/06/2012, un solde de 45 393 Dinars contre 45 830 Dinars à l'issue du même période de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Variation</b>
Banques	0	71	-71
Leasing Échéances à moins d'un an	45 393	45 759	-366
<b>Total</b>	<b>45 393</b>	<b>45 830</b>	<b>-437</b>

## **4 - NOTES RELATIVES A L'ÉTAT**

### **DE RÉSULTAT**

#### **4-1. PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ces produits totalisent au 30/06/2013 un montant de 2 967 036 Dinars contre 2 497 145 Dinars au 30/06/2012.

<b>Intitulée Note</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Études et prestation 12%	2 801 585	4 647 974	2 400 301
Études et prestation 18%	82 501	116 500	1 861
Études en suspension TVA	82 949	218 947	94 983
<b>Total</b>	<b>2 967 036</b>	<b>4 983 422</b>	<b>2 497 145</b>

#### **4- 2. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

Le solde du poste achats d'approvisionnement consommés s'élève, au 30/06/2013 à 1 212 355 Dinars contre 1 881 131 Dinars au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

<b>Intitulée Note</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Achats d'approvisionnements	166 510	970 034	702 046
Achats de marchandises	478 407	584 409	62 316
Achats d'études	1 000	6 637	2 120
Fournitures	59 154	94 471	49 359
Charge à payer ATI (*)	507 284	225 580	0
<b>Total</b>	<b>1 212 355</b>	<b>1 881 131</b>	<b>815 841</b>

(\*) La société a procédé à l'estimation des charges du premier semestre et ce pour défaut de facturation de l'ATI.

#### **4- 3. CHARGES DE PERSONNEL**

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2013, à 691 125 Dinars contre 1 119 924 Dinars au 31/12/2012. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Salaires	588 004	980 649	482 633
Cotisations sociales	85 621	134 275	65 925
Congés à payer	17500	5 000	0
<b>Total</b>	<b>691 125</b>	<b>1 119 924</b>	<b>548 558</b>

#### **4- 4. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**



Cette rubrique présente, au 30/06/2013, un solde de 652 173 Dinars contre 1 236 902 Dinars au 31/12/2012. Elle se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Dotations aux amortissements corporelles	419 686	887 540	332 574
Dotations aux amortissements incorporelles	77 608	109 472	54 596
Résorption Frais IPO	-	-	89 484
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>497 294</b>	<b>997 012</b>	<b>476 654</b>
Provisions clients	-	57 000	25 000
Provisions sur autres actifs courants	-	-	-
Provisions sur stocks	-	-	-
Provisions sur placement financier	63 434	-	-
Provisions pour risques	91 445	182 890	130 932
<b>Total provisions</b>	<b>154 879</b>	<b>239 890</b>	<b>155 932</b>
<b>Total général</b>	<b>652 173</b>	<b>1 236 902</b>	<b>632 586</b>

#### **4- 5. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2013, à 334 554 Dinars contre 575 774 Dinars au 31/12/2012. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Assurances	5 055	14 010	9 067
Autres frais	93	309	136
Charges locatives	99 840	166 857	72 291
Déplacements	637	927	
Don et subventions	-	-	
Entretiens et réparations	17 287	25 033	18 504
États impôts et taxes	37 981	67 278	45 733
Frais de gestion des placements	26 437	40 209	
Frais de transport & missions	21 769	34 794	24 143
Frais postaux	10 329	24 295	27 475
Honoraires & commissions	49 551	63 257	30 038
Jetons de présence	11 250	7 500	7 500
Publicités	38 031	91 559	42 279
Services bancaires	2 102	8 585	7 503
Télécommunications	14 190	31 161	
<b>Total général</b>	<b>334 554</b>	<b>575 774</b>	<b>284 669</b>

#### **4-6. CHARGES FINANCIÈRES NETTES**

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2013, à 6 638 Dinars contre 283 498 Dinars au 31/12/2012. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Charges de leasing	4 929	14 933	7 164
Gains de changes	- 1 018	886	-
Pertes de changes	2 726	8 965	5 222
Charge de gestion du PF	-	-	13 087
Pénalités de retards	-	1 353	-
Réévaluation PF	-	259 133	52 280
<b>Total général</b>	<b>6 638</b>	<b>283 498</b>	<b>77 753</b>

#### **4-7. PRODUITS DE PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2013, à 107 330 Dinars contre 200 685 Dinars au 31/12/2012. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Produits de placements	107 330	200 685	105 560
Plus value/titre coté BVMT	-	-	-
<b>Total</b>	<b>107 330</b>	<b>200 685</b>	<b>105 560</b>

#### **4-8. AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2013, à 18 203 Dinars contre 49 093 Dinars au 31/12/2012. Il se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
Plus value de cession	18 203	34 500	153
Autres produits	-	13 149	-
Autres	-	1 445	-
<b>Total</b>	<b>18 203</b>	<b>49 093</b>	<b>153</b>

## **5- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT**

### **DES FLUX DE TRÉSORERIES**

DÉSIGNATION	30/06/2013	OBSERVATION
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net de l'exercice</b>	133 015	
Ajustements pour :		
		Total dotations aux amortissements et provisions
* Amortissements et provisions	652 173	
* Retraitement de charges antérieures		
* Variations des :		
- Stocks	2 833	Variation du BFR
- Créances	- 170 974	Variation du BFR
- Autres Actifs	-124 432	Variation du BFR ajusté et des frais préliminaires
- Fournisseurs et autres dettes	746 883	Variation du BFR
* Résorption subventions	-	
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 239 499</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-299 176	Variation des investissements ajustés des sorties en VB
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.		
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	-8 750	
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>- 307 926</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes payés	-206 190	Dividendes payés
Encaissements provenant des opérations sur le capital	98 196	Montant encaisser suite cession des actions propres
Décaissement provenant des opérations sur les placements	- 130 590	Placements et autres actifs financiers
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	-22 484	Remboursement leasing en principal
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-261 072</b>	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>670 501</b>	
Trésorerie au début de l'exercice	1 054 311	
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>1 724 812</b>	

