



Bulletin Officiel

N° 4672 Mardi 26 Août 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

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 2014 2

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE – TUNIS-RE- 3

DISSOLUTION D'UN OPCVM POUR EXPIRATION DE LA DUREE DE VIE

FCP SMART EQUITY 4

AUGEMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOMOCER 5

COURBE DES TAUX

6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETEES AU 31/12/2013

- STUSID

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETEES AU 31/12/2013

- STUSID

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30/06/2014

- SOCIETE EURO-CYCLES

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETEES AU 30/06/2014

- SOCIETE EURO-CYCLES

ANNEXE V

SITUATIONS FINANCIERES TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30/06/2014

- SICAV AXIS TRESORERIE
- AMEN PREMIERE SICAV

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 2014**

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 2014** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2014**.

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.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re », réuni le 22 Aout 2014, a décidé de convoquer L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE le Vendredi 19 Septembre 2014 à 10H00, à l'Hôtel Sheraton – TUNIS -, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport du conseil d'administration relatif aux modalités et conditions d'augmentation du capital de la société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » réservé au partenaire stratégique qui sera choisi suivant la procédure d'appel à candidature internationale auprès des investisseurs potentiels, répondant aux critères prédéfinis.
2. Suppression du droit préférentiel de souscription à l'augmentation du capital.

L'opération de l'augmentation du capital réservée à un partenaire stratégique constitue la dernière étape du plan de développement de la société adopté pour la période 2010/2014.

Tous les documents afférents à cette Assemblée se trouvent à la disposition des Actionnaires au siège de la Société .

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

AVIS DES SOCIETES

DISSOLUTION D'UN OPCVM POUR EXPIRATION DE LA DUREE DE VIE

FCP SMART EQUITY

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°15-2009 du 29 avril 2009

Adresse : 5, rue Mustapha SFAR-1002 Tunis Belvédère

SMART ASSET MANAGEMENT gestionnaire de FCP SMART EQUITY porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que le fonds constitué en date du 24 août 2009 pour une durée de 5 ans, **arrivera à échéance le 24 août 2014.**

En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, SMART ASSET MANAGEMENT a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation du fonds FCP SMART EQUITY.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOMOCER.SA

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE

Siège social : Menzel Hayet- Zéramdine – 5033 Monastir

La Société MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 19 juin 2014 a décidé de porter le capital social de **28 831 880 dinars** à **31 169 600 dinars** par incorporation de **2 200 000 dinars** à prélever sur le compte « **réserves spéciales pour réinvestissement exonéré** » et de **137 720 dinars** à prélever sur le compte « **résultats reportés** » et l'émission de **2 337 720 actions nouvelles gratuites** de nominal **(01) dinar** chacune, à attribuer aux détenteurs des 28 831 880 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en bourse des droits d'attribution, à raison de **trois (3) actions nouvelles gratuites pour trente sept (37) actions anciennes** et ce, à partir du **25 août 2014**.

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

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les **2 337 720 actions nouvelles gratuites** porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2014**.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes de la société SOMOCER seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **25 août 2014**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **25 août 2014** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées, et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **25 août 2014**.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **25 août 2014**.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 26 AOÛT 2014

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,049%		
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		5,047%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		5,035%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014		5,020%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		5,009%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		5,000%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015		4,985%	
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,980%	1 010,372
TN0008002941	BTC 52 SEMAINES 24/02/2015		4,974%	
TN0008002958	BTC 52 SEMAINES 24/03/2015		4,962%	
TN0008002974	BTC 52 SEMAINES 21/04/2015		4,951%	
TN0008003006	BTC 52 SEMAINES 01/09/2015	4,895%		
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,935%	1 000,561
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,083%	1 003,302
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,293%	896,024
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,353%	997,530
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,560%	1 031,177
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,744%		986,304
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,885%	986,069
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	781,358
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,963%	983,140
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,138%	971,862
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,266%		961,839
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,370%		1 032,338
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,387%	952,079

^[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 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	148,068	151,285	151,299		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,345	13,348		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,343	1,374	1,374		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	36,333	37,044	37,047		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	50,331	50,335		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	155,270	155,063		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	552,348	553,868		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	111,602	111,345		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,002	122,098		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	118,028	118,041		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	112,241	112,242		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	87,151	87,126		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	127,272	127,811		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	90,302	90,480		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	106,612	106,587		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 341,133	1 384,932	1 387,814		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 213,247	2 263,234	2 274,592		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	100,089	102,471	103,119		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	100,769	101,718	101,786		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,556	126,045	126,362		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 189,670	1 184,604	1 183,983		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	122,412	119,465	121,061		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,752	15,433	15,546		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 060,226	5 213,200	5 207,746		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 096,519	5 094,162		
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,117	2,190	2,191		
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,862	1,925	1,926		
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,054	1,064	1,055		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
29 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	13/05/14	4,094	108,216	106,948	106,961
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	14/04/14	3,727	104,217	102,644	102,653
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	105,764	104,600	104,611
32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,679	101,252	101,286
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,526	102,302	102,314
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,814	105,566	105,577
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,112	102,769	102,782
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	103,499	101,676	101,688
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	104,066	101,990	101,998
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,373	103,750	103,761
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,003	100,896	100,907
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,182	102,860	102,870
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	103,931	102,844	102,855
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,836	105,279	105,290
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,568	104,196	104,208
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,146	102,163	102,173
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,565	101,287	101,297
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,577	103,316	103,329
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,563	101,300	101,313
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,540	102,417	102,429
49 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,500	103,651	103,661
50 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,544	101,112	101,123
51 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,699	102,168	102,179
52 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,696	103,712	103,722
53 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,226	101,065	101,075
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
54 FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	21/04/14	0,365	10,514	10,402	10,403
55 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,940	101,584	101,594
56 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	103,496	102,549	102,562

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,766	101,254	100,018	100,091
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	13/05/14	0,763	65,776	64,912	64,946
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	140,922	141,113	140,954
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 406,845	1 403,212	1 400,826
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	107,539	108,242	108,314
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	105,111	106,341	106,287
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	81,346	80,112	80,147
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	16,637	16,727	16,737
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	256,768	259,683	259,629
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	33,514	31,394	31,373
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 270,339	2 259,485	2 261,030
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	75,257	74,723	74,737
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	56,784	56,215	56,238
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	98,306	99,468	99,266
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	107,039	109,653	109,315
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	94,169	95,499	95,151
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,302	11,317	11,320
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	21/04/14	0,152	11,809	12,073	12,090
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	21/04/14	0,122	14,788	15,346	15,364
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	13,881	14,138	14,141
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	11,452	12,029	12,031
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	10,375	10,712	10,735
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,397	10,429	10,441
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,675	10,636	10,637
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	123,066	119,244	119,099
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	123,651	121,592	121,501
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	10,081	10,330	10,301
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	102,604	101,378	101,234
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	19,344	19,650	19,660
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	77,344	72,672	72,903
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	75,363	75,630
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	96,772	95,895	95,849
89	FCP BIAT-CROISSANCE (1)	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	-	-	87,926	85,617	85,026
90	FCP BIAT-EQUILIBRE (2)	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	-	-	94,496	94,710	94,339
91	FCP BIAT-PRUDENCE (3)	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	06/05/14	0,432	99,919	101,558	101,573
92	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,519	9,502
93	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	7,551	7,512
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
94	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	23/04/14	1,978	92,572	96,095	97,018
95	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	23/04/14	1,018	98,591	96,665	96,976
96	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	06/05/14	3,779	124,772	128,288	128,532
97	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	23/05/14	0,124	10,513	9,934	9,975
98	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	2,674	115,255	115,775	116,518
99	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,295	117,508	116,936	117,260
100	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	1,954	100,151	100,852	100,157
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	95,827	99,681	101,135
102	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,758	172,952	176,421	176,101
103	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,876	157,659	161,424	161,120
104	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	5,168	140,788	140,969	140,888
105	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 464,991	9 367,233	9 343,544
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,067	17,919	18,060
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	125,746	127,877	128,511
108	FCP SMART EQUITY *	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 459,206	1 468,713	En dissolution
109	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	102,924	101,038	101,147
110	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,531	85,417	85,103
111	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	21/05/14	0,806	111,085	112,331	112,941
112	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 482,335	8 472,553	8 481,604
113	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	30/05/14	0,098	8,870	8,589	8,601
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
114	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	30/05/14	0,041	8,792	8,455	8,497

* En dissolution pour expiration de la durée de vie

(1) initialement dénommé BIATCAPITAL CROISSANCE FCP

(2) initialement dénommé BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP

(3) initialement dénommé BIATCAPITAL PRUDENCE FCP

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
www.cmf.org.tn
email 1 : cmf@cmf.org.tn
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CM F
Mr. Salah Essayel

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

STUSID BANK

Siège Social : 32, rue Hédi Karray -1082 Tunis-

STUSID BANK publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Chérif Ben ZINA et Mr.Mourad Guellaty.

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

ACTIFS		31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012
			Retraité	Publié
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	24 286	11 250	11 250
AC 2 - Créances sur les établts bancaires et financiers	2	15 027	11 501	11 501
AC 3 - Créances sur la clientèle	3	472 295	497 304 (*)	504 076
AC 4 - Portefeuille titres commercial	4	93 946	60 248	60 248
AC 5 - Portefeuille d'investissement	5	48 317	48 440	48 440
AC 6 - Valeurs immobilisées	6	7 952	7 434	7 434
AC 7 - Autres actifs	7	44 687	41 765	41 765
TOTAL ACTIFS		706 510	677 942 (*)	684 714
PASSIFS				
PA 1 - Banque centrale et CCP		150 019	130 385	130 385
PA 2 - Dépôts et avoirs des établts bancaires et financiers	8	43 199	42 938	42 938
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	9	321 837	297 616	297 616
PA 4 - Emprunts et ressources spéciales	10	415	736	736
PA 5 - Autres passifs	11	47 001	42 313	42 313
TOTAL PASSIFS		562 471	513 988	513 988
CAPITAUX PROPRES				
	12			
CP 1 - Capital		100 000	100 000	100 000
CP 2 - Réserves		83 200	83 161	83 161
CP 4 - Autres capitaux propres		-	-	-
CP 5 - Résultats reportés		-19 206	-4 053 (*)	72
CP 6 - Résultat de l'exercice		-19 955	-15 153 (*)	-12 506
TOTAL CAPITAUX PROPRES		144 039	163 954 (*)	170 726
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		706 510	677 942 (*)	684 714

(*)Chiffres retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

PASSIFS EVENTUELS		Notes	31/12/2013	31/12/2012
HB 1	Cautions, avals et autres garanties données		105 473	97 335
HB 2	Crédits documentaires		9 946	15 892
HB 3	Actifs donnés en garantie		-	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		13	115 419	113 227
ENGAGEMENTS DONNES				
HB 4	Engagements de financement donnés		24 901	10 289
HB 5	Engagements sur titres		325	447
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		13	25 226	10 736
ENGAGEMENTS RECUS				
HB 6	Engagements de financements reçus		10 000	10 000
HB 7	Garanties reçues		239 469	212 893
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		13	249 469	222 893

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u> <u>Retraité</u>	<u>31/12/2012</u> <u>Publié</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
PR 1 -	Intérêts et revenus assimilés	14.1.1	31 496	29 408
PR 2 -	Commissions (en produits)	14.1.2	6 925	7 177
PR3 -	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	14.1.3	6 681	2 685
PR4 -	Revenus du portefeuille d'investissement	14.1.4	4 093	2 853
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			49 195	42 123
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
CH 1 -	Intérêts encourus et charges assimilées	14.1.5	-22 527	-15 062
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			-22 527	-15 062
PRODUIT NET BANCAIRE			26 668	27 061
PR5\CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	14.4	-27 767	-25 843 (*)
PR6\CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	14.5	-558	-146
PR 7 -	Autres produits d'exploitation	14.7	37	119
CH 6 -	Frais de personnel	14.3	-11 694	-10 673
CH 7 -	Charges générales d'exploitation	14.2	-4 480	-4 342
CH 8 -	Dotations aux amortissements et aux provisions sur Immobilisations	14.6	-1 251	-1 221
RESULTAT D'EXPLOITATION			-19 045	-15 045 (*)
PR8\CH9	Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	14.8	-808	-63
CH 11 -	Impôt sur les bénéfices	11.4	-102	-45
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			-19 955	-15 153 (*)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			-19 955	-15 153 (*)
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES			-6772	-4 125
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES			-26 727	-12 506

(*) Chiffres retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		45 400	39 951
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-27 304	-20 074
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements Bancaires et financiers		-6 245	-31 256
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordées à la clientèle		-2 669	-28 961
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		24 309	6 676
Titres de placement		-33 741	-39 104
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-4 852	-9 917
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-5 940	15 620
Impôt sur les bénéfices		-102	-45
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	15.1	-11 144	-67 110
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		4 093	2 853
Acquisition \ cessions portefeuille d'investissement		-436	-786
Acquisitions \ cessions immobilisations		-1 769	-1 927
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	15.2	1 888	140
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Emission d'actions		-	-
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-321	145
Dividendes et autres distributions		-	-
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	15.3	-321	145
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-9 577	-66 825
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		-111 134	-44 309
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	15	-120 711	-111 134

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013
(UNITE DT : en Dinars Tunisien)

1- PRESENTATION DE LA BANQUE

La « STUSID BANK » a été créée le 30 mai 1981 au terme d'une convention signée entre la République Tunisienne et le Royaume d'Arabie Saoudite. Après l'annulation de cette convention, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 décembre 2004, a décidé de transformer la société en banque universelle.

Par arrêté du ministre des finances du 25 avril 2005, la banque a obtenu l'agrément d'exercice de l'activité d'une banque universelle. Les actionnaires réunis en assemblée générale extraordinaire en date du 6 juin 2007, ont décidé de modifier les statuts pour être conformes aux nouvelles dispositions du code des sociétés commerciales et de la loi de renforcement de la sécurité des relations financières.

La « STUSID BANK » a pour principaux objets :

- L'acceptation des dépôts ;
- L'octroi des crédits ;
- L'intermédiation des opérations de change ;
- La mise à la disposition des clients des moyens de paiement ;
- Les activités liées à l'ingénierie financière et la gestion de patrimoine ;
- La participation dans les sociétés tunisiennes, saoudiennes et étrangères ;
- La réalisation de toute opération financière pour son compte ou pour le compte des tiers, de tout engagement par signature, de toute opération de leasing, etc...
- Et d'une façon générale, la réalisation de toutes les opérations bancaires.

Le capital de la Banque est fixé à 100 millions de dinars divisé en un million d'actions de 100 dinars chacune, détenues à concurrence de 50% par l'Etat Tunisien et les entreprises publiques tunisiennes et 50% par le Royaume d'Arabie Saoudite.

Dans le cadre de l'assainissement de sa structure financière, la « STUSID BANK » a procédé en 2002 à la cession de son portefeuille compromis composé de créances et de titres de participation s'élevant respectivement à 162 351 MDT et 27 741 MDT.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment aux dispositions prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et par l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

2.1- Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément à la norme 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Ils comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la « STUSID BANK » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe récupérable, augmenté des frais directs. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants:

NATURE	TAUX 2013	TAUX 2012
Bâtiments	2 %	2 %
Matériel divers	10 %	10 %
Matériel roulant	20 %	20 %
Matériel informatique	33 %	33 %
Matériel de Bureau	20 %	20 %
Mobilier de Bureau	20 %	20 %
Matériel Photo Diapo Vidéo	20 %	20 %
Agencements, Aménagements, Installations	10 %	10 %
Logiciels	33 %	33 %

Ces taux sont conformes à ceux admis par l'administration fiscale.

2.2.2- LE PORTEFEUILLE -TITRES

Le portefeuille - titres détenu par la « STUSID BANK » est classé en deux catégories : Portefeuille d'investissement et portefeuille de placement.

Le portefeuille d'investissement inclut les titres achetés dans l'intention de les conserver de façon durable, dont notamment les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées.

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31 décembre 2013, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les titres cotés en bourse et à la juste valeur pour les titres non cotés, à l'exception des titres SITEX, qui ont été évalués sur la base de leur valeur d'utilité, et ce conformément aux paragraphes 30 et 33 de la norme comptable 25.

Cette valeur d'utilité tient compte du prix retenu dans les transactions récentes, de la valeur de l'actif net corrigé, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres, le degré de dilution du titre et du rendement du titre.

Le portefeuille de placement inclut les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme. Il est comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 31/12/2013, il a été procédé à son évaluation au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêt des états financiers pour les valeurs cotées.

Les titres non cotés ont été évalués à leur juste valeur à la date de clôture.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la "STUSID BANK" sont comptabilisés dès la naissance de la créance sur la société émettrice.

Contrairement aux dispositions de la norme comptable 24, les revenus des titres de participation ayant fait l'objet d'un contrat de rétrocession ne sont pas rattachés aux exercices comptables concernés. Par prudence, la "STUSID BANK" ne constate le produit qu'à son encaissement.

Les plus values latentes sur titres de participation et de placement courant ne sont pas prises en compte parmi les produits. Conformément à la convention de prudence, elles sont constatées à leur réalisation.

En revanche, les moins values latentes sur titres de participation et placement sont provisionnées.

2.2.3- LES ENGAGEMENTS

Ils sont constitués de toute créance résultant des prêts et avances accordés par l'établissement, ainsi que de toute obligation de fournir des fonds à une autre partie ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération.

2.2.3.1-PROVISIONS INDIVIDUELLES

Les engagements sont évalués conformément à la norme comptable sectorielle n° 24 et aux circulaires de la BCT n° 91-24, relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

Les provisions sont appliquées sur la valeur totale des engagements douteux, qu'ils soient échus ou non encore échus.

Les revenus liés aux engagements contractés sont constatés en produits de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont encourus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

En vertu des termes de l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les produits non encaissés des créances classées (2,3 et 4) sont enregistrés en agios réservés.

Conformément aux dispositions de ce même article, les intérêts non encaissés des créances de la classe (1) sont enregistrés en produits de la période.

▪ Classification

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2013 :

- Soit, principalement, en fonction de l'ancienneté des impayés constatés sur les crédits considérés comme actifs classés :

CLASSES	RETARD DE PAIEMENT (SITUATION)
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours
5	Contentieux

- Soit en fonction d'une évaluation de la rentabilité du projet et de la situation financière d'ensemble du client.
- Soit, en fonction du gel du compte courant.

Toutefois, cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Arrangements et aux règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2013,
- Aux règlements postérieurs à la date de clôture des états financiers tout en respectant la période prévue par les dispositions légales en vigueur, et
- Aux chances de recouvrement estimées sur les projets encore en cours de réalisation.

▪ **Taux de provision**

Les provisions requises sur les engagements classés sont déterminées par application des taux prévus par la BCT dans la circulaire n° 91-24 par classe de risque au montant des engagements nets des garanties et agios réservés :

CLASSE	TAUX DE PROVISION
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4	100 %
5	100 %

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts des classes (2,3, 4et 5) ne sont pas incorporés dans les résultats et sont comptabilisés, par conséquent en agios réservés.

▪ **Prise en compte des garanties**

* **Garanties retenues :**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garantie ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique.

* **Evaluation des garanties hypothécaires**

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature. Cette valeur a été déterminée en tenant compte des variables suivantes :

- La valeur déterminée soit par une expertise externe.
- La valeur découlant de l'évaluation interne de la « STUSID BANK ».

2.2.3.2-PROVISIONS COLLECTIVES

Conformément à la circulaire aux banques 91-24, la banque a constitué des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle édictée par la BCT. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations de classe annuels (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).
- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2013 avec celui de 2012. Ce facteur scalaire a été ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.

- L'application des taux de provisionnement par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le montant des provisions et le risque additionnel

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provisions collectives de 8 355 MDT en 2013 contre 7 762 MDT en 2012.