**AVIS SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2013.**

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers de la société « Hexabyte », relatifs à la période du 1er Janvier 2013 au 30 Juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité des organes de direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer une opinion sur ces états.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes internationales d'audit. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes internationales d'audit. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des états financiers pour la période close le 30 Juin 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur l'élément suivant :

- 1- Comme indiqué dans la note 1-5-1 « redressement fiscal » la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office, notifiée durant le mois de juillet 2012, pour un montant total de 524 Mille Dinars.

La société, n'ayant pas accepté ce redressement, a engagé une action judiciaire auprès du tribunal de première instance de Tunis. L'issue finale de ce procès ne peut actuellement être anticipée.

**Tunis, le 05 September 2013**


**Auditing, Advisory, Assistance & Accounting  
Mr. Wadi TRABELSI**

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**POULINA GROUPE HOLDING -PGH -  
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-**

La Société Poulina Group Holding -PGH- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés 30 juin 2013, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Salah MEZIOU et Mr Mohamed FESSI.

	<p><b>POULINA GROUP HOLDING S.A. ( P G H )</b></p> <p><b>BILAN CONSOLIDE</b></p> <p><b>Au 30/06/2013</b></p> <p><i>(Exprimé en TND)</i></p>
---	---

**ACTIFS**

<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	<b>1</b>	11 527 341	10 983 682	11 575 281
Amortissements des immobilisations incorporelles		-6 624 647	-5 718 614	-6 157 330
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>4 902 694</b>	<b>5 265 068</b>	<b>5 417 951</b>
Immobilisations corporelles	<b>2</b>	1 171 949 325	1 049 232 832	1 121 954 028
Amortissements des immobilisations corporelles		-556 379 170	-493 818 777	-522 610 024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>615 570 155</b>	<b>555 414 055</b>	<b>599 344 004</b>
Immobilisations financières	<b>3</b>	228 691 639	122 538 883	228 217 433
Provisions pour dépréciation		-2 345 145	-2 335 781	-2 345 145
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>226 346 494</b>	<b>120 203 101</b>	<b>225 872 288</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>846 819 343</b>	<b>680 882 223</b>	<b>830 634 243</b>
Autres actifs non courants	<b>4</b>	3 349 634	3 049 499	3 364 983
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>3 349 634</b>	<b>3 049 499</b>	<b>3 364 983</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>850 168 977</b>	<b>683 931 723</b>	<b>833 999 226</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		381 977 474	338 806 605	419 124 403
Provisions sur stocks		-4 139 471	-3 080 164	-4 043 799
<b>Stocks nets</b>	<b>5</b>	<b>377 838 002</b>	<b>335 726 441</b>	<b>415 080 604</b>
Clients et comptes rattachés		287 240 326	240 041 806	222 629 650
Provisions sur comptes clients		-21 979 569	-21 957 291	-22 612 024
<b>Clients nets</b>	<b>6</b>	<b>265 260 757</b>	<b>218 084 515</b>	<b>200 017 626</b>
Autres actifs courants	<b>7</b>	78 444 658	71 794 355	128 764 752
Placements et autres actifs financiers	<b>8</b>	24 302 962	26 205 633	12 139 165
Liquidités et équivalent de liquidités	<b>9</b>	71 913 656	74 028 671	65 726 259
<b>Total des actifs courants</b>		<b>817 760 035</b>	<b>725 839 614</b>	<b>821 728 406</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 667 929 012</b>	<b>1 409 771 337</b>	<b>1 655 727 632</b>

*Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves consolidés		295 278 895	250 436 142	249 278 553
Résultats consolidés		40 316 492	45 774 461	81 574 789
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>10</b>	<b>515 598 987</b>	<b>476 214 203</b>	<b>510 856 942</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>				
Part des minoritaires dans les réserves		15 150 562	15 056 992	17 561 044
Part des minoritaires dans le résultat		-644 029	-568 252	-1 681 876
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>11</b>	<b>14 506 533</b>	<b>14 488 740</b>	<b>15 879 168</b>
<b>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</b>		<b>530 105 520</b>	<b>490 702 943</b>	<b>526 736 110</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts		532 574 615	466 760 017	515 241 161
Provisions		3 779 098	3 601 469	3 803 875
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>12</b>	<b>536 353 713</b>	<b>470 361 486</b>	<b>519 045 036</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>13</b>	130 636 472	160 092 841	176 700 041
Autres passifs courants	<b>14</b>	64 001 347	54 298 276	45 593 270
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>15</b>	406 831 959	234 315 790	387 653 175
<b>Total des passifs courants</b>		<b>572 295 980</b>	<b>448 706 907</b>	<b>609 946 486</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>1 137 823 491</b>	<b>919 068 394</b>	<b>1 128 991 522</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>1 667 929 012</b>	<b>1 409 771 337</b>	<b>1 655 727 632</b>

*Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
Revenus	<b>16</b>	749 710 395	683 047 030	1 346 344 042
Autres produits d'exploitation	<b>17</b>	562 155	893 549	5 720 432
Production Immobilisée		15 795	49 544	98 820
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>750 288 345</b>	<b>683 990 123</b>	<b>1 352 163 294</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-524 323 853	-480 232 656	-933 090 399
Charges de personnel		-47 422 185	-41 205 338	-86 564 801
Dotation aux amortissements et aux provisions		-35 493 267	-30 784 354	-70 384 101
Autres charges d'exploitation	<b>18</b>	-77 324 830	-61 579 473	-148 206 318
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-684 564 136</b>	<b>-613 801 820</b>	<b>-1 238 245 620</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>65 724 210</b>	<b>70 188 303</b>	<b>113 917 673</b>
Charges financières nettes	<b>19</b>	-22 164 502	-20 904 594	-36 989 603
Produits des placements		17 058	30 916	4 634 158
Autres gains ordinaires		1 358 457	1 614 840	3 442 206
Autres pertes ordinaires		-388 783	-805 512	-4 432 407
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-2 337 914	-224 069	-448 138
Quote-part des titres mis en équivalence		1 913 907	-521 688	8 470 876
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>44 122 433</b>	<b>49 378 197</b>	<b>88 594 766</b>
Impôts sur les bénéfices		-4 449 969	-4 171 988	-8 701 852
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>39 672 464</b>	<b>45 206 209</b>	<b>79 892 914</b>
<b>Part des minoritaires dans le résultat</b>		<b>-644 029</b>	<b>-568 252</b>	<b>-1 681 876</b>
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE</b>		<b>40 316 492</b>	<b>45 774 461</b>	<b>81 574 789</b>

*Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*

<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Résultat consolidé de l'exercice</b>	40 316 492	45 774 461	81 574 789
<b>Ajustements pour :</b>			
• Amortissements et provisions	37 831 181	31 008 423	70 832 239
• Variation du BFR	-48 703 497	57 328 384	-57 919 064
• Plus ou moins-values de cession	2 076 373	-809 328	-2 396 373
• Transfert de charges	0	-7 229	-1 575
• Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat	644 029	-568 252	1 681 876
• Quote-part des subventions d'investissement	-472 441	-735 821	-1 651 189
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1 913 907	-521 688	-8 470 876
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>29 778 231</b>	<b>131 468 950</b>	<b>83 649 826</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i></b>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-50 174 807	-50 479 393	-121 288 921
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-474 205	2 474 054	-81 645 133
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-50 649 012</b>	<b>-48 005 339</b>	<b>-202 934 054</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
- Encaissement suite à la libération du capital par les minoritaires	0	0	3 000 000
- Dividendes et autres distributions	0	-5 858 046	-31 288 322
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	5 692 603	-46 386 356	98 225 387
- Subventions reçues	803 228	1 946 294	2 700 608
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>6 495 831</b>	<b>-50 298 108</b>	<b>72 637 673</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>-14 374 950</b>	<b>33 165 503</b>	<b>-46 646 555</b>
<b>- Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-56 695 941</b>	<b>-10 049 386</b>	<b>-10 049 386</b>
<b>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-71 070 891</b>	<b>23 116 117</b>	<b>-56 695 941</b>

*Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.*



**POULINA GROUP HOLDING S.A. (PGH)**  
**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**  
**AU 30 Juin 2013**

**PRESENTATION DU GROUPE :**

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'engineering financier, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevait à 150 000 000 DT et représentait des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : Tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation du capital du PGH a été réalisée au cours du premier trimestre 2011 par incorporation d'une partie de la prime d'émission d'un montant de 13 333 660 dinars en créant 13 333 660 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale d'un (1) Dinars.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés tunisiens en 1967, a démarré avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien au niveau de plusieurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier...

**I. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :**

**I. 1- Référentiel comptable :**

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises de Tunisie promulgué par la Loi 96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables suivantes :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*
  
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

## **I. 2- Principes de consolidation :**

### **I. 2. 1. Périmètre de consolidation :**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales que le Groupe contrôle de manière exclusive.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote dans l'assemblée générale ordinaire de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit en vertu des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement **40%** au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

#### **- Définition du périmètre de consolidation :**

- La société POULINA GROUP HOLDING SA est la société mère du groupe à consolider.
  
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est intégrée dans le périmètre de consolidation.

Toutefois et à titre exceptionnel les états financiers des sociétés établies en Libye et contrôlés par PGH ne sont pas intégrés au niveau des états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2013 pour absence d'informations financières et ceux compte tenu de la situation actuelle en Libye.

## **I. 2. 2. Méthode de consolidation :**

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées par intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intergroupe et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs ou négatifs ;
- Identification de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 Juin 2013, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **90** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **3** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence. (10 sociétés installées en Lybie sont exclues du périmètre de consolidation).

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 Juin 2013, est présentée dans la note N° **III.1**.

## **I. 2. 3. Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes :**

### **I.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatives entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

### **I.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :**

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

#### **I. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :**

Conformément à la norme comptable nationale (**NC 38**) et internationale (**IFRS 3**), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises *sous contrôle commun*. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas sous le contrôle du groupe. Il s'agit des sociétés suivantes :

- Sokapo ;
- Prométal plus (PPM Détail) ;
- Société de construction industrialisée (S.C.I) ;
- F.M.A ;
- Magreb industrie ;
- TMT ;
- CGB.

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

### **I- 3 - Principes comptables d'évaluation et de présentation :**

#### **I. 3. 1. Immobilisations incorporelles :**

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées d'utilité estimées. (Fonds de commerce : **5 %** ; logiciels : **33 %**).

### **I. 3. 2. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon le mode d'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

	<b>Taux en %</b>
<i>Constructions</i>	<b>5</b>
<i>Installations Techniques Matériels et outillages industriels</i>	<b>10</b>
<i>Matériel de transport</i>	<b>20</b>
<i>Installations générales, Agencements et Aménagements divers</i>	<b>10</b>
<i>Matériel informatique</i>	<b>15</b>
<i>Mobilier et matériel de bureaux</i>	<b>10</b>
<i>Matériel d'emballage</i>	<b>10</b>
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	<b>33,33</b>

Les mêmes taux d'amortissement sont appliqués pour les immobilisations financées par des crédits leasing.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

### **I. 3. 3. Titres de participation :**

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués.

Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les dividendes reçus des sociétés du groupe sont éliminés en totalité.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe en aval décrite au § I-2-2.

### **I. 3. 4. Stocks :**

Les stocks des produits et des travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leur valeur de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût d'acquisition ou de fabrication moyen pondéré.

Les marges sur stocks provenant des sociétés du groupe sont éliminées.

### **I. 3. 5. Placements et autres actifs financiers :**

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché déterminée à la clôture de l'exercice.

### **I. 3. 6. Impôt sur les sociétés :**

Les sociétés du POULINA GROUP HOLDING sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Le taux d'IS, tel que appliqués au 30 Juin 2013, est déterminé en fonction du ratio défini par le rapport du montant IS de l'exercice 2012 et du résultat de l'exercice avant impôt.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours à des réinvestissements exonérés des bénéfices.

Le groupe n'applique pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par l'article 49 bis et suivants du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Il a été tenu compte de la fiscalité différée pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat et notamment les marges sur stocks.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de la fiscalité différée sur :

- Les provisions sur stocks et sur participations hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrés au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.

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 déductibles pourront être imputées, sera disponible.

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

### **I. 3. 7. Revenus :**

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de leur réalisation, c'est-à-dire de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation des services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

## II. NOTES EXPLICATIVES :

### II. 1. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012		
POULINA GROUP HOLDING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
G.I.P.A SA	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ASTER INFORMATIQUE	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ASTER TRAINING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOCIETE MARITIME AMIRA	99,93%	99,93%	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
EL HASSANA	99,52%	80,00%	100,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LE PASSAGE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE EL MAZRAA MARKET	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ROMULUS VOYAGES	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ORCADE CORPORATION	57,18%	57,18%	58,19%	58,19%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
I.B.P	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE AGR DICK	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AGRO BUSINESS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED OIL COMPANY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
POULINA TRADING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ZAHRET MORNAG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE AGRICOLE EL JENENE	99,76%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
YASMINE	99,86%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE DE NUTRITION ANIMALE	99,96%	99,96%	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
POOLSIDER	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CEDRIA	99,96%	99,96%	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
JOYPE TUNISIE	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
P.A.F.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PROINJECT	99,90%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
TECHNOFLEX	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
	% d'intérêt		% Contrôle			
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
ESSANA OUBAR	98,91%	98,91%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

M.B.G	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
UNIPACK	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
TRANSPPOOL	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
T'PAP	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SABA	99,64%	99,64%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ALMES SA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIDI OTHMAN	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Poulina de Batiments et Travaux Publics	60,24%	60,24%	60,25%	60,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE AGRICOLE SAOUF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED WOODS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AVIPACK	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
La Générale des Produits Laitiers	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MECAWAYS	97,42%	97,42%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Agro-Industrielle ESMIRALDA	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PROMETAL PLUS	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	84,55%	84,55%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE SUD PACK	84,93%	92,43%	85,00%	92,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CONCORDE TRADE COMPANY	99,70%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MAGHREB INDUSTRIE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,73%	99,73%	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE F.M.A	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ELIOS LOCALISATION	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PARTNER INVESTMENT	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MEDFACTOR	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
GAN DISTRIBUTION	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Société de Construction Industrialisée	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Ideal Industrie de l'Est Algérie	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE GENERALE NOUHOUD	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
GIPAM	93,50%	93,50%	97,96%	97,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SICMA	96,42%	96,42%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ORCADE NEGOCE	97,68%	97,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOKAPO	93,32%	93,32%	93,36%	93,36%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARVEN	68,45%	68,45%	68,80%	68,80%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE ETTAAMIR	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
KELY DISTRIBUTION	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Transport Maritime et Terrestre "TMT"	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
HERMES INT BUSINESS LTD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	79,98%	79,98%	79,98%	79,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
	<b>% d'intérêt</b>		<b>% Contrôle</b>			
	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Qualification de la participation</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ETTAAMIR NEGOCE	86,50%	86,50%	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale



Compagnie Générale de Batiment "CGB"	97,44%	97,44%	97,45%	97,45%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LARIA int	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,72%	99,72%	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO BRIQUES	99,94%	99,19%	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SALAMBO CERAMIC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BITUMEX	72,00%	69,90%	72,27%	69,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IDEAL CERAMIQUE	59,94%	59,94%	60,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,80%	99,80%	99,91%	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BORAQ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CHAHRAZED	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
KISSES	77,33%	77,33%	77,33%	77,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LINPACK	99,92%	99,92%	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED FOOD	100,00%	100,00%	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
COGE BIR MCHERGA	100,00%	100,00%	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FRUITS DE CARTHAGE	100,00%	100,00%	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED INVEST COMPANY	48,85%	48,85%	48,99%	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence
ENNAKL AUTOMOBILES	27,19%	-	27,19%	-	Influence notable	Mise en équivalence
DEALER	32,84%	32,84%	48,00%	48,00%	Influence notable	Mise en équivalence

## **II. 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2013 :**

Au 30 Juin 2013, les sociétés implantées en Lybie sont exclues du périmètre de consolidation, et ce pour indisponibilité des informations financières.

La valeur des titres de participation détenus par le groupe dans ces sociétés s'élève à 55 659 686 DT, et est portée ainsi au poste « Titres de participation » (**voir la Note 3-1**).