2.2.3.3-PROVISION ADDITIONNELLE

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 30 décembre 2013 a instauré une nouvelle obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% du risque net pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% du risque net pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% du risque net pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Ces quotités sont appliqués au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- Des agios réservés ;
- Des garanties de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n° 91-24.

Cette nouvelle obligation instaurée par la dite circulaire a été traitée en tant que changement de méthode comptable dont l'effet des provisions additionnelles sur les actifs classés 4 dont l'ancienneté est supérieure ou égale à 3 ans à fin 2012 sont imputées sur les capitaux propres d'ouverture de l'établissement de crédit au titre de l'exercice 2013.

En application de ces dispositions, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2013 de 3 855 MDT et par prélèvement sur les capitaux propres d'ouverture au titre du même exercice de 6 772 MDT.

Par ailleurs, et en application du paragraphe 17 de la NCT 11 Modifications comptables, ce changement de méthode a été appliqué rétrospectivement pour déterminer son effet sur les exercices antérieurs et par conséquent les données comparatives de l'exercice 2012 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité comme suit :

Rubriques Bilan	31-12-2012 Publié	Retraitement	31-12-2012 Retraité
Créances sur la clientèle	504 076	-6 772	497 304
TOTAL ACTIFS	684 714	-6 772	677 942
Résultats reportés	-4 054	-4 125	-8 179
Résultat de l'exercice	-15 153	-2 647	-17 800
TOTAL CAPITAUX PROPRES	170 726	-6 772	163 954
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	684 714	-6 772	677 942
Rubriques Etat de Résultat	31-12-2012 Publié	Retraitement	31-12-2012 Retraité
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-23 196	-2 647	-25 843
RESULTAT D'EXPLOITATION	-12 398	-2 647	-15 045
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-12 506	-2 647	-15 153
Effet des modifications comptables	-	-4 125	-4 125
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-	6772	-19 279

- REGIME FISCAL

La "STUSID BANK" est soumise au régime fiscal du droit commun. Toutefois, elle a bénéficié du régime institué par la loi 88-93 du 2 août 1988 durant les vingt premières années de son activité. Aux termes de l'article 3 de la loi sus précisée, la banque est devenue soumise au régime fiscal du droit commun avec effet le 31 mai 2001.

La banque bénéficie également des dégrèvements relatifs aux participations au capital des entreprises opérant dans les activités prévues par le code d'incitation aux investissements.

Conformément aux dispositions de l'alinéa premier du paragraphe 1er de l'article 48 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, la « STUSID BANK » est autorisée à constituer des provisions pour créances douteuses totalement déductibles du bénéfice imposable réalisé à compter du 1^{er} janvier 2005 jusqu'au 31 décembre 2013.

Sont aussi admises en déduction pour la détermination du bénéfice imposable des établissements bancaires, les provisions constituées pour dépréciation de la valeur des actions et parts sociales dans la même limite.

Aux termes de la loi 2003-32 du 28 avril 2003 relative aux mesures fiscales portant appui aux opérations d'assainissement financier des banques de développement, les pertes résultant des opérations de cession de créances aux sociétés de recouvrement et des participations aux sociétés d'investissement ont été imputées sur la réserve spéciale suivant la quatrième résolution de l'assemblée générale ordinaire en date du 26 juin 2003 sans remise en cause des avantages fiscaux obtenus.

Cette même loi permettra à la « STUSID BANK » de reporter ces pertes sur les résultats des années suivant celle de la constatation, et ce, jusqu'à la résorption totale des dites pertes.

En matière d'impôt indirect, la « STUSID BANK » est partiellement assujettie à la TVA. Le taux partiel appliqué au cours de l'exercice 2013 est de 21,04% et le taux définitif de cet exercice s'élève à 17,78%.

4- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la « STUSID BANK » sont établis en dinar tunisien. A chaque arrêté comptable les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les différences de change résultant de la réévaluation des positions en devise sont prises en compte en résultat de l'exercice.

5- NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 MDT)

NOTE 1- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT

Ce poste correspond aux soldes des billets et monnaies, des avoirs auprès de la Banque Centrale de Tunisie, des Comptes Courants Postaux et de la Trésorerie Générale de Tunisie. A la fin de l'exercice 2013, le total des liquidités est de 24 286 MDT contre 11 250 MDT au 31 décembre 2012. Il est ventilé comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	2013	2012
Billets et monnaies	8 399	6 684
BCT	15 887	4 566
TOTAL	24 286	11 250

NOTE 2- CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Cette rubrique comporte les avoirs liquides ou immédiatement exigibles. Elle enregistre également les opérations de prêts au jour le jour et à terme effectuées avec les établissements bancaires et financiers. Au 31 décembre 2013, les créances sur les établissements bancaires et financiers et les placements monétaires totalisent 15 027 MDT contre 11 501 MDT à fin 2012. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	2013	2012
Correspondants	1 841	3 312
Placements monétaires	13 186	8 189
TOTAL	15 027	11 501

NOTE 3- CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 31 décembre 2013, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 472 295 MDT contre 504 076 MDT au 31 décembre 2012. Elles se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

ENGAGEMENT	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
Créances non échues	3.1.1	372 804	397 837
Arrangement	3.1.1	42 640	28 090
Impayés	3.1.2	71 872	55 806
Autres engagements	3.1.3	221	186
Comptes débiteurs clients	3.1.4	100 550	89 456
intérêts à recevoir	3.1.1	5 195	5 903
Comptes Courants associés		273	-
TOTAL CREDIT		593 555	577 278
Intérêts constatés d'avance		-1 557	-1 092
TOTAL (1)		591 998	576 186
Agios réservés		-33 371	-20 140
Provisions		-86 332	-51 970
TOTAL (2)	3.1.5	-119 703	-72 110
CREANCES NETTES (1) + (2)		472 295	504 076
Engagement hors bilan		101 320	85 517

3.1-STRUCTURE DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

La valeur brute des créances courantes et celles de la classe (1) s'élève à 385 235 MDT au 31 décembre 2013, soit 65 % du total des créances, contre 445 849 MDT à la fin de l'exercice précédent, soit 77 % du total des créances. En revanche, la valeur des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 208 321 MDT à la clôture de l'exercice contre 131 429 MDT au 31 décembre 2012, soit 35% des créances totales.

* Répartition des créances par classe de risque

La répartition de toutes les créances se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

Classe	2013		2012	
	Valeur	%	Valeur	%
Classe 0	286 729	48%	303 008	52%
Classe 1	98 506	17%	142 841	25%
Classe 2	26 865	5%	13 801	2%
Classe 3	39 923	7%	29 263	5%
Classe 4	91 053	15%	51 185	9%
Classe 5	50 480	9%	37 180	6%
Total	593 555	100%	577 278	100%

3.1.1- Encours

Au 31 décembre 2013, l'encours de la « STUSID BANK » s'élève en brut à 421 905 MDT contre 431 830 MDT au 31 décembre 2012. Il est détaillé comme suit :

- **Encours non échus :**

(En milliers de dinars)

Intitule	31/12/2013	31/12/2012
Classe 0	250 753	265 051
Classe 1	81 311	114 700
Classe 2	16 833	6 248
Classe 3	23 308	13 344
Classe 4	37 279	22 539
Classe 5	12 421	9 948
Total	421 905	431 830

Ces encours sont formés de:

- Créances courantes	373 797 MDT
- Créances consolidées	42 640 MDT
- Intérêts à recevoir	5 195 MDT
- Comptes Courants associés	273 MDT

3.1.2- CREANCES IMPAYEES

Au 31 décembre 2013, le volume des impayés a atteint la somme de 71 872 MDT contre 55 806 MDT au 31 décembre 2012, représentant 12,1% du total des engagements contre 9,7% en 2012. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

- * *Répartition des impayés en principal et en intérêts :*

(En milliers de dinars)

Impayés	Valeurs		Variations	
	2013	2012	Valeurs	%
Impayés en Principal	57 985	47 257	10 728	23%
Impayés en Intérêts	8 905	5 673	3 232	57%
Impayés en Intérêts de retard	4 982	2 876	2 106	73%
Total	71 872	55 806	16 066	29%

- * *Répartition des impayés par classes de risque :*

Au 31 décembre 2013, les impayés se répartissent par classes de risque comme suit :

(En milliers de dinars)

IMPAYES	CLASSE 0	CLASSE 1	CLASSE 2	CLASSE 3	CLASSE 4	CLASSE 5	TOTAL
Impayés en Principal	2 200	1 590	2 874	8 243	24 353	18 726	57 985
Impayés en Intérêts	746	77	243	606	3 389	3 844	8 905
Impayés en Intérêts de retard	84	6	34	215	1 512	3 131	4 982
Total des impayés 2013	3 029	1 673	3 152	9 064	29 254	25 700	71 872
Total des impayés 2012	838	12 049	1 838	7 001	15 312	18 768	55 806
Variations	2 191	-10 376	1 314	2 063	13 942	6 932	16 066

3.1. 3- AUTRES ENGAGEMENTS

Au 31 décembre 2013, le solde des autres engagements s'élève à 221MDT correspondant à des divers impayés.

3.1.4- COMPTES DEBITEURS CLIENTS

Au 31 décembre 2013, les comptes débiteurs clients s'élèvent à 100 550MDT contre 89 456 MDT au 31 décembre 2012, soit une hausse de 12,4%.

3.1.5- PROVISIONS ET AGIOS RESERVES

Les provisions et les agios réservés s'élèvent à 119 703 MDT au 31 décembre 2013 contre 72 110 MDT à la clôture de l'exercice antérieur. Elles s'analysent comme suit :

(En milliers de dinars)

PROVISIONS & AGIOS RESERVES	31/12/2013	31/12/2012
Provisions en Principal	86 332	51 970
Agios réservés	33 371	20 140
TOTAL	119 703	72 110

3.1.5.1- PROVISIONS

Au 31 décembre 2013, les provisions s'élèvent à 86 332 MDT contre 51 970 MDT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée, soit 34 362 MDT, s'analyse comme suit :

Provisions au 31/12/2012	51 970
Dotations de l'exercice 2013*	34 505
Provision additionnelle antérieure à 2013	6 772
Reprises des provisions de l'exercice 2013	-6 915
Provisions au 31/12/2013	86 332

(*) : Les dotations de 2013 comprennent :

- la provision collective constituée conformément aux dispositions de la circulaire 2012-02 du 11 janvier 2012 ; cette provision s'élève à 593 MDT, et
- La provision additionnelle conformément aux dispositions de la circulaire 2013-21 du 30 Décembre 2013 et qui s'élève à 3 855 MDT.

3.1.5.1.1- PROVISIONS INDIVIDUELLES

Ces provisions sont déterminées conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24.

A ce titre, les provisions constituées par la banque en 2013, s'élèvent à 66 473 MDT.

3.1.5.1.2- PROVISION COLLECTIVE

Cette provision est constatée en couverture risques latents sur l'ensemble des engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

Les modalités de calcul de la provision collective s'étalent sur les exercices : 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 et 2013. A ce titre, la provision collective est estimée à fin 2013 à 8 355 MDT.

3.1.5.2- AGIOS RESERVES

Les agios réservés sont présentés en déduction des créances sur la clientèle et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31 décembre 2013, les agios réservés totalisant 33 371 MDT contre 20 141 MDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent ainsi :

(En milliers de dinars)

PROVISIONS & AGIOS RESERVES	31/12/2013	31/12/2012
Agios réservés /Impayés	8 795	6 073
Agios réservés/Intérêts consolidés	9 704	6 687
Agios réservés/ Intérêts de retard/Principal	3 880	2 245
Agios réservés / Intérêts de retard/Intérêts	1 095	631
Agios réservés / Comptes courants débiteurs	9 897	4 505
TOTAL DES AGIOS RESERVES	33 371	20 140

NOTE 4- PORTEFEUILLE COMMERCIAL

Le portefeuille commercial correspond aux titres de transaction et de placement détenus par la banque pour son compte. Cette rubrique, totalisant 93 946 MDT au 31 Décembre 2013 contre 60 248 MDT au 31 décembre 2012, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	note	31/12/2013	31/12/2012
Titres de transaction et de placement	4.1	761	260
Bons de trésor assimilables	4.2	92 018	59 169
Intérêts courus non échus/ bons de trésor	4.3	1 324	932
Provisions pour dépréciation des titres de placement		-157	- 113
Total		93 946	60 248

4.1- TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT

(En milliers de dinars)

TITRES	NOMBRE	31/12/2013	31/12/2012
BTE	517	11	10
EL HIFADH	4821	500	-
FCP IMTIAZ	2 500	250	250
TOTAL		761	260

4.2- BONS DE TRESOR ASSIMILABLES

Le solde de ce compte totalisant 92 018 MDT au 31 décembre 2013 contre 59 169 MDT au 31 décembre 2012, est détaillé analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
BTA échéance 12/10/2018	74 674	33 920
BTA échéance 11/10/2013	-	7 981
BTA échéance 11/07/2017	996	995
BTA échéance 11/08/2022	16 348	16 273
Total	92 018	59 169

4.3- INTERETS COURUS ET NON ECHUS / BONS DE TRESOR ASSIMILES

Le solde de ce compte totalisant 1 324 MDT au 31 décembre 2013 contre 932 MDT au 31 décembre 2012, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts courus non échus / BTA 11/07/2017	32	32
Intérêts courus non échus / BTA 11/08/2022	370	371
Intérêts courus non échus / BTA 12/10/2018	922	421
Intérêts courus non échus / BTA 11/10/2013	-	108
TOTAL	1 324	932

5- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique comprend les titres d'investissement, de participation et des entreprises associées et les co-entreprises ainsi que les parts dans les entreprises liées.

Le portefeuille d'investissement de la STUSID BANK totalise en net des provisions 48 317 MDT au 31 décembre 2013 contre 48 440 MDT à la clôture de l'exercice précédent ; cette rubrique s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

CATEGORIE DES TITRES	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
Titres d'investissement	5.1	2 891	2 998
Titres de participation	5.2	51 006	50 438
Provisions sur titres	5.3	-5 580	-4 996
TOTAL		48 317	48 440

5.1- LES TITRES D'INVESTISSEMENT

L'encours des titres d'investissement ainsi que leurs créances rattachées au 31 décembre 2013 se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

EMETTEUR	VALEUR D'ACQUISITION	CREANCES RATTACHEES	TOTAL
BNA	1 000	38	1 038
AMEN BANK	800	13	813
BTE	1 000	40	1 040
TOTAL	2 800	91	2 891

5.2- STRUCTURE DES TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille des participations de la STUSID BANK totalise 45 426 MDT en net de provisions au 31 décembre 2013 contre 45 442 MDT à la clôture de l'exercice antérieur.

Sa répartition par secteur se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

Secteurs	2013		2012	
	Montants	%	Montants	%
Industrie	25 381	50%	22 983	46%
Tourisme et immobilier	17 095	33%	12 282	24%
Services	8 128	16%	15 166	30%
Agricole	402	1%	7	-
Total brut	51 006	100%	50 438	100%
Provisions & agios réservés	5 580		4 996	
Valeur Comptable Nette	45 426		45 442	

Les mouvements du portefeuille titres de participation se résument comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATIONS	Montant 2012	Entrées 2013	Sorties 2013	SOLDE 2013
Titres de participation partie libérée	50 438			50 438
Acquisitions		1 144		
Cessions			-575	
TOTAL (A)	50 438	1 144	-575	51 006
Provisions pour dépréciation titres	4 787			4 787
Dotations de l'exercice		709		
Reprise de provisions			-125	
Agios réservés convertis en provisions	209	-	-	209
TOTAL(B)	4 996	709	-125	5 580
TITRES DE PARTICIPATION NET DE PROVISIONS(A) - (B)	45 442			45 426
Titres de participation non libérés	447			447
Libération			122	
Total Titres de participations non libérés	447		122	325

5.2.1- VARIATION DU PORTEFEUILLE

La variation brute du portefeuille des participations au cours de l'exercice 2013 s'élève à 569 MDT, cette variation est analysée comme suit:

(En milliers de dinars)

SOCIETE	MONTANT
ATID	500
FLOR ALIA	394
ASSURANCE TAKAFOL	250
TST	-50
SMT	-525
TOTAL	569

5.2.2- REVENUS DU PORTEFEUILLE PARTICIPATION

Les revenus sur titres de participation ont atteint 4 093 MDT au 31 décembre 2013 contre 2 853MDT à fin 2012. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

NATURE	2013	2012
Dividendes	3 913	2 596
Jetons de présence	180	257
TOTAL	4 093	2 853

5.3- PROVISIONS SUR PORTEFEUILLE –TITRES

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique sur la base des derniers états financiers disponibles.

Les provisions cumulées s'élèvent à 5 580 MDT au 31 décembre 2013, soit 11 % de la valeur totale du portefeuille titres.

La variation nette des provisions pour dépréciation de titres de participation qui est de 558 MDT, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	2013	2012
- Dotation de l'exercice	709	211
- Résultat de cession	-26	-
- Reprise sur provisions	-125	-
SOUS TOTAL	-558	211
- Provisions pour risques généraux	-	-
TOTAL	-558	211

NOTE 6- VALEURS IMMOBILISEES

Le solde de cette rubrique totalisant 7 952 MDT au 31 décembre 2013 contre 7 434 MDT au 31 décembre 2012, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013			31/12/2012		
	Valeur Brute	Amort	VCN	Valeur Brute	Amort	VCN
Immobilisations incorporelles	1183	920	263	1 100	696	404
Immobilisations corporelles	16 222	9364	6858	15 072	8 425	6 647
Immobilisations en cours	831	-	831	383	-	383
Totaux	18 236	10 284	7 952	16 555	9 121	7 434

6.1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent au coût d'achat de logiciel. Le tableau de variation de cette rubrique se détaille ainsi :

(En milliers de dinars)

Valeur brute au 31/12/2012	1 100
Acquisitions 2013	83
Valeur brute au 31/12/2013	1 183
Amortissements au 31/12/2012	696
Dotations aux amortissements 2013	224
Valeur des amortissements au 31/12/2013	920
Valeur nette au 31/12/2013	263

6.2- Immobilisations corporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles se résume comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	Valeur brut				Amortissements				VCN
	2012	acqui	Cession	2013	2012	dotat°	REP	CUMUL	
Terrains du siège	386			386					386
Bâtiment du siège	2 525			2 525	1262	50		1 312	1213
Agence SFAX	811			811	123	16		139	672
Matériel et outillage	20	1		21	10	2		12	9
Matériel automobile	782			782	595	81		676	106
Matériel informatique	1 111	191	48	1 254	900	160	48	1012	242
Matériel de bureau	394	30	9	414	265	54	9	309	105
Mobilier de bureau	570	54	2	622	491	39	2	528	94
Agnt ,aménag install	4 415	372	2	4 785	3 417	171	1	3587	1 198
AAISFAX	283			283	180	28		208	75
SOUSSE AAI	97			97	42	10		52	45
AAINABEUL	274	1		275	130	27		157	118
BIZERTE AAI	386	2		388	178	39		217	171
AAIMONASTIR	247			247	103	24		127	120
RUE PALESTINE AAI	291			291	121	29		150	141
DJERBA AAI	285	1		286	111	28		139	147
MANOUBA AAI	214	7		221	68	21		89	132
KAIROUAN AAI	321			321	118	32		150	171
GABES AAI	206	1		207	68	21		89	118
M'SAKEN AAI	235			235	74	24		98	137
AAI ARIANA	250			250	54	25		79	171
LAC AAI	199	1		200	36	20		57	143
AAIMEGRINE	246			246	25	25		50	196
EL MOUROUJ AAI	219			219	23	22		45	174
SAHLOUL AAI	292	2		294	18	29		47	247
NASER AAI		292		292		16		16	276
AAIMAHDIA		256		257		5		5	252
Matériel photo diapovidéo	13			13	13	1		14	-
TOTAL	15 072	1211	61	16222	8 425	999	60	9 364	6 858

NOTE7- AUTRES ACTIFS

Le solde des autres actifs comprend les comptes de régularisation, les prêts au personnel et les créances diverses. Ce solde totalisant 44 687 MDT au 31 décembre 2013 contre 41 765 MDT au 31 décembre 2012, est ventilé comme suit :

(En milliers de dinars)

NATURE	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
Compte de régularisation "actif "	7.1	1 971	3 833
Débiteurs divers	7.2	39 942	35 234
Prêts au personnel	7.3	2 774	2 698
TOTAL		44 687	41 765

7.1- Compte de régularisation "actif "

Le compte de régularisation actif s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Commission d'engagement à recevoir	6	13
Commission d'étude à recevoir	5	3
Produits divers à recevoir	53	67
Dividendes et tantièmes à recevoir	1 762	1 730
Charges payées ou comptabilisées d'avance	134	112
Charges à répartir nettes des résorptions	11	40
Opérations à régulariser	-	1 868
Total	1 971	3 833

7.2- Débiteurs divers

Le poste « débiteurs divers » regroupe les comptes suivants :

(En milliers de dinars)

Désignation	note	31/12/2013	31/12/2012
Débiteurs divers		308	280
Autres débiteurs	7.2.1	39 634	34 954
Total		39 942	35 234

7.2.1- Autres débiteurs

Le compte « autres débiteurs » correspond à des valeurs à l'encaissement et à des diverses créances fiscales et sociales. Il est détaillé comme suit :

Désignations	31/12/2013	31/12/2012
Effets et chèques à l'encaissement	2 489	3 138
Effets en recette	242	272
Chèque émis en attente de compensation	4 466	7 528
Chèques en instance de rejet	4 480	3 069
Effets émis à la compensation	4 328	3 600
Etat, créances fiscales	724	762
Projets en cours d'études	11	11
Avance au personnel, allocat. Familiale, remb. Frais	22	12
Inter siège	954	-
Cautionnements versés	37	37
Divers débiteurs divers	12	12
Effets place reçus	56	147
Contre valeurs de position de change	2 351	3 861
Effets à l'encaissement chez agence	461	58
CNP et Papillons	46	193
Créances reprises par l'Etat (y compris intérêts à recevoir)	10 467	11 305
Agios réservés sur créances reprises par l'Etat	- 3 518	-3 845
Compte des opérations de change	1	63
Effets à remettre aux clients	9 567	2 097
Prélèvement rendu	10	20

Désignations	31/12/2013	31/12/2012
Actifs destinés à la vente	1 134	1 134
Compte des opérations de changes SBE	-	176
Autres	101	52
Effets rejetés	1 193	1 252
Total	39 634	34 954

7.3- Compte prêts au personnel

Le compte « Prêts au personnel » correspond à l'encours des prêts et les avances allouées au personnel. A fin 2013, les comptes auxiliaires ont atteint 2 774 MDT contre 2 698 MDT à fin 2012. Ils se présentent comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATIONS	31/12/2013	31/12/2012
Prêts sur fonds social	2 073	1 992
Prêts sur fonds propres	118	142
Avance sur prime fin d'année	579	561
Autres avances	4	3
TOTAL	2 774	2 698

NOTE 8- DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Ce poste correspond aux soldes des emprunts interbancaires à terme.

A la fin de l'exercice 2013, le solde de cette rubrique s'élève à 43 199 MDT contre 42 938 MDT à la clôture de l'exercice précédent. Il est ventilé comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
EMPRUNT INTERBANCAIRE J/J TND	10 000	3 500
EMPRUNT INTERBANCAIRE À TERME TND	3 000	5 000
EMPRUNT INTERBANCAIRE À TERME USD	8 207	2 328
EMPRUNT INTERBANCAIRE À TERME EURO	4 069	10 236
EMPRUNT INTERBANCAIRE À TERME JPY	-	1 541
EMPRUNT EL BARAKA > 2 ANS	17 500	20 000
DETTES RATTACHEES / EMPRUNT EL BARAKA	376	332
INTERETS COURUS ET NON ECHUS /EMPRUNT EN DEVISES	6	1
INTERETS COURUS ET NON ECHUS /EMPRUNT EN DINARS	41	-
TOTAL	43 199	42 938

NOTE - 9 - DEPOTS DE LA CLIENTELE

Les ressources de la clientèle ont atteint 321 837 MDT au 31 décembre 2013 contre 297 616 MDT au 31 décembre 2012, enregistrant une progression de 24 221 MDT, soit 8,1%. Elles s'analysent comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	note	31/12/2013	31/12/2012
Comptes dépôts à vue	9.1	89 630	81 752
Comptes dépôts à terme		67 285	65 095
Bons de caisse	9.2	31 175	15 076
Certificats de dépôt et comptes rattachés	9.3	87 223	91 890
Autres sommes dues à la clientèle	9.4	4 879	3 581

Désignation	note	31/12/2013	31/12/2012
Compte négoce international	9.5	66	307
Comptes épargne	9.6	40 281	37 814
Comptes étrangers en dinars convertibles		1 157	1 600
Compte spécial en dinar convertible		1	1
Compte spécial en devises		47	134
Compte spécial en dinar		-	273
Leasing		93	93
Total		321 837	297 616

9.1- Comptes dépôts à vue

Au 31 décembre 2013, ce poste totalisant 89 630 MDT est détaillé comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	note	31/12/2013	31/12/2012
Comptes dépôts à vue		69 612	63 447
Comptes bloqués	9.1.1	12 202	10 315
Comptes étrangers en devises	9.1.2	6 211	5 573
Chèques certifiés sur comptes dépôts à vue		273	390
Comptes professionnels en devises		1 225	1 620
Comptes prestataires de service en devises		107	407
Total		89 630	81 752

9.1.1- COMPTES BLOQUES

Ce compte est utilisé soit:

- En cas d'insuffisance de provision disponible, pour bloquer le solde créditeur du compte de dépôts à vue.
- En cas de vice de forme des chèques reçus de la compensation, pour bloquer les montants desdits chèques.

A la clôture de l'exercice 2013, le solde de ce poste totalise 12 202 MDT dont 50 MDT correspondant à un report datant depuis 2000.

9.1.2- COMPTES ETRANGERS EN DEVISE

Au 31 décembre 2013, les comptes étrangers en devise totalisent 6 211 MDT.

9.2- BONS DE CAISSE

Les bons de caisse totalisent 31 175MDT au 31 décembre 2013, leurs détails se présentent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2013
Bons de caisse	32 347
Intérêts comptabilisés d'avance sur bons de caisse	-1 172
TOTAL	31 175

9.3- CERTIFICAT DE DEPOTS

Les certificats de dépôts se détaillent au 31 décembre 2013 comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013
Certificats de dépôts pré-comptés	29 500
Certificats de dépôts post-comptés	56 500
Comptes rattachés certificats de dépôts pré-comptés	-155
Comptes rattachés certificats de dépôts post-comptés	1 378
TOTAL	87 223

9.4- AUTRES SOMMES DUES A LA CLIENTELE

Les autres sommes dues à la clientèle ont atteint un montant de 4 879 MDT au 31 décembre 2013 contre 3 581 MDT à la clôture de l'exercice précédent, elles se détaillant comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
Bonification en instance d'affectation	9.4.1	18	18
Règlement en instance d'affectation	9.4.2	669	1 242
Compte en devise en instance d'affectation		3 200	126
Avance pour achat titres		226	226
Compte indisponible pour les sociétés en formation	9.4.3	629	1832
Compte indisponible pour les sociétés en formation à liquider	9.4.4	136	136
Compte indisponible pour les particuliers décédés		1	1
Total		4 879	3 581

9.4.1- BONIFICATION EN INSTANCE D'AFFECTION

Le détail du compte bonification en instance d'affectation se présente comme suit:

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	2013
Société SANES	① 3
Société SKATOURING	① 7
Société STMM	① 1
Société SOGIT	① 5
Société LA TUROUOISE	1
Société MANAGEMENT HOTELIER	1
TOTAL	18

① Ces bonifications totalisant 16 MDT sont en instance d'affectation depuis les exercices 2006 et antérieurs.

9.4.2- REGLEMENT EN INSTANCE D'AFFECTION

Les règlements en instance d'affectation totalisant 669 MDT au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013
LAINO	94
SOTACIB	91
SOCIETE GOLF BEACH HOTEL	73
STE DETERSAN	48
STE ECONOMIC AUTO	46

STE HOTELIERE ABOU SOFIANE	25
CHATTOUNA NABIL	22
NEAPOLIS	21
RAOUDA BEN YAKHLAF	12
WALHA MONCEF	12
ORASCOM TT	11
SOCIETE GA' PRIM	10
Autres Relations Inf. à 10 MDT	204
Total	669

9.4.3- COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION

Ce compte totalisant 629 MDT au 31 décembre 2013, correspondant aux versements de capital des sociétés en formation se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013
COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION, TND	629
COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION, TNC	-
COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION Devises	-
TOTAL	629

9.4.4- COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION A LIQUIDER

Ce compte, totalisant 136 MDT au 31 décembre 2013, correspond aux versements de capital des sociétés en formation datant des exercices 2006 et antérieurs. Il se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	2013
GA' PRIM	6
SMVDA MLAABI	76
SPEI	13
CATERING	41
TOTAL	136

En vertu de l'article 169 du code des sociétés commerciales « si la société n'est pas constituée dans un délai de six mois, tout souscripteur pourra demander, par ordonnance sur requête, au président du tribunal la restitution du montant des fonds qu'il a déposé après soustraction de sa quote-part dans les frais de distribution».

9.5- COMPTE NEGOCE INTERNATIONAL :

Il s'agit de dépôts en devises pour les opérations de négoce international.

9.6- COMPTES D'EPARGNE :

Ce poste s'élevant à 40 281 MDT au 31 décembre 2013, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Comptes Epargne	38 435	36 085
Compte plan épargne LOGEMENT	1 441	1 370

Compte plan épargne ETUDES	269	210
Compte spécial épargne par carte	67	80
Compte plan épargne ERYAHIA	69	69
total	40 281	37 814

NOTE 10 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et ressources spéciales correspondent aux encours des dettes contractées auprès AFD et autres correspondants étrangers. Au 31 décembre 2013, le solde de ces ressources s'élevant à 415MDT contre 736MDT à fin 2012, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Ligne de crédit Fonds Saoudien	-	204
Agence Française de Développement	57	115
Ligne de crédit Italienne	358	417
TOTAL	415	736

NOTE 11- AUTRES PASSIFS

Cette rubrique s'élevant à 47 001 MDT au 31 décembre 2013 contre 42 313 MDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	note	31/12/2013	31/12/2012
Comptes de régularisation "passif "	11.1	7 079	9 111
Autres dettes à court terme	11.2	35 467	28 949
Provisions pour risques	11.3	4 455	4 253
Total		47 001	42 313

11.1- Comptes de régularisation "passif"

Au 31 décembre 2013, les comptes de régularisation totalisent 7 079 MDT contre 9 111 MDT à la fin de 2012. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Charges à payer	4 629	5 150
Clients, réajustement. échéance en intérêts	99	99
Virement émis en attente de compensation	-	1
Comptes de position de change manuelle	53	1 245
Comptes de position de change	2 298	2 616
Total	7 079	9 111

11.2- Autres dettes à court terme

Les « autres dettes à court terme » correspondent à des dettes d'exploitation, fiscales et sociales. Au 31 décembre 2013, ces comptes totalisant 35467 MDT, se résument ainsi :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Inter-siège	-	107

Créditeurs Divers	217	256
Fournisseurs	103	111
Fournisseurs retenus de garantie	87	80
Etat, impôts à payer	819	681
CNSS et assurance groupe	1 165	1 125
Cautionnements reçus	11	10
Autres dettes à payer	220	25
Chèques remis par agence à compenser	42	3 049
Chèques à liquider	5 413	4 317
Papillon reçu de la SIBTEL et à liquider	76	57
Exigible bon caisse client	-	100
CNP à liquider	47	160
Effets Rejetés reçus de la SIBTEL	374	541
Comptes de gestion	186	202
Virement reçu à liquider	-	3
Virement reçu rejeté envoyé vers ADT	-	2
Déposants effets exigibles après l'encaissement	3 579	3 606
Chèque exigible client	5 187	4 709
Effets escomptés	3 777	2 327
Effets de mobilisation	2 473	2 866
Effets à remettre au client	9 745	2 322
Effets reçus de la compensation	1 706	1 807
Chèques envoyés au service compensation	48	100
Chèques à régler intra	78	67
Prélèvement reçu à envoyer vers agence	38	246
Virement émis en attente de recyclage	61	73
Opérations de change SBE	15	-
Total	35 467	28 949

11.3. PROVISIONS POUR RISQUES

Au 31 décembre 2013, les provisions pour risques s'élèvent à 4 455 MDT contre 4 253 MDT à la fin de 2012. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Provisions pour risques généraux	2000	2000
Provision pour départ à la retraite	998	849
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	300	300
Provision sur suspens comptable	448	448
Provision pour détournement de fonds	318	318
Autres provisions constituées	391	338
TOTAL	4 455	4 253

La provisions pour indemnité de départ à la retraite correspond aux engagements découlant de la convention collective qui prévoit une indemnité de six fois le dernier salaire servi à l'employé et la prise en charge de la cotisation assurance groupe postérieurement à la retraite et qui est estimée sur la base de la méthode de rattachement linéaire conformément à la norme internationale IAS 19 " Avantages du personnel".

Dans l'attente d'une estimation fiable des engagements découlant des avantages postérieurs à l'emploi (prise en charge des frais de l'assurance groupe, primes...), la banque a constaté depuis 2012 une provision à hauteur de 300 MDT.

11.4. Etat impôt sur les sociétés

Le résultat fiscal dégagé par l'exercice clos le 31 décembre 2013 est déficitaire. En application des dispositions du paragraphe II de l'article 49 du code de l'impôt sur les sociétés tel qu'il a été modifié par l'article 48 de la loi de finances pour la gestion 2014, l'impôt annuel ne peut être inférieur à un minimum d'impôt de 0,2 % du chiffre d'affaires brut. En conséquence, la charge d'impôt sur les sociétés retenue est de 102 MDT.

NOTE 12- Capitaux propres

Les capitaux propres de la STUSID BANK sont passés de 170726 MDT au 31 décembre 2012 à 144 039 MDT à la date du 31 décembre 2013. Cette rubrique s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2012 Publié	A.G.O 12/09/2013	Retraitement Modification Comptable	31/12/2013
Capital social	100 000	-	-	100 000
Réserve légale	14 319	-	-	14 319
Réserves pour fonds social ②	2 422	-	-	2 461
Réserves à régime spécial	15 085	-	-	15 085
Réserves à régime spécial sur plus-value	12 635	-	-	12 635
Autres réserves facultatives	38 700	-	-	38 700
Résultats reportés ①	72	- 12 506	-6 772	-19 206
Résultat net de l'exercice	- 12 506	-	-	-19 955
TOTAL	170 726	- 12 506	-6 772	144 039

① En vertu de la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 Septembre 2013, ainsi que l'application des dispositions de la circulaire n° 21-2013, le résultat de l'exercice 2012 a été réparti comme suit :

(En milliers de dinars)

Résultats reportés au 31/12/2012	72
Résultat de l'exercice 2012	-12 506
Reliquat 1	-12 434
Retraitement des Capitaux Propres d'ouverture 2013	-6 772
Reliquat 2	-19 206
Résultats reportés au 31/12/2013	-19 206

② La variation enregistrée au niveau du compte réserves pour fonds social correspond aux intérêts sur fonds social.

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi N°2013-54 du 30 Décembre 2013, portant loi des finances pour la gestion de l'année 2014, la structure des fonds propres au 31 Décembre 2013, se détaille comme suit :

FONDS PROPRES	31/12/2013
Réserves légales	14 319
Réserves pour fonds social	2 461
Réserves à régime spécial	15 085
Réserves à régime spécial sur plus-value	12 635
Autres réserves facultatives	38 700

Résultat reportés	-19 206
Résultat net de l'exercice	-19 955
TOTAL	44 039

12.1- CAPITAL SOCIAL

Le capital de la STUSID BANK est divisé en 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT, sa structure se présente comme suit :

(En dinars)

ACTIONNAIRES	NOMBRE	MONTANT	%
<u>Actionnaires Tunisiens résidents</u>			
❖ Etat Tunisien	492 499	49 249 900	49,2499%
❖ Collectivités publiques Tunisiennes			
▪ Trésorerie Générale	1	100	0,0001%
▪ CNRPS	3 750	375 000	0,375%
▪ ONTT	1 250	125 000	0,125%
▪ ETAP	1 250	125 000	0,125%
▪ Tunisair	1 250	125 000	0,125%
<u>Actionnaires étrangers non-résidents</u>			
❖ Etat du Royaume d'Arabie Saoudite	500 000	50 000 000	50%
TOTAL	1 000 000	100 000 000	100%

NOTE -13- ENGAGEMENTS HORS BILAN

13.1- ENGAGEMENTS DONNES :

Les engagements donnés totalisent 140 645 MDT au 31 décembre 2013 contre 123 963 MDT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent ainsi :

Engagements accordés à des établissements de crédit	39 000 MDT
Engagements accordés à la clientèle	101 320 MDT
- Cautions, avals, actifs donnés en garantie et autres :	66 473MDT
- Crédits documentaires:	9 946MDT
- Engagements de financement en faveur de la clientèle :	24 901MDT
Engagements sur participations non libérées	325 MDT

13.2- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondant à des garanties reçues, s'élèvent à 249 469 MDT au 31 décembre 2013 contre 222 893 MDT au 31 décembre 2012.