De même, la société « AGROMED » acquise au mois de Décembre 2010 sur décision de justice dans le cadre d'un règlement judiciaire, a été exclue du périmètre de consolidation en 2012 et en Juin 2013 du fait que :

Les états financiers ne sont pas assainis. Ainsi, les accords avec les créanciers (et notamment les banques, l'administration fiscale et la CNSS) ne sont pas traduits au niveau de la comptabilité de cette société.

Les états financiers de cette société ne sont pas certifiés par un commissaire aux comptes et ce depuis l'exercice 2009.

Ainsi les sociétés exclues du périmètre de consolidation se présentent comme suit :

	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012		
Africaine de Transformation de Métaux	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Tarapols Li Intaj Alaf Hayawania	40,98%	40,98%	41,00%	41,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Sahel Lebda Lissinaat Mawed El Binaa	72,00%	72,00%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,31%	92,31%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Selja Lisinaat Elmothalajat	68,91%	68,91%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,02%	59,02%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Achghal Ezzaouia Poulina Bouzguenda lilinchaet	33,13%	33,13%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	51,98%	51,98%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Ettatour Ettanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Charika Afriquia Lissinaat Elajor	69,81%	69,81%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
AGROMED	87,98%	87,98%	87,98%	87,98%	Exclue du périmètre	Non consolidée

### II. 3. ACTIFS :

#### Note 1 : Immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2013 à 4 902 694 DT contre 5 417 951 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Investissement de recherche &amp; de développement</i>	67 063	67 063
<i>Concessions de marques, brevets, licences</i>	614 904	614 904
<i>Logiciels</i>	6 296 792	6 139 224
<i>Fonds commercial</i>	2 197 749	2 186 749
<i>Droit au bail</i>	81 000	81 000
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	135 863	128 302
<i>Goodwill net d'amortissement (i)</i>	2 133 970	2 358 039
<b>Total</b>	<b>11 527 341</b>	<b>11 575 281</b>
<i>Moins Amortissements (hors Goodwill)</i>	-6 624 647	-6 157 330
<b>Total net</b>	<b>4 902 694</b>	<b>5 417 951</b>

#### **(i) Goodwill :**

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises diminué des amortissements. Il présente au 30 Juin 2013 un solde net d'amortissements de 2 133 970 DT.

**Note 2 : Immobilisations corporelles :**

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2013 à 615 570 154 DT contre 599 344 004 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Terrains</i>	57 038 854	54 395 498
<i>Constructions</i>	282 504 823	276 963 888
<i>Plantations</i>	4 691 241	4 767 649
<i>Cheptel</i>	9 039	9 039
<i>Installations Techniques Matériel et outillage industriel</i>	494 242 697	475 525 060
<i>Matériel de Transport</i>	56 577 819	52 896 745
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	115 123 542	111 555 092
<i>Equipements de bureaux</i>	18 208 746	17 651 504
<i>Matériel d'emballage</i>	16 564 025	17 346 628
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	14 382 722	14 362 427
<i>Immobilisations à statut juridique particulier</i>	15 498 547	13 210 412
<i>Immobilisations en cours</i>	97 107 269	82 270 085
<b>Total</b>	<b>1 171 949 324</b>	<b>1 121 954 028</b>
<i>Moins Amortissements</i>	-556 379 170	-522 610 024
<b>Total net</b>	<b>615 570 154</b>	<b>599 344 004</b>

**Note 3 : Immobilisations financières :**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2013 à 226.3465.494 DT contre 225 872 289 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Titres de participation</i>	72 258 133	72 232 098
<i>Titres mis en équivalence</i>	144 757 832	143 837 985
<i>Prêts</i>	1 918 021	2 603 452
<i>Dépôts et cautionnements</i>	3 841 130	3 817 167
<i>Autres immobilisations financières (i)</i>	5 916 523	5 726 731
<b>Total brut</b>	<b>228 691 639</b>	<b>228 217 433</b>
<i>Moins Provisions</i>	-2 345 145	-2 345 145
<b>Total net</b>	<b>226 346 494</b>	<b>225 872 289</b>

(i) Il s'agit essentiellement de placement de billets de trésorerie à plus d'un an.

### 3-1 Titres de participation :

Le solde brut du compte titres de participation au 30 Juin 2013 se détaille comme suit :

Titres	30/06/2013	31/12/2012	Variations
ACM	500 000	500 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
AGROMED	1 057 348	1 057 348	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BANQUE POPULAIRE	205	205	0
BANQUE ZITOUNA	4 000 000	4 000 000	0
BTS	47 500	47 500	0
CM LASER	75 000	75 000	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
CTC	297 161	297 161	0
Daouajine Bouznika	206 156	206 156	0
EL CHAHD	26 400	26 400	0
ELLISA SICAR	2 976 726	2 976 726	0
FIT	20 000	20 000	0
ICC	3 284 256	3 284 256	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
MONTAZAH HAMMAMET SUD	195 228	195 228	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
NORD PARK	10 000	10 000	0
NUTRISTAR INT	43 886	43 886	0
O'claire	7 500	7 500	0
OXYMETAL FRANCE	324 267	324 267	0
SICAB	50 000	50 000	0
TECHNIQUE INSPECTION ET CONTRÔLE	306 787	306 787	0
Technopôle technologique de Sfax	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
UMA	55 806	55 806	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
Africaine De Transformation de Métaux	9 795 342	9 795 342	0
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
EZZAOUIA	2 014 601	1 988 566	26 035
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 584 306	6 584 306	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA.	1 148 107	1 148 107	0
STE Trabols LIINTEJ ALAF	790 129	790 129	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
<b>Total</b>	<b>72 258 133</b>	<b>72 232 098</b>	<b>26 035</b>

### 3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2013, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 144 757 832 DT et se détaillent comme suit :

Société	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
MED INVEST COMPANY	38 601 565	38 652 733	2 892 787	-5 052 450	-51 167	7 945 238
DEALER	401 072	368 492	190 373	165 187	32 580	25 186
ENNAKL (i)	105 755 195	104 816 760	500 453	0	1 932 494	500 453
<b>Total</b>	<b>144 757 832</b>	<b>143 837 985</b>	<b>3 583 613</b>	<b>-4 887 263</b>	<b>1 913 907</b>	<b>8 470 876</b>

(i) Ce montant (105 755 195 DT) englobe un Goodwill pour un montant brut de 84 553 810 DT amorti sur 20 ans et la dotation aux amortissements y afférente s'élève au 30 Juin 2013 à 2 113 845 DT, soit un montant net de 82 439 965 DT.