Ces engagements sont détaillés comme suit :

- Garanties reçues sur créances classées :	239 469 MDT
- Engagements de financement reçus :	10 000 MDT

NOTE 14- ETAT DE RESULTAT

14.1- EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE DE LA STUSID BANK

Au 31 décembre 2013, le produit net bancaire a atteint 26 668 MDT contre 27 061 MDT en 2012, enregistrant ainsi une diminution de 1,5 %. Il se compose des postes suivants :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts et revenus assimilés	14.1.1	31 496	29 408
Commissions	14.1.2	6 925	7 177
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières	14.1.3	6 681	2 685
Revenus du portefeuille d'investissement	14.1.4	4 093	2 853
Intérêts encourus et charges assimilées	14.1.5	-22 527	-15 062
TOTAL		26 668	27 061

14.1.1- INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

Cette rubrique totalisant 31 496 MDT au 31 décembre 2013 contre 29 408 MDT en 2012, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts de retard sur prêts	2 824	1 239
Intérêts sur prêts long terme	8 316	11 122
Intérêts sur prêts moyen terme	9 113	7 143
Intérêts/crédits leasing	63	115
Intérêts sur prêts en devise	645	609
Intérêts sur crédits de compagnie	642	1556
Intérêts sur financement de stock	268	-
Intérêts / Crédits de culture saisonnière	32	-
Intérêts sur crédits M.T agricoles sur acquisition	159	180
Intérêts /Escompte commercial sur l'étranger	31	6
Intérêts /Escompte commercial sur la Tunisie	4 083	2 503
Intérêts sur compte courants débiteurs	3 147	4 180
Intérêts / prêts de financement Exportation CT	645	551
Intérêts sur avance sur créances administratives	189	41
Intérêts / crédits non mobilisables	202	132
Intérêts / Crédit préfinancement marché	37	-
Intérêts / Règlements anticipés	7	3
Total des intérêts sur crédits	30 407	29 381
Intérêts des comptes prêts à terme	886	12
Intérêts des comptes prêts j/j	203	15
Total des intérêts sur placements	1 089	27
Total général	31 496	29 408

14.1.2- COMMISSIONS

Cette rubrique s'élevant à 6 925 MDT au 31 décembre 2013 contre 7 177 MDT au 31 décembre 2012, se ventile comme suit :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Commissions d'Etude	321	664
Commissions d'Engagement	58	99
Commissions sur chèques	63	61
Commission sur préavis ou rejet chèques	1 448	1 422

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Commissions sur effets	142	154
Commissions sur domiciliation	33	35
Commissions sur découvert	830	941
Commissions de mouvement	245	297
Commission sur ouverture	315	416
Commission d'aval	277	214
Commission sur virement	199	207
Commission réalisation transfert	118	101
Commission sur cautions et garantie	1 023	1 115
Caution sur obligations cautionnées	19	38
Commission sur contrat	105	124
Autres commissions	806	520
Commissions de gestion comptes et cartes bancaires	923	769
Total	6 925	7 177

14.1.3- GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant 6 681MDT au 31 décembre 2013 contre 2 685 MDT à la clôture de l'exercice précédent, comprend les comptes suivants :

(En milliers de dinars)

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts/Bons de trésor assimilés	5 473	1 592
Intérêts sur avances comptes à terme	85	201
Gains de réévaluation opérations en devises	1 004	833
Intérêts sur emprunts obligataires	161	171
Moins values latentes sur BTA	-44	-114
Autres	2	2
Total	6 681	2 685

14.1.4- REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT:

Cette rubrique s'élevant à 4 093 MDT au 31 décembre 2013 contre 2 853 MDT à fin 2012, se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Dividendes	3 913	2 596
Jetons de présence sur titres de participations	180	257
TOTAL	4 093	2 853

14.1.5- INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Au 31 décembre 2013, le solde de cette rubrique totalise 22 527 MDT. Il est ventilé comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	-8 536	-7 332
Intérêts sur emprunt AFD	-1	-6
Intérêts sur emprunt Saoudien	-4	-5
Intérêts sur emprunt Italien	-12	-13
Charges sur opérations sur ressources spéciales	-17	-24
Charges sur opérations de change	-78	-75

Autres frais bancaires	-112	-97
Intérêts des comptes de dépôts à terme	-12 335	-6 154
Intérêts des comptes dépôts clients	-1 446	-1 375
Charges sur opérations avec la clientèle	-13 893	-7 626
Charges sur opérations titres	-3	-5
TOTAL	- 22 527	-15 062

14.2- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation, totalisant 4 480MDT au 31 décembre 2013, se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Location, entretien et assurances	-1285	-1 125
Autres services extérieurs, intermédiaires, publicité, missions, téléphone	-1365	-1 824
Frais d'actes et de contentieux, conseils, restauration perso	-821	-356
Taxes	-264	-219
Eau, gaz, électricité, fournitures et documentations	-745	-818
TOTAL	-4 480	-4 342

14.3- FRAIS DE PERSONNEL

Les frais du personnel, s'élevant à 11 694 MDT au 31 décembre 2013, se décomposent ainsi:

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Salaires	-8 509	-7 824
Charges sociales	-2 624	-2 344
Autres charges de personnel (habillement, formation...)	- 561	- 505
TOTAL	-11 694	-10 673

14.4- DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES

La dotation nette aux provisions sur créances de l'exercice s'analyse comme suit:

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-33 913	-23 816
Dotations aux provisions pour risques généraux	-203	-1 154
Reprises des provisions sur créances douteuses	6 914	2 179
Reprises des agios sur créances douteuses	28	641
Dotations aux provisions Collectives	-593	-3 693
TOTAL GENERAL	-27 767	-25 843

14.5- DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE TITRES

Le montant net de la dotation aux provisions sur titres pour l'exercice 2013 s'analyse comme suit:

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
-------------	------------	------------

Dotations aux provisions sur titres	-709	-211
Plus values sur ventes actions	26	65
Reprises des provisions sur titres participation	125	-
TOTAL GENERAL	-558	-146

Conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles, les plus ou moins values de cession viennent en déduction de la dotation aux provisions.

14.6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET RESORPTIONS

Cette rubrique totalisant 1 251 MDT au 31 décembre 2013 contre 1 221 MDT à la clôture de l'exercice précédent, comporte les postes suivants :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Dot°.aux amortissements frais d'étude	-29	-33
Dot°.aux amortissements logiciels	-223	-207
Dot°.aux amortissements bâtiments du siège	-50	-50
Dot°.aux amortissements agence Sfax	-16	-16
Dot°.aux amortissements matériel et outillage	-2	-2
Dot°.aux amortissements matériel automobile	-83	-124
Dot°.aux amortissements matériel informatique	-161	-175
Dot°.aux amortissements matériel de bureau	-53	-53
Dot°.aux amortissements mobilier de bureau	-39	-36
Dot°.aux amortissements agencement aménagement	-171	-128
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence SFAX	-28	-28
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence SOUSSE	-10	-10
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence NABEUL	-27	-27
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence BIZERTE	-39	-39
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence MONASTIR	-25	-25
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence PALESTINE	-29	-29
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence DJERBA	-28	-28
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence MANOUBA	-21	-21
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence KAIROUAN	-32	-32
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence GABES	-21	-21
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence M'SAKEN	-23	-24
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence ARIANA	-25	-25
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence LAC	-20	-19
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence MEGRINE	-25	-25
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence EL MOUROUJ	-22	-25
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence SOUSSE SAH	-29	-19
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence ENNASR	-15	-
Dot°.aux amortissements agencement aménagement agence MAHDIA	-5	-
Total	-1251	-1 221

14.7- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalisant 37 MDT au 31 décembre 2013 contre 119 MDT à la clôture de l'exercice précédent, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Loyers bureaux	27	64

Ventes diverses	-	29
Charges récupérables	7	22
Intérêts / crédits au personnel	3	4
TOTAL	37	119

14.8- SOLDE EN GAINS/ PERTES PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)			
DESIGNATION		31/12/2013	31/12/2012
Pertes sur exercices antérieurs	①	-926	-356
Profits sur exercices antérieurs	②	124	275
Excédent de caisse		22	31
Déficit de caisse		-24	-30
Profit exceptionnel		4	7
Reprise/Provision risques		-	10
Excédent de caisse DAB/GAB		1	1
Perte exceptionnelle		-9	-1
TOTAL		-808	-63

① : Il s'agit entre autres de la régularisation des charges à payer et l'annulation d'effets.

② : Il s'agit essentiellement des réaffectations réalisées en 2012.

NOTE 15- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la STUSID BANK s'élève à -120 711 MDT au 31 décembre 2013 contre -111 134MDT à la fin de l'exercice antérieur. Cette baisse de 9 577 MDT s'analyse comme suit :

- Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation : -11 144 MDT
- Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement : 1 888 MDT
- Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement : - 321 MDT

15.1- FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ce flux relatif aux opérations d'exploitation se compose des encaissements et des décaissements suivants :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	MONTANT
Produits d'exploitation bancaire encaissés	45 400
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-27 304
Emprunts/prêts interbancaire à terme	-6 245
Prêts et avances accordés à la clientèle & remboursement	-2 669
Retraits & Versements de dépôts de la clientèle	24 309
Acquisitions\ Cessions sur portefeuille commercial	-33 741
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-4 852
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-5 940
Impôt sur les bénéfices	-102
TOTAL	-11 144

15.2- FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux relatif aux opérations d'investissement se composent des encaissements et des décaissements suivants :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	MONTANT
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	4 093
Acquisitions\ Cessions sur portefeuille d'investissement	-436
Acquisitions\ Cessions sur immobilisations	-1 769
TOTAL	1 888

15.3- FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT :

Ces flux relatif aux opérations de financement se composent des encaissements et des décaissements suivants :

(En milliers de dinars)

DESIGNATION	MONTANT
Augmentation \ diminution ressources spéciales	-321
Dividendes versés	-
TOTAL	-321

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2013

Messieurs les actionnaires de la STUSID BANK,

I- RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « STUSID BANK » arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers de la « STUSID BANK » faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements et de provisions de 706 510 MDT et un résultat déficitaire net après modification comptable de 26 727 MDT au 31 décembre 2013.

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

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et compte tenu des normes prudentielles ainsi que des termes de référence pour l'audit des comptes telles que définies par les Circulaires de la « BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ». Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la « STUSID BANK », arrêtés au 31 décembre 2013, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la Banque relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers joints au présent rapport sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « STUSID BANK » arrêtée au 31 décembre 2013, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation

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

- Comme décrit au niveau de la note "2.2.3.3-Provision additionnelle" et conformément aux dispositions de la circulaire des banques n° 2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net selon les quotités minimales prévues par ladite circulaire.

Ainsi et à la suite de ce changement de méthode comptable, les provisions additionnelles constituées conformément à ladite circulaire s'élèvent au 31 décembre 2013 à 10 627 Mille Dinars, dont 3 855 KDT sur le résultat de l'exercice 2013 et 6 772 Mille Dinars imputés sur les capitaux propres d'ouverture de la même période. Pour les besoins de la comparabilité, les données comparatives de l'exercice 2012 ont été retraitées en pro-forma.

- Courant 2013, la STUSID BANK a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant la période allant de 2001 à 2011 pour l'impôt sur les sociétés et la période allant de 2009 à 2011 pour les autres impôts et taxes. Suite à ce contrôle, l'administration fiscale a notifié à la banque un redressement de 13,2 Millions de Dinars. La banque n'a pas accepté la majorité des chefs de redressement et a adressé à la Direction Générale des Impôts une lettre précisant ses oppositions aux résultats du contrôle. A la date d'émission du présent rapport, les résultats du contrôle sont en cours de discussion avec l'administration fiscale et aucune provision pour risques n'a été constatée par la banque au 31 décembre 2013.

- Le risque encouru sur la relation « SOTACIB », société appartenant au Groupe « SOTACIB », s'élève au 31 décembre 2013 à 4 454 Mille Dinars au titre des crédits et 11 700 Mille Dinars de participations. Cette relation connaît des difficultés et a affiché des pertes importantes au cours des exercices 2010, 2011 et 2012. L'évaluation de la participation et des risques de crédits sur cette relation a été effectuée compte tenu des perspectives d'activité et de rentabilité futures prévues dans le business plan 2014-2020.
- Courant 2013, la banque a détecté des opérations frauduleuses effectuées sur les comptes de certains clients au niveau de l'agence centrale et a déposé une plainte auprès du procureur de la république à l'encontre des personnes inculpées. A la date d'émission de notre rapport, l'enquête et les investigations sont encours aussi bien au niveau des instances judiciaires compétentes qu'au niveau des services internes de la banque et l'impact financier n'est pas définitivement estimé.

II- VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2013.

En outre, et conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler des insuffisances importantes au niveau du système de contrôle interne de la banque qui ont été consignées dans notre lettre de direction.

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

Tunis, le 17 Juin 2014

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ Cabinet CMC
Mr Chérif BEN ZINA

P/ Cabinet Guellaty
Mr Mourad Guellaty

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2013

Messieurs les actionnaires de la STUSID BANK,

En application des dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et celles de l'article 29 de la loi 2001-65 telle que modifiée par les textes subséquents, nous avons l'honneur de vous informer que le Directeur Général nous a avisé de la réalisation des conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués que nous reportons ci-dessous.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2013

1.1- CONVENTION DE REPARTITION DES FRAIS D'AUDIT ET DE GESTION FISCAUX

La STUSID BANK a conclu au 31 décembre 2012, un protocole d'accord avec la TSPP, la TSR, la TSPI et la société « MONTAZAH TABARKA » portant répartition des honoraires dus sur la mission permanente d'audit et de gestion fiscaux :

STUSID BANK	6 000 Dinars
TSPP	1 500 Dinars
TSR	1 500 Dinars
TSPI	1 500 Dinars
MONTAZAH TABARKA	1 500 Dinars

1.2- CONTRAT DE LOCATION AVEC LA SOCIETE "TSPP"

Par un contrat conclu le 31 décembre 2009, la STUSID BANK a mis à la disposition de la société Tuniso-Séoudienne de Participation et de placement "TSPP" deux bureaux situés au 6^{ème} étage du siège social, sis au 32, rue Hédi Karray, moyennant un loyer annuel de 7 300 DT payable par semestre. Ce contrat commençant le 01 janvier 2010, est consenti pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction avec une augmentation de 5% l'an.

1.3- CONTRAT DE LOCATION AVEC LA SOCIETE "TSR"

La STUSID BANK a mis à la disposition de la Société Tuniso-Séoudienne de Recouvrement "TSR" un ensemble de bureaux situé au 3^{ème} étage du siège social de la STUSID BANK sis au 32, Rue Hédi Karray, moyennant un loyer annuel de 11 573 DT payable par semestre. Ce contrat commençant le 01 janvier 2003, est consenti pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction avec une augmentation de 5% l'an.

1.4- CONVENTIONS CONCLUES AVEC T.S.I RELATIVES AU FONDS COMMUN DE PLACEMENT « KOUNOUZ »

En 2008, la STUSID BANK a conclu les deux conventions suivantes avec la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation (TSI), gestionnaire du FCP Kounouz :

- Une convention de dépositaire en vertu de laquelle la STUSID BANK assure le dépôt des titres et des fonds pour le compte du FCP Kounouz. En contrepartie, la STUSID BANK perçoit une rémunération égale, en TTC à 0,25% de l'actif net du FCP, décomptée jour par jour.
- Une convention de distributeur en vertu de laquelle la STUSID BANK assure la commercialisation des parts de FCP Kounouz dans son réseau bancaire. La rémunération perçue par la STUSID BANK au titre de cette fonction est décomptée jour par jour, elle est égale à la quote-part de la banque dans la commission de distribution payée par le FCP Kounouz à la TSI.
Cette quote-part est déterminée sur la base de 0,35% de l'actif net du FCP Kounouz multiplié par le rapport de l'encours des souscriptions apportées par la STUSID BANK (net des rachats) sur l'encours total des souscriptions (net des rachats).

1.5- CONVENTIONS CONCLUES AVEC ALHIFADH-SICAV

La STUSID BANK a également conclu deux conventions avec ALHIFADH-SICAV portant sur :

- Une convention de dépositaire en vertu de laquelle la STUSID BANK assure le dépôt des titres et des fonds non investis de ladite sicav. En contrepartie, elle perçoit une rémunération égale en TTC à 0,15% de l'actif net de la SICAV, décomptée jour par jour.
- Une convention de distributeur en vertu de laquelle la STUSID BANK assure la commercialisation d'ALHIFADH-SICAV dans son réseau bancaire. La rémunération perçue par la STUSID BANK au titre de cette fonction est décomptée jour par jour, elle est déterminée sur la base de 0,25% de l'actif net d'ALHIFADH-SICAV multiplié par le rapport de l'encours des souscriptions apportées par la STUSID BANK (net des rachats) sur l'encours total des souscriptions (net des rachats).

2- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA BANQUE ENVERS LES DIRIGEANTS

2.1- Les engagements :

- La rémunération mensuelle brute du Directeur Général Monsieur Abdelwaheb NACHI est fixée par l'arrêté du Premier Ministère du 23 mai 2012.
- La rémunération mensuelle brute du Directeur Général Monsieur Abdellatif MECHAAL est fixée par l'arrêté du Premier Ministère du 10 décembre 2013.
- Le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la banque des frais y afférents.
- Les administrateurs membres du comité d'audit, du comité exécutif de crédit, et du comité des risques perçoivent une rémunération brute au titre de leur assistance aux réunions des dites comités soit 2 063 DT par personne et par réunion conformément à la décision prise par les membres de l'AGO réunie le 12 septembre 2013.

- Les membres du conseil d'administration perçoivent une rémunération annuelle nette de 6 600 DT par administrateur au titre de jetons de présence aux réunions du conseil d'administration et ce, conformément à la décision de l'AGO tenue le 12 septembre 2013.

2.2. Les rémunérations figurant au niveau des états financiers :

Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013, se présentent comme suit :

- Monsieur Abdelwaheb NACHI a perçu des rémunérations au titre de ses fonctions de Directeur Général de la banque totalisant 27 823 dinars détaillées comme suit :

(En TND)

	Directeur Général Mr. Abdelwaheb NACHI	
	Charges brutes de l'exercice 2013	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	23 698	-
Jetons de présence aux réunions du comité exécutif de crédit	4 125	-
TOTAL	27 823	-

- Monsieur Abdellatif MECHAAL a perçu des rémunérations au titre de ses fonctions de Directeur Général de la banque totalisant 67 953 dinars détaillées comme suit :

(En TND)

	Directeur Général Mr. Abdellatif MECHAAL	
	Charges brutes de l'exercice 2013	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	61 765	-
Jetons de présence aux réunions du comité exécutif de crédit	6 188	-
TOTAL	67 953	-

- La rémunération des administrateurs membres du comité d'audit, du comité exécutif de crédit, et du comité des risques au titre de leur présence aux réunions desdits comités se détaille comme suit :

(En TND)

	Administrateurs membres du comité d'audit, comité exécutif et comité des risques	
	Charges brutes de l'exercice 2013	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	103 125	6 188
TOTAL	103 125	6 188

- La rémunération des administrateurs au titre de leur présence aux réunions du conseil d'administration se détaille comme suit :

(En TND)

	Administrateurs membres du conseil d'administration	
	Charges brutes de l'exercice 2013	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	84 563	134 063
TOTAL	84 563	134 063

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre Conseil d'Administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions desdits articles et nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Tunis, le 17 Juin 2014

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ Cabinet CMC
Mr Chérif BEN ZINA

P/ Cabinet Guellaty
Mr Mourad Guellaty

مجمع ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر مجمع ستوسيد بنك قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2013/12/31 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات مراد قلاتي و شريف بن زينة.

الموازنة المجمعة المقفلة في 31 ديسمبر 2013

(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2012 /12/31	2012/12/31	2013/12/31	مذكرة	البنود
مصادق عليها	إثر التعديل			
				الأصول
11 357	11 357	24 288	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
10 019	10 019	15 073	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
501 455	494 683(*)	469 696	3	مستحقات على الحرفاء
84 123	84 123	122 311	4	المحفظة التجارية المجمعة
43 380	43 380	43 297	5	محفظة الإستثمار المجمعة
35 863	35 863	36 758	6	أسهم تمت معادلتها
7 517	7 517	8 094	7	الأصول الثابتة المجمعة
64 366	64 366	66 919	8	أصول أخرى
14 544	14 544	23 880	9	الضريبة المؤجلة
772 624	765 852(*)	810 316		مجموع الأصول
				الخصوم و حقوق المساهمين
130 386	130 386	150 019		الإيداعات بالصندوق ولدى البنك المركزي
42 994	42 994	43 352	10	الإيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية
285 419	285 419	312 722	11	إيداعات الحرفاء
736	736	415	12	الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية
54 291	54 291	58 114	13	خصوم أخرى
1 225	1 225	4 043	14	الضريبة المؤجلة
515 051	515 051	568 665		مجموع الخصوم
30 687	30 687	32 979		حصة الأقلية
100 000	100 000	100 000		رأس المال
131 232	131 232	138 784		الإحتياطيات المجمعة
72	-4 053(*)	-19206		الأرباح المرحلة المجمعة
-4 418	-7 065(*)	-10 906		النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية
226 886	220 114(*)	208 672	15	مجموع حقوق المساهمين
772 624	765 852(*)	810 316		مجموع الخصوم و حقوق المساهمين

(*) تمت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2012 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

التعهدات خارج الموازنة المجمعة
في نهاية ديسمبر 2013
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>2012/12/31</u>	<u>2013/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	<u>البنود</u>
97 335	105 473		- الضمانات و الكفالات المقدّمة
15 892	9 946		- إتمادات مستندية
-	-		- الأصول المقدّمة بضمان
113 227	115 419	16	مجموع خصوم محتملة
10 289	24 901		- تعهدات تمويل مقدّمة
447	325		- تعهدات على المساهمات
10 736	25 226	16	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
10 000	10 000		- اقتراضات متعهد فيها وغير مسحوبة
212 893	239 469		- ضمانات مقبولة
222 893	249 469	16	مجموع تعهدات مستلمة

قائمة النتائج المجمعة
في نهاية ديسمبر 2013
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>2012/12/31</u>	<u>2012/12/31</u>	<u>2013/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	
<u>مصادق عليها</u>	<u>اثر التعديل</u>			
31 489	31 489	33 994	1.1.17	إيرادات الإستغلال البنكي
7 190	7 190	6 873	2.1.17	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
4 098	4 098	8 991	3.1.17	عمولات
1 618	1 618	1 508	4.1.17	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
44 395	44 395	51 365		أرباح محفظة الإستثمار
				مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
-15 375	-15 375	-22 677	5.1.17	أعباء الإستغلال البنكي
-15 375	-15 375	- 22677		فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
				مجموع أعباء الإستغلال البنكي
29 020	29 020	28 688	1.17	النتائج البنكي الصافي
-23 150	-25 797(*)	-27 338	2. 17	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات
-534	-534	-559	3. 17	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار

7 917	7 917	2 744	4. 17	تكاليف الإستغلال العامة
-12 153	-12 153	-13 141	5. 17	أجور و تكاليف اجتماعية
-7 768	-7 768	-5 430	6. 17	رصد الإستهلاكات و الإطفاءات
-1 248	-1 248	-1 498	7. 17	إيرادات الإستغلال الأخرى
-7 916	-10 563^(*)	-16 534		نتيجة الإستغلال
-55	-55	-779	8. 17	أرباح و خسائر عادية أخرى
3 815	3 815	5 253	9. 17	الضريبة على الشركات
1 515	1 515	2 391	10.17	الحصص فى الشركات التى تمت معادلتها
-1 777	-1 777	-1 236	11.17	حصة الأقلية
-4 418	-7 065^(*)	-10 906		النتيجة الصافية
	-4 125^(*)	-6 772		مفعول التغيرات المحاسبية
	-11 190	-17 732		النتيجة الصافية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

(*) تمت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2012 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

جدول التدفقات النقدية المجمعة في نهاية ديسمبر 2013 (الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2012/12/31</u>	<u>2013/12/31</u>	
		أنشطة الإستغلال
43 393	50 182	إيرادات الإستغلال البنكي المقبوض
-21 195	-28 196	أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة
-31 256	-6 245	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-79 354	848	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
5 079	26 890	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-37 404	-38 228	سندات التوظيف
-11 098	-15 798	مبالغ مسددة للأعوان ودائون آخرون
59 923	4 851	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
352	243	الأداءات المدفوعة على الأرباح
-71 560	-5 453	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
		أنشطة الإستثمار
-	-	فوائد و حصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار
-4 522	778	إقتناء/تقويت في محفظة الإستثمار
-1 860	-1 921	إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
-6 382	-1 143	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		أنشطة التمويل

145	-321	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-858	-1 312	حصص أرباح مدفوعة
-713	-1 633	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-78 655	-8229	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-33 910	-112 565	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-112 565	-120 794	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2013

1- تقديم المجمع

يتكون مجمع ستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:

(الوحدة : ألف دينار)

النتيجة	رقم المعاملات	الأموال الذاتية	رأس المال	تاريخ الإحداث	الشركة
-19 955	49 195	144 039	100 000	1981/05/30	ستوسيد بنك
953	2 658	17 288	300	2002/11/06	التونسية السعودية للإستخلاص
-186	1 044	831	1 000	1992/08/27	التونسية السعودية للوساطة
68	298	2 496	1 600	2001/12/28	ت س للمساهمة و التوظيف
394	608	1 627	500	2002/12/02	ت س للمساهمات و الاستثمار
253	13 257	4 533	3 160	1982/05/18	* ش المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
-3 821	12 001	268	5 750	1980/09/17	*شركة القنوات
1 202	1 849	3 823	1 500	1984/09/08	شركة منتزه طبرقة
1 211	18 150	35 816	15 600	1985/01/04	الشركة العقارية التونسية السعودية
1 530	56 881	48 868	23 063	1977/02/09	الشركة الصناعية للمنسوجات
-664	844	8 338	5 000	1983/11/22	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
75	0	2 478	2 350	1989/12/25	* الشركة العقارية الجديدة
-25	240	148	130	1993/04/16	* شركة الدراسات و المتابعة
-332	122	494	500	1989/05/15	الشركة ت س للتصدير و التوريد
-67	209	4 933	4 000	1992/08/22	شركة الإستثمار للوطن القبلي
14 338	26 047	58 344	30 000	1984/01/03	تتكمامد
1 173	1 216	29 387	28 249	2008/09/15	الحفاظ سيكاف
-87	35	697	678	2008/07/28	صندوق التوظيف الجماعي كنوز

2- تقديم البيانات المالية المجمعة

وقع ضبط البيانات المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك طبق القوانين المعمول بها وبالخصوص النظام المحاسبي للمؤسسات والقواعد المحاسبية التونسية المتعلقة بالعمليات الخاصة بالمؤسسات المصرفية وبتجميع البيانات المالية وبتجميع الشركات.

وهي تشمل بالخصوص القوانين، والمفاهيم العامة والاتفاقيات المحاسبية الآتي ذكرها :

♦ الأمر 96 - 2459 المتعلق بالموافقة على الإطار المرجعي للمحاسبة،

♦ القرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي،

♦ المعايير المحاسبية للقطاع ومراجع التدقيق في المحاسبة والخاصة بالنظام المالي طبقاً للمذكرة رقم 23-93 والمنشور 24-91 و 04-99 و 12-2001 الصادرة من البنك المركزي والمنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون،

♦ المعايير المحاسبية الخاصة بتجميع البيانات المالية رقم (35 إلى 37)،

♦ المعيار المحاسبي الخاص بتجميع الشركات رقم 38.

3- المقاييس المحاسبية المعتمدة لضبط البيانات المالية المجمعة

ضبطت البيانات المالية المجمعة بتاريخ 31 ديسمبر 2013 طبقاً للأحكام والمقاييس التي ينصّ عليها خاصّة القانون عدد 2001 - 117 الصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2001 المكملّ لمجلة الشركات التجارية والقواعد المحاسبية المتعلقة بتجميع البيانات المالية وتجمع الشركات.

3-1- مجموعة الشركات المجمعة

تتكون مجموعة الشركات المجمعة من كلّ الشركات التي تخضع لنفوذ ستوسيد بنك سواء كانت بصفة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها ومن الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها.

3-2- طرق التجميع

• طريقة الإدماج الكلي

يتمّ تجميع الشركات التي تخضع قصراً إلى مراقبة ستوسيد بنك والتي يمثل نشاطها امتداداً للأنشطة البنكية أو للأنشطة المرتبطة بها بطريقة الإدماج الكلي.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بعناصر الأصول، والخصوم، والأعباء والإيرادات لكلّ شركة مجمعة مع تبين حصة فوائده الأقلية ضمن الأموال الذاتية المجمعة وضمن النتائج المجمعة للسنة المالية.

• طريقة المعادلة

تجمع الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها بطريقة المعادلة. ويعتبر التأثير هاماً عندما تكون الشركة التي ستقوم بالتجميع مالكة لـ 20% على الأقل من حقوق التصويت وذلك حسب ما جاء في المعيار المحاسبي عدد 35 فقرة 28.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بحصة مجموعة شركات ستوسيد بنك ضمن أصول الموازنة بما في ذلك نتيجة السنة المالية للشركات المعادلة.

4- مبادئ التجميع

4.1- إعادة المعالجة والطرح

- تم القيام بإعادة المعالجة اللازمة لملائمة طرق المحاسبة وتقييم الشركات
- تمّ طرح المستحقات والديون والتعهدات المتبادلة وكذلك الأعباء والإيرادات المتبادلة
- تمّ حذف تأثير العمليات داخل المجموعة عن الموازنة وخارج الموازنة وعلى وضعيّة النتائج المجمعة.
- تمّ طرح حصص الأرباح داخل المجموعة والمدخّرات على السندات المجمعة وفائض أو ناقص القيمة المتأثية من مبيعات الأصول بين شركات المجموعة.
- تمّ إعادة الاحتياطات والاستحقاقات التي وقع حذفها إجراء عملية التطهير في نطاق القانون عدد 2003-32 المؤرخ في 28 افريل 2003.
- وقد تمّ إلغاء حصص الأرباح التي تمّ توزيعها في سنة 2013 والمتعلقة بالسنوات السابقة وذلك بطرحها من الإحتياطات.

2-4- فارق اقتناء السندات

تدرج الفوارق المسجلة بين تكلفة السندات المجمعة عند اقتناءها والحصة ضمن أصول الموازنة تحت عنصر "فارق اقتناء". يقع استهلاكها حسب آفاق مدا خيل الاستثمار عند الاقتناء. وتدوم فترة الاستهلاك المقدرة من طرف ستوسيد بنك عشرة سنوات.

3-4- معالجة الضريبة

يحتوي عبء الضريبة المجمع على الشركات على الضريبة المستحقة على مختلف شركات المجموعة والضرائب المؤجلة المتأتية من التفاوت الزمني الذي يعزى إلى الفارق بين القيمة المحاسبية والقيمة الضريبية لعناصر الموازنة المجمعة.

4-4- احتياطات مجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات احتياطات ستوسيد بنك وحصة من احتياطات الشركات المجمعة و يتم حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

5-4- النتائج المجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات النتائج لستوسيد بنك وحصة من نتائج الشركات المجمعة و يتم حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

6-4- تاريخ الإقفال

يقع ضبط البيانات المالية انطلاقا من الحسابات الفردية السنوية المضبوطة بتاريخ 31 ديسمبر 2013 بالنسبة لمجموع الشركات المجمعة.

5- إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

1-5- مجموع الشركات المجمعة

طبقا لأحكام القانون عدد 117-2001 بتاريخ 6 ديسمبر 2001 وللقواعد المحاسبية التونسية، تتركب مجموعة الشركات الخاضعة للتجميع والتابعة لستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:

الشركات	القطاع	الصفة	تاريخ ابتداء المراقبة	نسبة المراقبة	نسبة الفائدة
ستوسيد بنك	المالي	الأم		100 %	100 %
التونسية السعودية للاستخلاص	المالي	تابعة	2002/11/06	99,98%	99,98%
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف-سيكاف	المالي	تابعة	2001/12/28	99,96%	99,96%
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	المالي	تابعة	2002/12/02	99,99%	99,99%
شركة منتزه طبرقة	العقاري	تابعة	1984/09/08	52,55 %	52,55 %
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	العقاري	تابعة	1983/10/03	52,49 %	52,49 %
العقارية الجديدة	□□□□□				
شركة الدراسات والمتابعة	□□□□□				
الحفاظ سيكاف	المالي	تابعة	2008/09/15	100 %	9,68%
الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز	المالي	تابعة	2008/07/28	100 %	7,37%
التونسية السعودية للوساطة	المالي	شريك	1992/08/27	30 %	30 %
الشركة العقارية التونسية السعودية	العقاري	شريك	1985/01/04	19,39%	19,39%
الشركة الصناعية للمنسوجات	الصناعي	شريك	1982/10/14	30,78 %	30,78 %
التونسية السعودية للتصدير والتوريد*	التجاري	شريك	1989/5/15	29,9 %	29,9 %

25 %	25 %	1992/08/22	شريك	الخدمات	شركة الاستثمار للوطن القبلي*
31,99 %	31,99 %	1982/05/18	شريك	الفلاحي	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
20%	20%	1984/06/05	شريك	الخدمات	تنكمداد
28,56 %	28,56 %	1982/11/04	شريك	الصناعي	شركة القنوات*

* غياب تقرير مراقب الحسابات للقوائم المالية التابعة لهته الشركات.

- وقع تجميع الشركات التابعة بطريقة الإدماج الكلي
- وقع تجميع شركة الدراسات والمتابعة و شركة العقارية الجديدة ضمن القوائم المالية لشركة تهينة صفاقس الجديدة، و ذلك بطريقة الإدماج الكلي و تجدر الإشارة أنه لم يقع مدنا بتقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة لهذه المجموعة.

2-5- طرق التجميع

طريقة التجميع	اسم الشركة
إدماج كلي	التونسية السعودية للاستخلاص
إدماج كلي	التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف - سيكاف
إدماج كلي	التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار
إدماج كلي	الحفاظ سيكاف
إدماج كلي	الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
إدماج كلي	شركة منتزه طبرقة
إدماج كلي	شركة تهينة صفاقس الجديدة
إدماج كلي	العقارية الجديدة
إدماج كلي	شركة الدراسات والمتابعة
المعادلة	التونسية السعودية للوساطة
المعادلة	الشركة العقارية التونسية السعودية
المعادلة	الشركة الصناعية للمنسوجات
المعادلة	التونسية السعودية للتصدير والتوريد
المعادلة	شركة الاستثمار للوطن القبلي
المعادلة	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
المعادلة	تنكمداد
المعادلة	شركة القنوات

3-5- الشركات التي تساوى أو تفوق نسبة مراقبتها 20% بطريقة مباشرة أو غير مباشرة والتي لم يتم إدماجها ضمن الشركات المجمعة

السبب	نسبة المراقبة	البيان
في التصفية	20,00%	سيدبا
في التصفية	27,24%	قناة الأفق
في التصفية	33,33%	شركة صوماتاك للملابس
تسوية قضائية منذ 2010	40,00%	شركة العزيزية
تسوية قضائية منذ 2010	33,3%	شركة الرحمانية
في التصفية	42,25%	شركة التنمية الفلاحية سيدي منصور
في التصفية	41,00%	الشركة التونسية الأمريكية للتور
في طور البيع	49,97%	شركة المشاتل التونسية
في التصفية	51,02%	الشركة المختلطة التونسية الأوربية لإنتاج السكوم
في التصفية	57,80%	شركة تربية الأسماك بجربة
توقفت عند التكوين	50%	شركة التنمية الفلاحية ملاعي
توقفت على الاستغلال اثر استرجاع الضيعة من طرف الدولة	20%	شركة التنمية الفلاحية لزدين
في التصفية	20%	شركة أدوات

في التصفية	23,59%	المجال
اتفاقية تفويت في أسهم	25,71%	الشركة التونسية لأدوات القص
توقفت عند التكوين	20,14%	سوداف
تسوية قضائية	25,00%	فودلاند
غياب المعلومة	20,00%	الشركة التونسية للمفروشات الارضية
غياب المعلومة	20,00%	كربتاكس
غياب المعلومة- في طور التخصيص	22,86%	نزل نبتونيا
في التصفية- في طور التخصيص	39.13%	شركة التنمية الفلاحية سيدي سعد

4-5-التعديلات المحاسبية

سنة 2013، قامت الشركة الأم بتعديل المعطيات المقارنة التابعة لسنة 2012 و ذلك إلتزاما لمقتضيات منشور البنك المركزي 21-2013 المؤرخ في 30 ديسمبر 2013 مؤسسات القرض و الذي ينص على تخصيص مدخرات إضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر.

تخصص هذه المدخرات حسب النسب الدنيا و المحددة كما يلي :

- 40 % من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 فترتا تتراوح بين 3 و 5 سنوات.
- 70 % من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 فترتا تتراوح بين 6 و 7 سنوات.
- 100 % من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 فترتا تفوق أو تعادل 8 سنوات.

تطبق هذه النسب على المخاطر الصافية أي ما يعادل مجموع التعهدات بعد طرح :

- الفوائد المخصصة
 - ضمانات الدولة و مؤسسات التأمين و القرض
 - الضمانات المتمثلة في ودائع أو اصول مالية قابلة للتفويت دون التأثير على القيمة
 - المدخرات المخصصة في إطار مقتضيات الفصل 10 من منشور البنك المركزي 91-24 .
- وقع إعتبار سند المنشور المذكور أعلاه كتغيير في الطريقة المحاسبية و ذلك بتعديل الأموال الذاتية في بداية الفترة 2013 و المتمثلة في المدخرات الإضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر في أواخر 2012.

عملا بتطبيق هذه المقتضيات خصص ستوسيد بنك مدخرات إضافية بقيمة 3855 م د ت وقع تحميلها على النتيجة المحاسبية للفترة 2013 و 6772 م د ت وقع تحميلها على الأموال الذاتية في بداية الفترة.

و بالإضافة إلى ذلك، و نظرا لمقتضيات الفقرة 17 من المعيار المحاسبي عدد 11 المتعلق بالتعديلات المحاسبية، تم تطبيق الطريقة المحاسبية رجعيًا لتحديد أثرها في السنوات المحاسبية السابقة و قد أضفى ذلك إلى إعادة معالجة المعطيات المقارنة التابعة ل 2012 خارج المحاسبة كما هو مبين في الجدول التالي:

الموازنة	2012/12/31 مصادق عليها	التعديل	2012/12/31 إثر التعديل
مستحقات على الحرفاء	501 455	-6 772	494 683
مجموع الأصول	772 624	-6 772	765 852
الأرباح المرحلة المجمعة	72	-4 125	-4 053
النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية	-4 418	-2 647	-7065
مجموع حقوق المساهمين	226 886	-6 772	220 114
مجموع الخصوم و حقوق المساهمين	772 624	-6 772	765 852
قائمة النتائج	2012/12/31 مصادق عليها	التعديل	2012/12/31 إثر التعديل

-25 797	-2 647	-23 150	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-10 563	-2 647	-7 916	نتيجة الإستغلال
-7 065	-2 647	-4 418	النتيجة الصافية
-4 125	-4 125	-	مفعول التغيرات المحاسبية
-11 190	-6 772	-	نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

6- البيانات

المذكرة رقم 1- أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد المجموعة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 24 288 ألف دينار مقابل 11 357 ألف دينار في نهاية 2012 مفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
6 791	8 412	نقد في الصندوق
4 566	15 876	البنك المركزي
11 357	24 288	المجموع

1.1- نقد في الصندوق

إلى غاية 31 ديسمبر 2013 يكون مجموع النقد في الصندوق 8 412 ألف دينار مقابل 6 791 ألف دينار في نهاية 2012.

2.1- البنك المركزي

إلى غاية 31 ديسمبر 2013 يكون مجموع البنك المركزي 15 876 ألف دينار مقابل 4 566 ألف دينار في نهاية 2012 و يخص بالأساس ستوسيد بنك.

المذكرة رقم 2 – ودائع و استحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة والمستوجبة كما يشمل السلفة ليوم بيوم و لأجل للبنوك والمؤسسات المالية. إلى غاية 31 ديسمبر 2013 يكون مجموع الاستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 15 073 ألف دينار مقابل 10 019 ألف دينار في نهاية سنة 2012 مفصلة كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
1 830	1 887	المراسلون
8 189	13 186	توظيفات مالية
10 019	15 073	المجموع

المذكرة رقم 3 – ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 469 696 ألف دينار مقابل 501 455 ألف دينار في 31 ديسمبر 2012، ويمكن تحليلها كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

المجموع	الشركات التابعة	ستوسيد بنك	البيان
727 123	136 511	590 612	مجموع الإستحقاقات
-1 557	-	-1 557	حساب تسوية فوائد مسجلة مسبقا
725 566	136 511	589 055	مجموع (1)
-121852	-88 482	-33 371	الفوائد المؤجلة
-134 018	-48 030	-85 988	مخصصات على الديون
-255 870	-136 511	-119 359	مجموع (2)
469 696	-	469 696	صافي الديون (1)-(2)

المذكرة رقم 4 - المحفظة التجارية المجمعة

تشمل المحفظة التجارية المجمعة أسهم التداول وأسهم التوظيف الخاص لحساب شركات المجموعة، ففي نهاية 2013 بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية من التوظيفات التالية بما قدره 122 311 ألف دينار:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
ستوسيد بنك	94 103	157	93 946
الحفاظ سيكاف	27 800	-	27 800
صندوق التوظيف "كنوز"	506	-	506
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	50	20	30
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	29	-	29
المجموع العام	122 489	177	122 311

المذكرة رقم 5-محفظة المساهمات المجمعة

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافطة الاستثمار بعد طرح المخصصات 43 297 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 43 380 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة.