### Note 4 : Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique se détaille au 30 Juin 2013 comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Frais préliminaires</i>	3 322 988	3 296 683
<i>Charges à répartir</i>	26 646	68 299
<b>Total</b>	<b>3 349 634</b>	<b>3 364 983</b>

### Note 5 : Stocks :

La valeur nette des stocks s'élève au 30 Juin 2013 à 377 838 002 DT contre 415 080 604 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Matières premières</i>	198 423 334	256 300 914
<i>Fournitures et consommables</i>	11 786 094	9 787 884
<i>Travaux en cours</i>	41 602 518	41 388 256
<i>Produits finis</i>	90 087 285	74 038 629
<i>Stock de marchandises</i>	40 078 273	37 608 721
<b>Total</b>	<b>381 977 504</b>	<b>419 124 403</b>
<i>Provisions sur stocks</i>	-4 139 471	-4 043 799
<b>Total net</b>	<b>377 838 002</b>	<b>415 080 604</b>

**Note 6 : Clients et comptes rattachés :**

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2013 à 265 260 757 DT contre 200 017 626 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Clients</i>	152 033 903	121 907 291
<i>Clients, effets à recevoir</i>	42 907 198	37 700 253
<i>Clients étrangers</i>	92 299 225	63 022 106
<b>Total</b>	<b>287 240 326</b>	<b>222 629 650</b>
<i>Provisions clients</i>	-21 979 569	-22 612 024
<b>Total net</b>	<b>265 260 757</b>	<b>200 017 626</b>

**Note 7 : Autres actifs courants :**

Au 30 Juin 2013, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Etat impôts et taxes</i>	63 551 673	64 343 269
<i>Débiteurs divers</i>	9 746 688	1 614 746
<i>Comptes de régularisations</i>	5 146 297	62 806 737
<b>Total</b>	<b>78 444 658</b>	<b>128 764 752</b>

**Note 8 : Placements et autres actifs financiers :**

Au 30 Juin 2013, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Échéances courantes sur prêts</i>	7 857	1 278
<i>Placements courants</i>	10 731 167	7 674 538
<i>Placement billet de trésorerie</i>	13 650 589	4 550 000
<i>Provisions</i>	- 86 652	- 86 652
<b>Total</b>	<b>24 302 962</b>	<b>12 139 164</b>

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2013 un montant de 71 913 655 DT contre 65 726 258 DT au 31 Décembre 2012 et s'analyse comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Effets à l'escompte</i>	12 307 464	2 171 172
<i>Banques</i>	55 742 603	63 269 846
<i>Caisses</i>	3 863 588	285 240
<b>Total</b>	<b>71 913 655</b>	<b>65 726 258</b>

**II. 4. CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :****Note 10 : Capitaux propres groupe :**

Les capitaux propres groupe se présentent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Réserves consolidés</i>	295 278 895	249 278 553
<i>Résultats consolidés</i>	40 316 492	81 574 789
<b>Total</b>	<b>515 598 987</b>	<b>510 856 942</b>

**Note 11 : Intérêts minoritaires :**

Les intérêts des minoritaires ont atteint 14 506 533 DT au 30 Juin 2013 contre un solde de 15 879 168 DT au 31 Décembre 2012. Ils s'analysent comme suit:

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	15 150 562	17 561 044
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-644 029	-1 681 876
<b>Total</b>	<b>14 506 533</b>	<b>15 879 168</b>

**Note 12 : Passifs non courants :**

Au 30 Juin 2013, l'encours des passifs non courants se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Emprunts</i>	532 574 615	515 241 162
<i>Provisions pour risques et charges</i>	3 779 098	3 803 875
<b>Total</b>	<b>536 353 713</b>	<b>519 045 037</b>

**Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique a atteint 130 636 472 DT au 30 Juin 2013 contre un solde de 176 700 041 DT au 31 Décembre 2012. Il s'analyse comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Fournisseurs locaux et étrangers</i>	36 222 904	127 267 082
<i>Fournisseurs effets à payer</i>	20 995 734	41 524 291
<i>Fournisseurs retenues de garantie</i>	281 652	274 338
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	825 468	1 370 500
<i>Fournisseurs factures non parvenues</i>	72 310 714	6 263 830
<b>Total</b>	<b>130 636 472</b>	<b>176 700 041</b>

**Note 14 : Autres passifs courants :**

Au 30 Juin 2013, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Clients avances et acomptes</i>	6 143 310	6 230 215
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	2 170 750	7 136 978
<i>Impôts et taxes</i>	3 113 336	2 575 612
<i>Comptes associés (Dividendes à payer)</i>	36 723 054	67 060
<i>Créditeurs divers</i>	10 943 002	15 074 448
<i>Compte de régularisation</i>	3 876 434	11 995 419
<i>Provisions courantes</i>	1 039 818	2 513 538
<b>Total</b>	<b>64 001 347</b>	<b>45 593 270</b>



**Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Échéance à moins d'un an sur emprunts</i>	203 090 520	202 858 302
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	60 756 891	62 372 674
<i>Découverts bancaires</i>	142 984 548	122 422 199
<b>Total</b>	<b>406 831 959</b>	<b>387 653 175</b>

**II. 5. ETAT DE RESULTAT :****Note 16 : Revenus :**

Les revenus ont totalisé 767 710 395 DT au 30 Juin 2013 et se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	700 402 936	1 233 109 319
<i>Vente de marchandises</i>	63 438 410	140 797 250
<i>Remises accordées</i>	-14 130 952	-27 562 527
<b>Total</b>	<b>749 710 395</b>	<b>1 346 344 042</b>

**Note 17 : Autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 562 155 DT au 30 Juin 2013 et se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	472 441	1 651 189
<i>Subventions d'exploitation</i>	80 875	4 059 715
<i>Autres produits d'exploitation</i>	8 839	9 528
<b>Total</b>	<b>562 155</b>	<b>5 720 432</b>

**Note 18 : Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 77 324 830 DT au 30 Juin 2013 et se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	15 359 387	33 611 456
<i>Services extérieurs</i>	60 571 396	110 460 300
<i>Impôts et taxes</i>	1 394 047	4 134 563
<b>Total</b>	<b>77 324 830</b>	<b>148 206 318</b>

**Note 19 : Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes ont totalisé 22 164 502 DT au 30 Juin 2013 et se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Charges d'intérêts</i>	-23 258 391	-42 896 664
<i>Produits financiers nets</i>	2 438 695	7 697 038
<i>Perte de change</i>	-2 301 584	-8 598 749
<i>Gain de change</i>	956 778	6 808 773
<b>Total</b>	<b>-22 164 502</b>	<b>-36 989 603</b>

Messieurs les actionnaires,  
**Poulina Group Holding (PGH Sa)**  
**GP1 KM 12 EZZAHRA**

***RAPPORT GENERAL***  
***DES COMMISSAIRES AUX COMPTES***  
***Avis d'auditeurs indépendants***  
***Etats financiers Intermédiaires***  
***Consolidés au 30 Juin 2013***

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2013.

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

Ces états financiers qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***2. Responsabilité de l'auditeur :***

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

***3. Opinion sur les états financiers consolidés :***

- (i)-** Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 55 872 275 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2013 et restent parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2013.
- (ii)-** Comme indiqué dans la Note II-2 la société PGH n'a pas consolidé les états financiers de sa filiale AGROMED qu'elle a acquise fin Décembre 2010, parce que cette dernière n'a pas traduit dans ses comptes les conventions et /ou accords conclus avec ses créanciers (banquiers, fournisseurs...) du fait que les dits

accords peuvent éventuellement être remis en cause. Cette participation est donc comptabilisée suivant la méthode du coût pour un montant de 1 057 348 DT.

Selon les normes comptables en vigueur, cette filiale aurait dû être consolidée du fait qu'elle est contrôlée par la société PGH à hauteur de 87,98 %.

**(iii)**- La société Poulina Bâtiments, sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire Libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant de 24 576 310 DT relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Libye. Nous n'avons pas pu nous assurer de l'existence et de la réalité de ces actifs.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui indiqué aux paragraphes **(i)**, **(ii)** et **(iii)** ci-haut, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du résultat des opérations de la période, de la Société Poulina Group Holding (PGH) arrêtés au 30 Juin 2013, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis le 30 Août 2013,**

*Salah Mezou*

*Mohamed Fessi*

#### **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 intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 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 « BEST 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 « Best Lease ».

Dans le cadre du prospectus, la société « Best Lease » a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- 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 « Best 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 ;
- Mettre à jour le manuel de procédures et ce, par l'élaboration d'un manuel d'audit interne, la mise à jour des traitements comptables inhérents à l'activité de leasing et la séparation des tâches incompatibles au niveau des agences ;
- 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 ;
- Tenir une communication financière, au moins une fois par an ;
- 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 de la société « Best Lease » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir auprès 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 « Best Lease »(\*), détenant actuellement 94,77% 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.

En outre, et en vertu des termes du prospectus, 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 « BEST LEASE » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :**

La Bourse a donné, en date du 26/06/2013 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « Best Lease » au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 30 000 000 actions de nominal un (1) dinar chacune, composées de 20 000 000 actions anciennes et de 10 000 000 actions nouvelles à émettre, 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 des 33,33% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Le Conseil 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 offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions « Best Lease » se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de 2,100 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

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

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 16/03/2013, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Best Lease » tenue le 19/04/2013 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.

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19/04/2013 a décidé d'augmenter le capital social de la société « Best Lease » d'un montant de 10MD pour le porter à 30MD et ce par l'émission de 10 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre de l'introduction de la société sur le marché principal de la Bourse de Tunis.

---

(\*)Al Tawfik Development House, Arab Leasing International Finance et Al Baraka Bank

L'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour fixer le prix d'émission, les modalités et conditions de cette augmentation de capital et remplir d'une manière générale toutes les formalités nécessaires pour la réalisation de l'augmentation en vue de son introduction en bourse.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'AGE du 19/04/2013, le Conseil d'Administration dans sa réunion du 09/07/2013 a décidé de fixer le prix d'émission des nouvelles actions à 2,100D (soit 1D de nominal et 1,100D de prime d'émission) avec une jouissance en dividende à partir du 1er janvier 2013.

#### **Droit Préférentiel de Souscription**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Best Lease » réunie le 19/04/2013 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation du capital projetée à de nouveaux souscripteurs. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans l'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 du capital.