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
ستوسيد بنك ①	31 091	-5 025	26 066
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	16 876	-227	16 649
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	1 042	-623	419

18	-463	481	التونسية السعودية للاستخلاص
113	-15	128	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
32	-	32	صندوق التوظيف "كنوز"
43 297	-6 353	49 650	المجموع العام

● يحلل هذا الرصيد على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة الخام	المخصصات	القيمة الصافية
المجموع قبل الإدماج	53 898	-5 580	48318
المعالجة	-22 807	556	-22 251
المجموع بعد المعالجة	31 091	-5 025	26 066

المذكرة رقم 6 - أسهم تمت معادلتها

ارتفع رصيد السندات التي تمت معادلتها إلى 36 758 ألف دينار في نهاية 2013 مقابل 35 863 ألف دينار في نهاية 2012 وهي مفصلة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2013	2012
ستوسيد بنك	35 287	33 317
والاستثمار للمساهمات السعودية التونسية	1 471	2 546
المجموع العام	36 758	35 863

1.6- مساهمة ستوسيد بنك

(الوحدة : ألف دينار)

مساهمة ستوسيد بنك				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة			القيمة عند الاقتناء		
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى			
15 043	-	6 473	8 570	23 063	الشركة الصناعية للمنسوجات
6 945	-	2 887	4 058	15 600	الشركة العقارية التونسية السعودية
148	-	-1	149	500	التونسية السعودية للتصدير والتوريد
1 233	-	233	1 000	4 000	شركة الاستثمار للوطن القبلي
11 669	-	9 269	2 400	30 000	تانكمد
249	-	-51	300	1 000	الشركة التونسية السعودية للوساطة
35 287	-	18 810	16 477	74 163	المجموع العام

2.6- مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار

(الوحدة : ألف دينار)

مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة والاستثمار		البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة	رأس المال	

المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء	الاجتماعي	
1394	-	739	655	3 160	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
77	-	-1566	1 642	5 750	شركة القنوت
1 471	-	-827	2 297	8 910	المجموع العام

مذكرة رقم 7 - الأصول الثابتة المجمعة

بلغ رصيد هذا البند مجموع 8 094 ألف دينار في تاريخ الإقفال و يتوزع كما يلي:
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	إجمالي خام	إستهلاك	الصافي
برقة شركة منتزه طأصول غير مادية	2	2	-
أصول غير مادية لشركة تهيئة صفاقس الجديدة	6	6	-
أصول غير مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	5	5	-
أصول غير مادية ستوسيد بنك	1 184	920	264
أصول غير مادية للمجموعة	1 197	933	264
أصول مادية ستوسيد بنك	16 222	9 365	6 857
أصول مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	137	106	31
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	55	55	-
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	686	663	24
شركة منتزه طبرقة	235	148	86
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	64	63	1
أصول مادية للمجموعة	17 399	10 400	6 999
أصول ثابتة في طور الإنشاء	831	-	831
المجموع العام للمجموعة	19 427	11 333	8 094

مذكرة رقم 8- الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى، قروض الموظفين و استحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 66 919 ألف دينار في 31 ديسمبر 2013 مقابل 64 366 ألف دينار في نهاية 2012 و يكون تحليله على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2013	2012
المخزونات الصافية	19 392	19 557
حساب التسوية و مدينون مختلفون	44 924	42 083
قروض الموظفين	2 603	2 726
المجموع	66 919	64 366

مذكرة رقم 9- الضريبة المؤجلة

بلغ رصيد الضريبة المؤجلة 23 880 ألف دينار و يكون تحليله كالتالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2013
اصول الضريبة المؤجلة على الخسائر المرحلة	8 366
أصول الضريبة المؤجلة على الناتجة على عمليات المعالجة	15 514
المجموع	23 880

مذكرة رقم 10 – إيداعات و مستحقات المؤسسات البنكية

بلغ رصيد الإيداعات و مستحقات المؤسسات البنكية في نهاية سنة 2013 مبلغ 43 352 ألف دينار.

مذكرة رقم 11 – إيداعات الحرفاء المجمعة

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2013 مبلغ 312 722 ألف دينار مقابل 285 419 ألف دينار في نهاية 2012 وبيّن الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
80 059	89 754	إيداعات تحت الطلب
60 055	61 295	إيداعات لأجل
6 025	4 021	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
37 814	40 281	حسابات الإدخار
15 076	31 647	قسائم الصندوق
86 390	85 724	شهادات الإيداع
285 419	312 722	المجموع

مذكرة رقم 12 – الإقتراضات الخارجية و المواد الخصوصية

يمثل هذا البند إجمالي رصيد القروض الخارجية للتسديد لدى المؤسسات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
204	-	خط قرض البنك العالمي 3671
115	57	خط قرض سعودي
417	358	خط قرض ايطالي
-	-	خط قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
736	415	المجموع

مذكرة رقم 13 – الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى مبلغ 58 114 ألف دينار في نهاية 2013 و تشمل البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
9 520	9 625	حسابات تسوية "الخصوم"
39 260	43 003	ديون أخرى قصيرة المدى
4 828	5 134	مخصصات على المخاطر
683	352	ضريبة على دخل الشركات
54 291	58 114	المجموع

مذكرة رقم 14- الضريبة المؤجلة

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
1 225	4 043	الضريبة المؤجلة
1 225	4 043	المجموع

مذكرة رقم 15-الأموال الذاتية

يبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية لمجموع الشركات الممثلة :

(الوحدة: ألف دينار)

2013	البيان
100 000	رأس المال
138 784	احتياطيات مجمعة للمجموعة
-19 206	نتائج مرحلة مجمعة
-10 906	النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة
208 672	المجموع

15-1- الإحتياطيات المجمعة :

تتكون الإحتياطيات المجمعة من البنود الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

2013	البيان
86 463	ستوسيد بنك
16 795	الإحتياطيات على شركة الإستخلاص
835	الإحتياطيات على شركة التوظيف
3 092	الإحتياطيات على شركة الإستثمار
2 183	الإحتياطيات على شركة تهيئة صفاقس الجديدة
589	الإحتياطيات على شركة منتز هطريقة
1	الإحتياطيات على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
-85	الإحتياطيات على الحافظة سيكاف
15 592	الإحتياطيات على الشركات المدرجة في المعادلة
13 319	الضريبة المؤجلة
138 784	المجموع

15-2- النتيجة المرحلة المجمعة

بلغ رصيد النتيجة المرحلة المجمعة في نهاية سنة 2013 مبلغ 19 206- ألف دينار وتخص ستوسيد بنك.

يشمل هذا البند مبلغ 6 772 ألف دينار يتمثل في نتيجة التعديلات المحاسبية المذكورة في الإيضاح عدد 5-4 و المتعلقة بالسنوات السابقة لسنة 2013.

15-3- النتيجة المجمعة للسنة

بلغت النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة 10 906- ألف دينار مفصلة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-12 506	-19 955	نتيجة ستوسيد بنك
5 052	3 027	نتائج الشركات التابعة
1 515	2 391	نتائج الشركات المعادلة
-1 781	-1 651	نتائج المعالجة
-7 720	-16 188	المجموع العام
-1 777	-1 236	نتائج الأقلية
5 081	6 518	الضريبة المؤجلة
-4 418	-10 906	نتائج المجموعة

مذكرة رقم 16 - تعهدات وكفالات خارج الموازنة

بلغ إجمالي التعهدات و الكفالات الممنوحة 140 645 ألف دينار في 31 ديسمبر 2013 مقابل 123 963 ألف دينار في نهاية 2012 مفصلة كالاتي :

الضمانات و الكفالات المقدمة	473 ألف دينار	-
:	105	
فتح اعتمادات وأصول المقدمة للضمان	9 946 ألف دينار	-
:		
تعهدات قروض غير مسحوبة لفائدة الحرفاء	901 ألف دينار	-
:	24	
تعهدات مساهمات مكتتبة وغير مسددة	325 ألف دينار	-

أما التعهدات المستلمة فقد بلغت 249 469 ألف دينار في 31 ديسمبر 2013 مقابل 222 893 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2012.

مذكرة رقم 17- إيضاحات حول قائمة النتائج

1.17 الناتج البنكي الصافي

بلغ الناتج البنكي الصافي إلى غاية 31 ديسمبر 2013 لتبلغ 28 688 ألف دينار مقابل 29 020 ألف دينار عند إقفال 2012 و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
31 489	33 994	فوائد مستلمة و إيرادات أخرى
7 190	6 873	عمولات
4 098	8 991	أرباح المحفظة التجارية و العمليات المالية
1 618	1 508	أرباح محفظة الاستثمار
(15 375)	(22 677)	فوائد مدفوعة و أعباء أخرى
29 020	28 688	المجموع

1.1.17 فوائد مستلمة و إيرادات أخرى:

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 33 994 ألف دينار إلى نهاية 2013 مقابل 31 489 ألف دينار سنة 2012 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
15	203	فوائد قروض يوم بيوم في السوق المالية
12	886	فوائد قروض لأجل في السوق المالية
1 556	642	فوائد على قروض موسمية
41	189	فوائد تسيل الديون الإدارية
180	159	فوائد على قروض معدات فلاحية
6	31	إسقاطات على عمليات مع الخارج
2 503	4 062	إسقاطات على عمليات محلية
4 180	3 137	فوائد على حسابات جارية مدينة
551	645	فوائد على قروض تمويل قصيرة المدى
7 143	9 092	فوائد على قروض متوسطة المدى
10 983	8 120	فوائد على قروض طويلة المدى
1 239	2 827	فوائد تأخير على القروض
115	60	فوائد على قروض للإيجار المالي
609	645	فوائد على قروض العملة الأجنبية
132	202	فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة
3	7	فوائد على خلاص مسبق لقروض
2 220	3 086	مداخل أخرى على القروض طويلة و قصيرة المدى
31 489	33 994	المجموع

2.1.17 عمولات:

بلغ مجموع العمولات 6 873 ألف دينار إلى نهاية 2013 مقابل 7 190 ألف دينار سنة 2012 و تتوزع على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
670	330	عمولات دراسات
99	58	عمولات تعهدات

941	828	عمولات المكشوف
297	245	عمولات حركة الحساب
416	315	عمولات فتح حسابات
1 115	1 042	عمولات على كفالات
308	318	عمولات على التحويل
214	277	عمولات على الضمانات
61	1 511	عمولات على الصكوك
3 069	1 949	عمولات أخرى
7 190	6 873	المجموع

3.1.17 أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية :

بلغ مجموع أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية 8 991 ألف دينار لسنة 2013 مقابل 4 098 ألف دينار لسنة 2012:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
1 592	5 473	فوائد على رقاع الخزينة
1 393	2 336	أرباح على عمليات توظيف
201	83	فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى
833	1 007	فوائد وأرباح على توظيفات العملة الأجنبية
171	161	فوائد/ قروض سنديّة جبرية
-114	-44	النقص في القيمة الغير مسجلة على رقاع الخزينة المنظرة
22	-25	فوائد أخرى
4 098	8 991	المجموع

4.1.17 أرباح محفظة الاستثمار:

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 1 508 ألف دينار لسنة 2013 مقابل 1 618 ألف دينار لسنة 2012.

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
1 254	1 254	أرباح المساهمات
364	254	بدل حضور على المساهمات
1 618	1 508	المجموع

5.1.17 فوائد مدفوعة وأعباء أخرى:

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 22 677 ألف دينار في 31 ديسمبر 2013 مقابل 15 375 ألف دينار لسنة 2012، من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-7 457	-18 126	أعباء عمليات خزينة و بين البنوك
-5	-4	فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
-6	-1	فوائد قرض الصندوق السعودي للتنمية
-13	-12	فوائد قرض ايطالي
-24	-17	أعباء على عمليات الموارد الخاصة
-75	-99	أعباء على عمليات صرف
-97	-584	أعباء بنكية أخرى
-5 814	-2 407	فوائد إيداعات لأجل
-1 375	- 1 444	فوائد إيداعات الحرفاء
-7 286	-4 435	أعباء على عمليات مع الحرفاء
-533	-	أعباء على عمليات سندات
-15 375	-22 677	المجموع

2.17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات

بلغت جملة تخصيصات السنة الصافية على الاستحقاقات على الحرفاء مبلغ قدره 27 338 ألف يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-22 466	-33 861	تخصيصات للمدخرات على الاستحقاقات المشكوك استخلاصها
3 009	7 117	استرجاع المدخرات على مخاطر عامة متعلقة بالديون
-3 693	-594	تخصيصات لمخاطر جماعية /استحقاقات
-23 150	-27 338	المجموع

3.17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على مستحقات السنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-664	-804	تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار

-	125	استرجاع تخصيصات على مساهمات
66	26	زائد قيمة على بيع أسهم مساهمات
-1	-1	خسارة ناتجة عن بيع مساهمات
65	95	استرجاع أعباء بنكية على مساهمات
-534	-559	المجموع

4.17 تكاليف الإستغلال العامة

تشتمل إيرادات الاستغلال الأخرى، والتي بلغت 2 744 ألف دينار في نهاية 2013 مقابل 7 917 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2012، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
38	-	أكرية مكاتب
14	-	أعباء مسترجعة
4	3	فوائد على قروض الموظفين
7 829	2 657	مداخل عقارية للشركات التابعة
32	85	مداخل أخرى
7 917	2 744	المجموع

5.17 أجور و تكاليف اجتماعية

بلغ مجموع أعباء الموظفين إلى تاريخ الإقفال 13 141 ألف دينار مقابل 12 153 ألف دينار في نهاية السنة الماضية و التي يبينها الجدول الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-9 684	-10 395	رواتب
-2 469	-2 745	أعباء اجتماعية قانونية
-12 153	-13 141	المجموع

6.17 رصد الإستهلاكات و الإطفاءات

بلغ إجمالي أعباء الاستغلال في 31 ديسمبر 2013 ما قدره 5 430 ألف دينار مقابل 7 768 ألف دينار في نهاية السنة الماضية. يكون تفصيلها كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-1 142	-1 420	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
-2 130	-2 007	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...
-678	-700	مصاريف عقود ونزاعات ومجالس ومصروفات مطعم الموظفين
-282	-332	ضرائب
-825	-749	ماء، غاز كهرباء أدوات مكتبية توثيق
-2 711	-222	شراءات عقارية و اشغال مستهلكة
-7 768	-5 430	المجموع

7.17 إيرادات الإستغلال الأخرى

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات والإطفاءات قيمة 1 498 ألف دينار مقابل 1 248 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2012. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-1 221	-1 251	مخصصات لإستهلاكات التجهيزات و التهيئات ستوسيد بنك
-73	-247	مخصصات لإستهلاكات التجهيزات و التهيئات للشركات التابعة
46	-	مخصصات أخرى
- 1 248	- 1 498	المجموع

8.17 أرباح و خسائر عادية

بلغ مجموع هذا البند في موفى سنة 2013 مبلغ 779 ألف دينار ويتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-356	-930	خسائر على سنوات سابقة
277	137	أرباح على سنوات سابقة/إستثنائية
10	11	إسترجاع مخصصات
14	3	خسائر/أرباح أخرى
-55	-779	المجموع

9.17 الضريبة على الأرباح والضريبة المؤجلة

بلغ إجمالي الضريبة في موفى سنة 2013 مبلغا قدره 5 253 ألف دينار مقابل 3 815 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2012 وتتكون من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-1 266	-1 264	الضريبة على الأرباح
5 081	6 518	الضريبة المؤجلة
3 815	5 253	المجموع

10.17 نتائج السنة للشركات المعادلة

بلغ إجمالي نتائج السنة للشركات المعادلة مبلغا قدره 2 391 ألف دينار مفصلة كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	الشركة
336	471	الشركة الصناعية للمنسوجات
602	235	الشركة العقارية التونسية السعودية
-84	-99	ت س للتصدير و التوريد
4	-17	شركة الاستثمار للوطن القبلي
2 200	2 867	تنكمداد
-203	-56	التونسية السعودية للوساطة
-184	81	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
-1 156	-1 091	شركة القنوات
1 515	2 391	المجموع

11.17 حصة الأقلية

(الوحدة : ألف دينار)

2012	2013	البيان
-1 777	-1 236	حصة الأقلية
-1 777	-1 236	المجموع

مجمع ستوسيد بنك
نهج الهادي الكراي- تونس

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جلستكم العامة العادية نقدم لكم فيما يلي تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013 والمصاحبة لهذا التقرير، إضافة إلى الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

1. تقرير حول القوائم المالية المجمعة:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة المرفقة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013 والتي تبين مجموع أصول صافية من الإستهلاكات والمخدرات بما قيمته 810 316 ألف دينار و خسائر قدرها 10 906 ألف دينار مع مجموع تعهدات ممنوحة خارج الموازنة قدرها 140 645 ألف دينار.

- مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية المجمعة وفقا لمعايير النظام المحاسبي للمؤسسات في تونس. وتتضمن هذه المسؤولية تصميم وصون نظام الرقابة الداخلية لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

- مسؤولية مراقبي الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناء على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس وطبقا لشروط تدقيق الحسابات المضمنة بمنشور البنك المركزي التونسي رقم 23 لسنة 1993 بتاريخ 30 جويلية 1993. وتقتضي هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

وتتضمن أعمال التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات المختارة على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على القوائم المالية المجمعة سواء تلك الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، نضع في الاعتبار الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعة بشكل عادل وذلك لتحديد إجراءات التدقيق المناسبة وليس لغاية إبداء رأي حول نجاعة الرقابة الداخلية للبنك.

كما تتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملاءمة المبادئ المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المضبوطة من قبل الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض القوائم المالية المجمعة بصورة شاملة.

- رأينا في القوائم المالية المجمعة

حسب رأينا فان القوائم المالية المجمعة المشار إليها صادقة وصحيحة وتعبر بصورة وفيه من كافة النواحي الجوهرية عن الوضعية المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك ونتائج نشاطه وتدقيقاته النقدية للسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2013 وفقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدي أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت الانتباه للنقاط التالية :

- كما هو مبين في الإيضاح عدد «-4-5-» التعديلات المحاسبية « ونظرا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 21-2013 المؤرخ في 30 ديسمبر 2013 قامت الشركة الأم (ستوسيد بنك) بتخصيص مدخرات إضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر وذلك بتوظيف النسب الدنيا للمخصصات حسبما يضبطها المنشور على الخطر الصافي لهاته الأصول.

تم اعتبار هذه التغييرات تعديلات في الطريقة المحاسبية تم تطبيقها بصفة رجعية لتحديد أثرها على السنوات المحاسبية السابقة و قد أضفى ذلك إلى تعديل الأموال الذاتية في بداية الفترة 2013 و إعادة معالجة المعطيات المقارنة التابعة لسنة 2012 خارج المحاسبة.

عملا بتطبيق هذه المقترحات خصصت الشركة الأم مدخرات إضافية بقيمة 855 3 أ د ت وقع إدراجها ضمن النتيجة المحاسبية لسنة 2013 و 6 772 أ د ت وقع تحميلها على الأموال الذاتية في بداية الفترة.

- خضعت الشركة الأم (ستوسيد بنك) خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب و الأداءات الأخرى نتج عنها ضبط أداءات و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قامت الشركة الأم البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا.

إستنادا إلى المعلومات المتوفرة إلى حدود تاريخ الإدلاء برأينا ضمن هذا التقرير لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهذه الوضعية بصفة دقيقة و عليه لم يقم البنك بتخصيص أية مدخرات لتغطية المخاطر المنجرة عن هاته المراجعة.

- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » وقد بلغ مجملها 4 454 ألف دينار بعنوان القروض و 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويشتكى هذا الحريف من صعوبات وقد تم تقييم المساهمة ومخاطر القروض بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة المخطط التشغيلي 2014-2020.
- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي و قد قامت الشركة الأم برفع دعوى لدى السلطات القضائية ضد الأطراف المسؤولة.
لا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا، و على هذا الأساس لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهاته العمليات بصفة دقيقة.
- تم تجميع شركة الاستثمار للوطن القبلي و الشركة التونسية السعودية للتصدير والتوريد وشركة القنوات بالاعتماد على القوائم المالية المؤقتة كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد 5-1.
- لم يتم اعتبار بعض الشركات ضمن مجال التجميع لأسباب مختلفة لاسيما عدم توفر قوائم مالية أو لوجود الشركة في طور التصفية كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد 5-3.

2. الفحوصات الخصوصية :

لقد قمنا بالفحوصات الخصوصية طبقا للقانون ووفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس.

ووفقا لفحوصاتنا، لم نعثر على أي تناقضات جوهرية في المعلومات المالية المجمعة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف السنة المالية لمجمع ستوسيد بنك والتي يمكن أن تتعارض مع القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2013.

تونس، في 17 جوان 2014

مراقبي الحسابات

شريف بن زينة

سي أم سي - دي أف ك الدولي

مراد قلاتي

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «**EURO-CYCLES**» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	38 966,350	37 228,350	38 966,350
<i>Moins Amortissements</i>		-33 313,491	-25 645,641	-29 527,811
Immobilisations Corporelles	2	7 885 821,555	7 193 141,043	7 220 388,547
<i>Moins Amortissements</i>		-3 101 861,132	-2 563 682,347	-2 800 379,800
Immobilisations Financières	3	159 900,000	99 900,000	99 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		4 949 513,282	4 740 941,405	4 529 347,286
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		4 949 513,282	4 740 941,405	4 529 347,286
<u>ACTIFS COURANTS</u>	4			
Stocks	4.1	16 155 946,807	8 434 681,918	8 045 071,923
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	19 074 084,957	12 082 650,132	6 078 165,200
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	1 104 609,100	559 650,610	543 845,704
Placements & autres actifs financiers		-	-	-
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.4	2 962 330,128	2 914 354,233	10 344 250,925
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		39 192 104,988	23 886 470,889	24 906 467,748
TOTAL DES ACTIFS		44 141 618,270	28 627 412,294	29 435 815,034

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		5 400 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		540 000,000	540 000,000	540 000,000
Résultats reportés		5 480 226,677	2 792 770,437	2 792 770,437
Total des capitaux propres avant résultat		11 420 226,677	8 732 770,437	8 732 770,437
Résultat de l'exercice		5 696 562,855	4 753 640,459	6 737 456,240
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		17 116 789,532	13 486 410,896	15 470 226,677
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	6	692 182,252	934 314,932	692 182,252
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants		692 182,252	934 314,932	692 182,252
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	13 217 552,881	6 776 797,332	3 580 458,598
Autres passifs courants	7.2	2 995 435,007	966 587,083	1 417 919,831
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	10 119 658,598	6 463 302,051	8 275 027,676
Total des passifs courants		26 332 646,486	14 206 686,466	13 273 406,105
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		27 024 828,738	15 141 001,398	13 965 588,357
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		44 141 618,270	28 627 412,294	29 435 815,034

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	34 737 368,321	24 804 049,381	50 357 838,423
Autres produits d'exploitation		-	63 869,800	63 869,800
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		34 737 368,321	24 867 919,181	50 421 708,223
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		1 021 289,964	-23 322,000	3 178,000
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 486 760,735	-18 183 346,568	-38 247 715,841
Charges de personnel		-1 363 276,877	-1 220 416,877	-2 481 774,705
Dotations aux amort. et aux provisions		-305 267,012	-269 507,679	-535 262,471
Autres charges d'exploitation		-3 109 083,804	-2 186 163,930	-4 371 962,544
Total des charges d'exploitation		-31 243 098,464	-21 882 757,054	-45 633 537,561
Résultat d'exploitation	8.3	3 494 269,857	2 985 162,127	4 788 170,662
Charges financières nettes		-1 460 431,594	-88 125,568	-1 229 223,432
Produits des placements		4 035 119,957	2 013 393,075	3 308 347,433
Autres gains ordinaires		682,809	76 013,118	146 253,543
Autres pertes ordinaires		-17 904,574	-232 802,293	-276 091,966
Résultat des activités ordinaires avant impôt		6 051 736,455	4 753 640,459	6 737 456,240
Impôt sur les bénéfices		-355 173,600	-	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 696 562,855	4 753 640,459	6 737 456,240
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice	8.4	5 696 562,855	4 753 640,459	6 737 456,240
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		5 696 562,855	4 753 640,459	6 737 456,240

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9.1			
Résultat net		5 696 562,855	4 753 640,459	6 737 456,240
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		305 267,012	269 507,679	535 262,471
* Variation des :				
- stocks		-8 110 874,884	-81 498,591	308 111,404
- créances		-12 995 919,757	-6 641 364,424	-636 879,492
- autres actifs		-560 763,396	-500 538,106	-484 733,200
+ fournisseurs et autres dettes		10 274 522,170	2 284 859,402	2 568 383,751
* Plus ou moins values de cession		-	-76 013,118	-64 000,000
* Modification comptable		-	-	-37 188,287
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-5 391 206,000	8 593,301	8 926 412,887
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	9.2			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-665 433,008	-32 354,192	-61 339,696
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	90 000,000	90 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-60 000,000	-	-
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-725 433,008	57 645,808	28 660,304
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	9.3			
Placements		-	8 905,929	8 905,929
Dividendes et autres distributions		-3 105 016,500	-2 964 000,000	-2 964 000,000
Encaissements provenant des emprunts		19 129 757,732	-	-
Remboursement d'emprunts		-17 296 593,575	-67 070,906	-183 600,662
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		-1 271 852,343	-3 022 164,977	-3 138 694,733
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE		-7 388 491,351	-2 955 925,868	5 816 378,458
Trésorerie au début de l'exercice		10 344 151,158	4 527 772,700	4 527 772,700
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 955 659,807	1 571 846,832	10 344 151,158

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET REGIME FISCAL

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 30 Juin 2014 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2013 et celles relatives à l'exercice 2013.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand-livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES ".

La société " EURO-CYCLES " utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par la dite société.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinar Tunisien.

1.4. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.2 du présent rapport.

1.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2014, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2014, soit **1 € = 2,2922 TND** et **1 \$ = 1,6769 TND**.

1.6. REGIME FISCAL

Le régime fiscal de la société, "EURO-CYCLES" société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.

Le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation a été prévu également par les lois de finances suivantes :

- La loi n° 2007-70 du 27 Décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008 a prévu le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2010.
- La loi de finances pour la gestion 2011, article 24, a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2011.
- La loi de finances complémentaire n° 56 de 25 juin 2011, article 11, a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2012.
- La loi de finances 27/2012 pour la gestion 2013, article 20, a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2013.

Toutefois, la société " EURO-CYCLES " est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc),

- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.
- L'impôt sur les sociétés au taux de 10% des bénéfices provenant de l'exportation sous réserve des dispositions de l'article 17 du présent code et ce, pour les revenus réalisés à partir du « 1^{er} janvier 2014 », « y compris les bénéfices exceptionnels prévus par le paragraphe I bis de l'article 11 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés et selon les mêmes conditions ».

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2014 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 JUI 2014

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2014
	V. brute au 31/12/2013	Acquisitions 30/06/2014	V. brute au 30/06/2014	C. Amort. au 31/12/2013	Dotation 30/06/2014	C. Amort. au 30/06/2014	
- Logiciels	38 966,350	-	38 966,350	29 527,811	3 785,680	33 313,491	5 652,859
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	38 966,350	-	38 966,350	29 527,811	3 785,680	33 313,491	5 652,859
- Terrain	1 434 316,400	-	1 434 316,400	-	-	-	1 434 316,400
- Constructions	2 150 576,991	-	2 150 576,991	604 375,687	53 764,432	658 140,119	1 492 436,872
- Matériel industriel	2 453 619,645	-	2 453 619,645	1 417 153,165	153 554,887	1 570 708,052	882 911,593
- Outillage industriel	120 598,038	1 993,949	122 591,987	62 490,474	6 979,852	69 470,326	53 121,661
- Matériel de transport	414 082,301	327 436,000	741 518,301	256 622,047	62 171,722	318 793,769	422 724,532
- Intallations générales, A. & A. divers	407 718,485	-	407 718,485	286 790,601	12 573,119	299 363,720	108 354,765
- Mobilier et matériel de bureau	67 553,380	-	67 553,380	49 579,344	2 905,861	52 485,205	15 068,175
- Matériel informattique	143 080,210	8 754,200	151 834,410	123 368,482	9 531,459	132 899,941	18 934,469
- Constructions en cours	24 653,400	326 487,105	351 140,505	-	-	-	351 140,505
- Outillage industriel en cours	4 189,697	761,754	4 951,451	-	-	-	4 951,451
TOTAL IMMO. CORPORELLES	7 220 388,547	665 433,008	7 885 821,555	2 800 379,800	301 481,332	3 101 861,132	4 783 960,423
TOTAL GENERAL	7 259 354,897	665 433,008	7 924 787,905	2 829 907,611	305 267,012	3 135 174,623	4 789 613,282

2.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2014, pour un total de 645.433 D s'analysent comme suit :

<u>Matériel industriel</u>		<u>1 994 D</u>
- 3 Agrafeuses / DENDER		
<u>Matériel de transport</u>		<u>327 436 D</u>
- Voiture administrative	265 000 D	
- 2 Semi Remorques Plateau TANDEN / SICAME	62 436 D	
<u>Matériel informatique</u>		<u>8 754 D</u>
- 2 PC HP 3500 I5 + Ecran 20" + PC HP Spectre 13 I7 + 5 Onduleurs Info sec Incline 700 VA + Imprimante Samsung Multifonction / SGI		
<u>Construction en cours</u>		<u>326 487 D</u>
<u>Outillage Industriel en cours</u>		<u>762 D</u>
- Convertisseurs Métal en cours /CPM		
Total des acquisitions de 30 Juin 2014		<u>665 433 D</u>

2. 2. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2014 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<u>TAUX</u>
- Logiciel	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 30 Juin 2014 s'est élevée à 305.267 D contre 269.508 D au 30 Juin 2013 enregistrant ainsi une augmentation de 35.759 D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2014, un solde de 159.900 D, s'analysant ainsi :

- Participation de la société « EURO-CYCLES »	99.900 D
- Emprunt national	<u>60.000 D</u>
	<u>159.900 D</u>

La participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice, correspond à 999 parts sociales de 100 D chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2014 s'élèvent à 2.497.500 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2014, un solde de 39.192.105 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	16.155.947 D
- Clients et comptes rattachés	18.969.219 D
- Autres actifs courants	1.104.609 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>2.962.330 D</u>
	<u>39.192.105 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2014 à 16.155.947 D contre 8.434.682 D au 30 Juin 2013, soit une variation de 7.721.265 D, analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Variations
- Stock matières premières	14 172 078	7 676 037	6 496 041
- Stock décors	427 830	382 590	45 240
- Stock emballages	486 249	354 055	132 194
- Stock produit finis	51 300	22 000	29 300
- Stock produit en cours	1 018 490	-	1 018 490
Total	16 155 947	8 434 682	7 721 265

§ Valorisation des stocks

Les matières premières, le stock décors et les emballages ont été valorisés au cout d'acquisition.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 11.977.784 D au 30 Juin 2013 à 18.969.219 D au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 6.991.435 D (soit 58,37%), analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Variations
- Clients ordinaires	18 969 219	11 977 784	6 991 435
- Clients douteux ou litigieux	104 866	104 866	-
Solde du compte " Clients "	19 074 085	12 082 650	6 991 435
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-
Total	18 969 219	11 977 784	6 991 435

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2014 représente 54,90 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 48,29 % au 30 Juin 2013, soit un crédit clients d'environ 198 jours au 30 Juin 2014 et 183 jours au 30 Juin 2013.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.104.609 D au 30 Juin 2014 contre 559.651 D au 30 Juin 2013.

Le détail se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

- Débiteurs divers	198.733 D
- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	789.111 D
- Personnel – avances & acomptes	67.273 D
- Etat – impôts sur les sociétés	29.985 D
- Etat – retenues à la source	<u>19.507 D</u>
	<u>1.104.609 D</u>

4.4. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2014 à 2.962.330 D a subi une variation négative de 47.976 D par rapport au 30 Juin 2013.

Le détail se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

- Banques	2.948.496 D
- Caisse	<u>13.834 D</u>
	<u>2.962.330 D</u>

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2014 un solde de 17.116.789 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

DESIGNATION	Solde au 31/12/2013	Variations	Solde au 30/06/2014
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	540 000	-	540 000
- Résultats reportés	2 792 770	2 687 456	5 480 226
- Résultat de l'exercice	6 737 456	-1 040 893	5 696 563
TOTAL	15 470 226	1 646 563	17 116 789

CAPITAL SOCIAL

Suivant PV de L'AGO du 15 Mai 2014 enregistré à la Recette des finances de Kalaa Kebira le 17 Juin 2014, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital. Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2013	6.737.456 D
- Résultats Reportés	<u>2.792.770 D</u>
Sous total	<u>9.530.226 D</u>
- Dividendes à distribuer	<u>-4.050.000 D</u>
Reliquat à reporter	<u>5.480.226 D</u>

NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par la société totalisant 692.182 D au 30 Juin 2014, se détaillent comme suit :

- Emprunt AMEN BANK	650.000 D	503.623 D
- Emprunt AMEN BANK	600.000 D	179.393 D
- Emprunt STB	110.000 D	<u>9.166 D</u>
		<u>692.182 D</u>

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2014 à 26.332.647 D contre 14.206.686 D au 30 Juin 2013.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	13.217.553 D
- Autres passifs courants	2.995.435 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>10.119.659 D</u>
	<u>26.332.647 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 13.217.553 D au 30 Juin 2014 contre 6.776.797 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 6.440.756 D, (soit 95,04 %) analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Variations
- Fournisseurs d'exploitation	12 967 029	6 764 711	6 202 318
- Fournisseurs d'immobilisations	243 157	12 086	231 071
- Fournisseurs d'immobilisations - effets à payer	7 367	-	7 367
Total	13 217 553	6 776 797	6 440 756

Le solde du compte " Fournisseurs " au 30 Juin 2014 représente 38,05 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 27,32 % au 30 Juin 2013, soit un crédit fournisseurs d'environ 98 jours au 30 Juin 2014 et 137 jours au 30 Juin 2013.

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2.995.435 D au 30 Juin 2014 contre 966.587 D au 30 Juin 2013 reprend les postes suivants :

- Clients créditeurs	61.700 D
- Crédoeurs divers	902.095 D
- Comptes d'attente	155.320 D
- CNSS	143.999 D
- Personnel, rémunérations dues	162.250 D
- Charges à payer	189.607 D
- Associés- dividendes à payer	944.984 D
- Etat, retenues à la source	435.480 D
	<u>2.995.435 D</u>

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaire et autres passifs financiers totalisent 10.119.659 D au 30 Juin 2014 contre 6.463.302 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une variation positive de 3.656.357 D, soit 56,57 %.

Le détail se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	9.968.856 D
- Echéances à moins d'un an	122.641 D
- Concours bancaires	6.670 D
- Intérêts courus	<u>21.492 D</u>
	<u>10.119.659 D</u>

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2014 et 2013 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2014		Au 30 Juin 2013		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	34 737 368,321	100,00	24 867 919,181	100,26	9 869 449,140	39,69
Revenus	34 737 368,321	100,00	24 804 049,381	100,00	9 933 318,940	40,05
Autres produits d'exploitation	-	-	63 869,800	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-31 243 098,464	89,94	-21 882 757,054	88,22	9 360 341,410	-42,77
Variation des stocks des P.F. et des encours	1 021 289,964	-2,94	-23 322,000	0,09	-1 044 611,964	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 486 760,735	79,13	-18 183 346,568	73,31	9 303 414,167	-51,16
Charges de personnel	-1 363 276,877	3,92	-1 220 416,877	4,92	142 860,000	11,71
Dotation aux amort. et aux provisions	-305 267,012	0,88	-269 507,679	1,09	35 759,333	-13,27
Autres charges d'exploitation	-3 109 083,804	8,95	-2 186 163,930	8,81	922 919,874	-42,22
<u>Résultat d'exploitation</u>	3 494 269,857	10,06	2 985 162,127	12,03	509 107,730	-17,05
Charges financières nettes	-1 460 431,594	4,20	-88 125,568	0,36	1 372 306,026	1 557,22
Produits financiers nets	4 035 119,957	11,62	2 013 393,075	8,12	2 021 726,882	100,41
Autres gains ordinaires	682,809	-	76 013,118	0,31	-75 330,309	99,10
Autres pertes ordinaires	-17 904,574	0,05	-232 802,293	0,94	214 897,719	-92,31
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	6 051 736,455	17,42	4 753 640,459	19,16	1 298 095,996	-27,31
Impôt sur les sociétés	-355 173,600	-	-	-	-	-
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	5 696 562,855	16,40	4 753 640,459	19,16	942 922,396	-19,84
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	5 696 562,855	16,40	4 753 640,459	19,16	942 922,396	-19,84
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	5 696 562,855	16,40	4 753 640,459	19,16	942 922,396	-19,84

8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 24.804.049 D au 30 Juin 2013 à 34.737.368 au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 9.933.319 D (Soit 40,05 %).

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 31.243.098 D au 30 Juin 2014 contre 21.882.757 D au 30 Juin 2013 soit une augmentation de 9.360.341 D représentant 42,77 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 89,94% au 30 Juin 2014, contre 88,22 % au 30 Juin 2013.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 2.985.162 D au 30 Juin 2013 à 3.494.270 D au 30 Juin 2014, enregistrant une variation positive de 509.108 D, soit 17,05 %.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2014 un solde compensé de 2.557.467 D, détaillé comme suit :

Charges financières nettes	-1.460.432 D
☒ Pertes de change	-1.366.092 D
☒ Intérêts bancaires et financements	-66.652 D
☒ Intérêts bancaires AMEN BANK	-22.547 D
☒ Intérêts des comptes courants	-3.937 D
☒ Intérêts bancaires STB	-997 D
☒ Intérêts des autres dettes	-207 D

Produits financiers nets	4.035.120 D
☐ Produits des participations (Cf Note 3 du présent rapport)	2.497.500 D
☐ Gains de change	141.496 D
☐ Intérêts CAT	86.069 D
☐ Intérêts créditeurs	55 D
Autres gains ordinaires	683 D
☐ Gains ordinaires	
Autres pertes ordinaires	-17.904 D
☐ Pertes ordinaires	
	<hr/>
	<u>2.557.467 D</u>

8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation et de l'impôt sur les sociétés, le bénéfice net de l'exercice au 30 Juin 2014 s'élève à 5.696.563 D contre 4.753.640 D au 30 Juin 2013, soit une augmentation de 942.923 D.