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

L'opération d'introduction des actions Best Lease à la cote de la bourse se fera par la mise sur le marché dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique de 10 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune représentant 33,33% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

L'émission se fera par le moyen de :

- Une **Offre à Prix Ferme** de 4 000 000 actions représentant 40% 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 avertis locaux(\*) agissant pour compte propre de 6 000 000 actions représentant 60% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la BNA Capitaux, 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 de 12 mois à partir de la date de la 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 des Placement Collectif en Valeurs Mobilières ;
- Les compagnies d'assurance et de réassurance ;
- Les sociétés de gestion de portefeuille 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 20MD ;
  - ✓ Chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieures à 40MD.

## 1- Présentation de la société

**Dénomination sociale :** Best Lease

**Siège social :** 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle Ville 1002 Tunis.

**Forme juridique :** Société Anonyme.

**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 relative au leasing et de la loi 94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

**Date de constitution :** 14/04/1999

**Capital social :** 20 000 000 dinars, divisé en 20 000 000 actions de valeur nominale 1 dinars entièrement libérées.

**Objet social :** La société a pour objet la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole et ou services. La société peut également réaliser toute opération financière, industrielle ou commerciale ou projet en relation directe ou indirecte avec le leasing.

Aussi, la société peut prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport ou achat de titres et droits sociaux, constituer de nouvelles sociétés ou toute autre manière conformément à la réglementation en vigueur.

Généralement, la société peut effectuer toute opération financière, industrielle, commerciale, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ci-dessus cité.

## 2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **28/08/2013** au **27/09/2013** inclus.

La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **28/08/2013**. Etant 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 **27/09/2013**.

## 3- Date de jouissance des actions

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

## 4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre, le prix de l'action « Best Lease », tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 2,100D.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la société « Best 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 de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.



Le règlement des demandes de souscription par les investisseurs avertis locaux agissant pour compte propre désirant souscrire à des actions « Best Lease » dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès de la BNA Capitaux au comptant au moment de la demande de souscription.

## **5- Etablissements domiciliataires**

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

L'intermédiaire en bourse BNA Capitaux est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions « Best 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° 32000788115002926116 ouvert auprès d'Al Baraka Bank 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 10 000 000 actions, soit 33,33% du capital social après réalisation de l'augmentation du capital telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19/04/2013.

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, 4 000 000 actions Best Lease à émettre en numéraire seront offertes et réparties en 3 catégories :

#### **Catégorie A :**

1,25% des actions offertes, soit 50 000 actions seront réservées au personnel de la société « Best Lease ».

**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 BNA Capitaux.**

#### **Catégorie B :**

60% des actions offertes, soit 2 400 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers, sollicitant au minimum 10 001 actions et au maximum 150 000 actions pour les non institutionnels, soit 0,5% du capital après augmentation, et 1 500 000 actions pour les institutionnels, soit 5% du capital après augmentation.

#### **Catégorie C :**

38,75% des actions offertes, soit 1 500 000 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 10 000 actions.

**Etant précisé que les investisseurs qui auront à souscrire dans l'une de ces catégories 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 150 000 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social, soit 1 500 000 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 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 couverture en fonds des demandes de souscription 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, 4 000 000 actions « Best Lease » à émettre en numéraire seront réparties en trois (3) catégories :

Catégories	Part d'allocation	Nombre d'actions allouées	Montant en DT
<b><u>Catégorie A :</u></b>			
Demandes réservées au personnel de la société « Best Lease »	1,25%	50 000	105 000
<b><u>Catégorie B :</u></b>			
Demandes réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 10 001 actions et au maximum 150 000 actions pour les non institutionnels et 1 500 000 actions pour les institutionnels	60%	2 400 000	5 040 000
<b><u>Catégorie C :</u></b>			
Demandes réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 10 000 actions	38,75%	1 550 000	3 255 000
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>8 400 000</b>

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

**Pour la catégorie B :** Les demandes de souscription seront satisfaites 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 ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital après augmentation pour les non institutionnels.

**Pour la catégorie C :** 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.

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

**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 l'état 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.

**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 BNA Capitaux - intermédiaires 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 (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse), 6 000 000 actions « Best Lease » à émettre en numéraire seront offertes à des investisseurs avertis locaux agissant pour compte propre et désirant acquérir au maximum :

- 1 500 000 actions, représentant 5% du capital après augmentation pour les institutionnels ;
- 150 000 actions, représentant 0,5% du capital après augmentation pour les non institutionnels.

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 de 12 mois à partir de la date de la première cotation en Bourse.**

**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.**

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

**Transmission des demandes:**

A l'issue de l'opération de Placement, BNA Capitaux - 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.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de BNA Capitaux et comporter son cachet.

Le résultat du placement 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.

## **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 sont 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 de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 07/08/2013 aux actions anciennes de la société « Best Lease », le code ISIN TN0007580012.

La société « Best 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.

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

Le registre des actionnaires sera tenu par BNA Capitaux, 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 de 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.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis aux bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **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 ».

### **11- Contrat de liquidité**

Un contrat de liquidité pour une période d'un an à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de « Best Lease », sera établi entre la BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse et les actionnaires de « Best Lease » : Al Tawfik Development House, Arab Leasing International Finance et Al Baraka Bank portant sur 1 000 000 d'actions et 1 000 000D.

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

Les actionnaires de la société « Best Lease » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir auprès 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 BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Best Lease, 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle Ville – 1002 Tunis, de BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sise Avenue Tahar HADDAD Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et sur le site de BNA Capitaux: [www.bnacapitaux.com.tn](http://www.bnacapitaux.com.tn).

Les états financiers intermédiaires de Best Lease arrêtés au 30 juin 2013 seront publiés au bulletin officiel du CMF.