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2014, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 2.955.660 D contre 1.571.847 D au 31 Décembre 2013.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	2.962.330 D
- Concours bancaires	<u>-6.670 D</u>
	<u>2.955.660 D</u>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 7.388.491 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-5.391.206 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-725.433 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>-1.271.852 D</u>
	<u>-7.388.491 D</u>

9.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Ces flux dégagent, au 30 Juin 2014, un solde négatif de 5.391.206 D, s'analysant comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>5.696.563 D</u>
----------------------------	--------------------

<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement & provisions</u>	<u>305.267 D</u>
--	------------------

* Dotation aux amortissements & aux provisions

9.1.3. Variation des stocks -8.110.875 D

* Stocks au 31 Décembre 2013 8.045.072 D

* Stocks au 30 Juin 2014 -16.155.947 D

9.1.4. Variations des créances -12.995.920 D

* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2013 5.973.299 D

* Clients et comptes rattachés au 30 Juin 2014 -18.969.219 D

9.1.5. Variations des autres actifs -560.763 D

* Autres actifs courants au 31 Décembre 2013 543.846 D

* Autres actifs courants au 30 Juin 2014 -1.104.609 D

9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes 10.274.522 D

* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2013 -3.580.459 D

* Fournisseurs et comptes rattachés au 30 Juin 2014 13.217.553 D

* Autres passifs courants au 31 Décembre 2013 -1.417.920 D

* Autres passifs courants au 30 Juin 2014 2.995.435 D

* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2013 -8.275.028 D

* Autres passifs financiers au 30 Juin 2014 10.119.658 D

* Variation des concours bancaires -6.570 D

* Variation des emprunts -1.833.164 D

* Variation des comptes courants associés -944.983 D

-5.391.206 D

9.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 30 Juin 2014, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -725.433 contre 28.660 au 31 Décembre 2013, présentant le détail suivant :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>-665.433 D</u>
--	-------------------

* Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles

<u>9.2.2. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières</u>	<u>-60.000 D</u>
---	------------------

-725.433 D

9.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 Juin 2014, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -1.271.852 contre -3.138.695 D au 31 Décembre 2013.

Le détail se présente ainsi:

<u>9.3.1. Remboursement des dividendes</u>	<u>-3.105.016 D</u>
--	---------------------

* Dividendes suivants PV du 15 Mai 2014 -4.050.000 D

* Associés -dividendes à payer 944.984 D

9.3.2. Encaissements Provenant des financements 19.129.758 D

* Financement import STB	11.474.382 D
* Financement import UIB	6.325.591 D
* Financement import ATB	1.329.785 D

9.3.3. Remboursement des emprunts à moyen terme -17.296.594 D

* Financement import	-17.167.935 D
* Emprunts AB	-110.326 D
* Emprunts STB	-18.333 D

-1.271.852 D

NOTE 10 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014.

NOTE 11 –TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital	Réserve légale	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
- Capitaux propres au 31 Décembre 2012	5 400 000	180 000	559 032	5 557 738	11 696 770
- Affectation des résultats 2012 approuvée par l'AGO du 15 Fevier 2013	-		-559 032	559 032	-
- Réserve légale	-	360 000	-	-360 000	-
- Résultats reportés	-	-	2 792 770	-2 792 770	-
- Dividendes	-	-	-	-2 964 000	-2 964 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2013	-	-	-	6 737 456	6 737 456
- Capitaux propres au 31 Décembre 2013	5 400 000	540 000	2 792 770	6 737 456	15 470 226
- Affectation des résultats 2013 approuvée par l'AGO du 15 Mai 2014	-		-2 792 770	2 792 770	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Résultats reportés	-	-	5 480 226	-5 480 226	-
- Dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice 30 Juin 2014	-	-	-	5 696 563	5 696 563
- Capitaux propres au 30 Juin 2014	5 400 000	540 000	5 480 226	5 696 563	17 116 789

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AU 30 JUIN 2014

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES**» pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2014.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de **44.141.618 D** et un bénéfice net de **5.696.563 D**, ont été arrêtés par la Direction Générale qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et de la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 Juin 2014**, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le : 1^{er} AOUT 2014

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «**EURO-CYCLES**» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	39 316,350	37 578,350	39 316,350
<i>Moins Amortissements</i>		-33 663,491	-25 917,835	-29 858,333
Immobilisations Corporelles	2	8 197 025,212	7 504 344,700	7 531 592,204
<i>Moins Amortissements</i>		-3 271 609,550	-2 687 052,449	-2 946 874,349
Immobilisations Financières		80 000,000	-	-
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		5 011 068,521	4 828 952,766	4 594 175,872
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		5 011 068,521	4 828 952,766	4 594 175,872
<u>ACTIFS COURANTS</u>	3			
Stocks	3.1	16 717 305,545	8 978 254,013	8 521 321,906
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	3.2	19 472 744,740	12 214 532,468	6 125 977,657
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	3.3	1 123 405,484	567 390,403	552 604,571
Placements & autres actifs financiers		-	-	-
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.4	3 285 188,838	3 018 898,415	12 206 912,342
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		40 493 778,603	24 674 209,295	27 301 950,472
TOTAL DES ACTIFS		45 504 847,124	29 503 162,061	31 896 126,344

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4			
Capital social		5 400 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		549 990,000	549 990,000	549 990,000
Résultats reportés		8 036 402,763	4 883 877,135	4 883 877,135
Interets minoritaires		168,735	203,200	203,200
Total des capitaux propres avant résultat		13 986 561,498	10 834 070,335	10 834 070,335
Résultat de l'exercice		4 311 469,729	3 823 041,835	7 137 510,480
Résultat de l'exercice des minoritaires		1 147,246	1 028,147	2 465,535
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		18 299 178,473	14 658 140,317	17 974 046,350
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	5	692 182,252	934 314,932	692 182,252
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants	6	692 182,252	934 314,932	692 182,252
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	12 045 660,069	4 222 333,821	2 370 353,801
Autres passifs courants	6.2	3 102 218,021	1 107 423,034	1 626 310,454
Concours bancaires et autres passifs financiers	6.3	11 365 608,309	8 580 949,957	9 233 233,487
Total des passifs courants		26 513 486,399	13 910 706,812	13 229 897,742
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		27 205 668,651	14 845 021,744	13 922 079,994
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		45 504 847,124	29 503 162,061	31 896 126,344

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
Produits d'exploitation	7.1			
Revenus		35 192 053,706	24 937 300,212	50 538 463,482
Autres produits d'exploitation		83,206	63 869,800	63 869,800
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		35 192 136,912	25 001 170,012	50 602 333,282
Charges d'exploitation	7.2			
Variation des stocks des PF et des encours		1 091 419,882	-158 301,325	-10 879,785
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-26 399 844,258	-16 734 583,202	-35 000 479,370
Charges de personnel		-1 660 832,478	-1 359 890,717	-2 893 657,527
Dotations aux amort. et aux provisions		-328 540,359	-292 178,830	-581 116,397
Autres charges d'exploitation		-3 225 643,192	-2 266 264,582	-4 690 976,354
Total des charges d'exploitation		-30 523 440,405	-20 811 218,656	-43 177 109,433
Résultat d'exploitation	7.3	4 668 696,507	4 189 951,356	7 425 223,849
Charges financières nettes		-1 562 689,762	-290 934,508	-1 482 651,666
Produits des placements		1 578 811,889	81 842,309	1 324 602,176
Autres gains ordinaires		876,515	76 013,118	148 893,622
Autres pertes ordinaires		-17 904,574	-232 802,293	-276 091,966
Résultat des activités ordinaires avant impôt		4 667 790,575	3 824 069,982	7 139 976,015
Impôt sur les bénéfices		-355 173,600	-	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Intérêts minoritaires		-1 147,246	-1 028,147	-2 465,535
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	7.4	4 311 469,729	3 823 041,835	7 137 510,480

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	328 540,359	292 178,830	581 116,397
* Variation des :			
- stocks	-8 130 968,491	-140 994,749	315 937,358
- créances	-14 167 391,034	-6 771 959,262	-683 404,451
- autres actifs	-2 725 161,272	-504 969,981	-490 184,149
+ fournisseurs et autres dettes	13 185 503,760	2 680 138,658	3 216 134,298
* Plus ou moins values de cession	-	-76 013,118	-64 000,000
* Transfert de charges	-	-	-37 188,287
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-7 196 859,703	-697 549,640	9 978 387,181
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-665 433,008	-93 825,214	-122 810,718
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		90 000,000	90 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-80 000,000	-	-
Encaissements provenant des associés	-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	-745 433,008	-3 825,214	-32 810,718
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements	-	-8 905,929	8 905,929
Dividendes et autres distributions	-3 105 016,500	-2 966 000,000	-2 966 000,000
Encaissements provenant des emprunts	20 371 990,918	-	-
Remboursement d'emprunts	-18 252 975,765	-67 070,906	-183 600,662
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	-986 001,347	-3 041 977	-3 140 694,733
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	-8 928 294,058	-3 725 539,831	6 804 881,730
Trésorerie au début de l'exercice	12 206 812,575	5 401 930,845	5 401 930,845
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 278 518,517	1 676 391,014	12 206 812,575

INFORMATIONS GENERALES

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

↳ **EURO-CYCLES** : La Société mère :

Dénomination de la Société : EURO-CYCLES

Forme juridique : Société anonyme

Secteur d'activité : Industriel

Date de création : 1993

Siège social : Z.I KALAA - KEBIRA

Capital social : 5.400.000 dinars

Registre de commerce : B.1119851997

Matricule fiscal : 000 M.A. 44463 T

↳ **TUNINDUSTRIES** : La Société filiale :

Dénomination de la Société : TUNINDUSTRIES

Forme juridique : S.A.R.L

Secteur d'activité : Industriel

Date de création : 31 décembre 2007

Siège social : Z.I KALAA - KEBIRA

Capital social : 100.000 dinars divisé en 1000 parts sociales

Registre de commerce : B 276 370 2007

Matricule fiscal : 000 M.A 1020875Q

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes du groupe " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2014 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2013 et celles relatives à l'exercice 2013.

1.2. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinar Tunisien.

1.3. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.1 du présent rapport.

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2014, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2013, soit **1 € = 2,2922 TND** et **1 \$ = 1,6769 TND**.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2014 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Immobilisations Incorporelles "Euro - Cycles"	38 966	37 228	38 966
- Immobilisations Incorporelles "Tunindustries"	350	350	350
- Immobilisations Corporelles "Euro - Cycles"	7 885 822	7 193 141	7 220 389
- Immobilisations Corporelles "Tunindustries"	311 204	311 204	311 204
Total	8 236 342	7 541 923	7 570 909

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Ammortissements Immo. Incorp "Euro - Cycles"	33 313	25 646	29 528
- Ammortissements Immo. Incorp "Tunindustries"	350	271	331
- Ammortissements Immo. Corp "Euro- Cycles"	3 101 861	2 563 682	2 800 380
- Ammortissements Immo. Corp "Tunindustries"	169 748	123 370	146 495
Total	3 305 272	2 712 969	2 976 734

2. 1. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2014 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<u>TAUX</u>
- Logiciel	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %

- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 30 Juin 2014 s'est élevée à 328.540 D contre 269.179 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 59.361 D.

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2014, un solde de 40.493.779 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	16.717.306 D
- Clients et comptes rattachés	19.367.879 D
- Autres actifs courants	1.123.405 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>3.285.189 D</u>
	<u>40.493.779 D</u>

3.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2014 à 16.717.306 D contre 8.978.254 D au 30 Juin 2013, soit une variation positive de 7.739.052 D, analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Stock "Euro - Cycles"	16 155 947	8 434 682	8 045 072
- Stock "Tunindustries"	595 051	503 289	541 265
- Variation marge sur stocks	-33 692	40 283	-65 015
Total	16 717 306	8 978 254	8 521 322

3.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 12.109.666 D au 30 Juin 2013 à 19.367.879 D au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 7.258.213 D (soit 59,94%), analysée comme suit :

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Clients " Euro - Cycles "	19 074 085	12 082 650	6 078 165
- Clients " Tunindustries "	2 553 020	3 454 886	1 381 549
- Annulation Clients " Tunindustries "	-2 154 360	-3 323 004	-1 333 736
Solde du compte " Clients "	19 472 745	12 214 532	6 125 978
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-104 866
Total	19 367 879	12 109 666	6 021 112

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2014 représente 55,33 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 48,56 % au 30 Juin 2013, soit un crédit clients d'environ 199 jours au 30 Juin 2014 et 174 jours au 30 Juin 2013.

3.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.123.405 D au 30 Juin 2014 contre 567.390 D au 30 Juin 2013. Le détail se présente comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Autres actifs courants " Euro - Cycles "	1 104 609	559 650	543 846
- Autres actifs courants " Tunindustries "	18 796	7 740	8 759
Total	1 123 405	567 390	552 605

3.4. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2014 à 3.285.189 D a subi une variation positive de 266.291 D par rapport au 30 Juin 2013.

Le détail se présente comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Trésoreries " Euro - Cycles "	2 962 330	2 914 354	10 344 251
- Trésoreries " Tunindustries "	322 859	104 544	1 862 661
Total	3 285 189	3 018 898	12 206 912

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2014 un solde de 18.299.178 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

Désignation	Solde au 30/06/2013	Variations	Solde au 30/06/2014
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	549 990	-	549 990
- Intérêts minoritaires	203	-34	169
- Résultats reportés	4 883 877	3 152 525	8 036 402
- Résultat de la période	3 823 042	488 428	4 311 470
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 028	119	1 147
Total	14 658 140	3 641 038	18 299 178

4.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2014 à 5.400.000 D se détaille comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Decembre 2013
- Capital social " Euro - Cycles "	5 400 000	5 400 000	5 400 000
- Capital social " Tunindustries "	100 000	100 000	100 000
- Intérêts minoritaires	-100	-100	-100
- Quote-part "EC" chez " Tunindustries "	-99 900	-99 900	-99 900
Total	5 400 000	5 400 000	5 400 000

4.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2014 à 549.990 D se détaille comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Réserves " Euro - Cycles "	540 000	540 000	540 000
- Réserves " Tunindustries "	10 000	10 000	10 000
- Intérêts minoritaires	-10	-10	-10
Total	549 990	549 990	549 990

4.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2014 à 8.036.402 D se détaille comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	5 480 227	2 792 770	2 792 770
- Résultats reportés " Tunindustries "	58 734	93 200	93 200
- Annulation du marge sur stocks	-	-	-
- Intérêts minoritaires	-59	-93	-93
- Dividendes distribuer	2 497 500	1 998 000	1 998 000
Total	8 036 402	4 883 877	4 883 877

NOTE 5 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 692.182 D au 30 Juin 2014, se détaillent comme suit :

- Emprunt AMEN BANK	650.000 D	503.623 D
- Emprunt AMEN BANK	600.000 D	179.393 D
- Emprunt STB	110.000 D	<u>9.166 D</u>
		<u>692.182 D</u>

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2014 à 26.513.486 D contre 13.910.707 D au 30 Juin 2013.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	12.045.660 D
- Autres passifs courants	3.102.218 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>11.365.608 D</u>
	<u>26.513.486 D</u>

6.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 12.045.660 D au 30 Juin 2014 contre 4.222.334 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 7.823.326 D, (soit 185,28 %) analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Fournisseurs " Euro - Cycles "	13 217 553	6 776 797	3 580 458
- Fournisseurs " Tunindustries"	982 467	768 541	123 632
- Annulation Fournisseurs "Euro - Cycles"	-2 154 360	-3 323 004	-1 333 736
Total	12 045 660	4 222 334	2 370 354

Le solde du compte " Fournisseurs " au 30 Juin 2014 représente 34,23 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 16,93 % au 30 Juin 2013, soit un crédit fournisseurs d'environ 123 jours au 30 Juin 2014 et 61 jours au 30 Juin 2013.

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 3.102.218 D au 30 Juin 2014 contre 1.107.423 D au 30 Juin 2013 reprend les postes suivants :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Autres passifs courants " Euro - Cycles "	2 995 435	966 587	1 417 919
- Autres passifs courants " Tunindustries"	106 783	140 836	208 391
Total	3 102 218	1 107 423	1 626 310

6.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 11.365.608 D au 30 Juin 2014 contre 8.580.950 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une variation positive de 2.784.658 D, soit 32,45 %.

Le détail se présente comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Autres passifs financiers " Euro - Cycles "	10 112 989	6 358 871	8 274 927
- Autres passifs financiers " Tunindustries"	1 245 949	2 117 648	958 206
- Concours bancaires " Euro - Cycles "	6 670	104 431	100
Total	11 365 608	8 580 950	9 233 233

NOTE 7 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2014 et 2013 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2014		Au 30 Juin 2013		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	35 192 136,912	100,00	25 001 170,012	100,26	10 190 966,900	40,76
Revenus	35 192 053,706	100,00	24 937 300,212	100,00	10 254 753,494	41,12
Autres produits d'exploitation	83,206	-	63 869,800	-	-63 786,594	99,87
<u>Charges d'exploitation</u>	-30 523 440,405	86,73	-20 811 218,000	83,45	9 712 222,405	46,67
Variation des stocks des P.F. et des encours	1 091 419,882	3,10	-158 301,000	0,63	-1 249 720,882	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-26 399 844,258	75,02	-16 734 582,000	67,11	9 665 262,258	57,76
Charges de personnel	-1 660 832,478	4,72	-1 359 891,000	5,45	300 941,478	22,13
Dotation aux amort. et aux provisions	-328 540,359	0,93	-292 179,000	1,17	36 361,359	12,44
Autres charges d'exploitation	-3 225 643,192	9,17	-2 266 265,000	9,09	959 378,192	42,33
<u>Résultat d'exploitation</u>	4 668 696,507	13,27	4 189 952,012	16,80	478 744,495	11,43
Charges financières nettes	-1 562 689,762	4,44	-290 935,000	1,17	1 271 754,762	-
Produits financiers nets	1 578 811,889	4,49	81 842,000	0,33	1 496 969,889	-
Autres gains ordinaires	876,515	-	76 013,000	0,30	-75 136,485	98,85
Autres pertes ordinaires	-17 904,574	0,05	-232 802,000	0,93	214 897,426	92,31
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	4 667 790,575	13,26	3 824 070,012	15,33	843 720,563	-22,06
Impôt sur les sociétés	-355 173,600	-	-	-	-	-
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	4 312 616,975	12,25	3 824 070,012	15,33	488 546,963	12,78
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	4 312 616,975	12,25	3 824 070,012	15,33	488 546,963	12,78
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	4 312 616,975	12,25	3 824 070,012	15,33	488 546,963	12,78
Intérêts minoritaires	-1 147,246	-	-1 028,147	-	-	-
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	4 311 469,729	14,13	3 823 041,865	18,37	488 427,864	12,78

7.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du groupe EURO-CYCLES sont passés de 25.001.170 D au 30 Juin 2013 à 35.192.137 au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 10.190.967 D.

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Ventes " Euro - Cycles "	34 737 368	24 804 049	50 357 838
- Ventes " Tunindustries "	3 775 309	5 745 758	9 392 147
- Annulations ventes " Tunindustries "	-3 320 624	-5 612 507	-9 211 522
- Autres produits d'exploitation	83	63 870	63 870
Total	35 192 137	25 001 170	50 602 333

7.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 30.523.440 D au 30 Juin 2014 contre 20.811.218 D au 30 Juin 2013, soit une augmentation de 9.712.222 D représentant 46,67 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 86,73% au 30 Juin 2014, contre 83,45 % au 30 Juin 2013.

Le détail se ventile comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Variation des stocks des produits finis " Euro - Cycles "	1 021 290	-23 322	3 178
- Variation des stocks des produits finis " Tunindustries"	70 130	-134 979	-14 058
Variation des stocks des produits finis	1 091 420	-158 301	-10 880
- Achats d'approvisionnements " Euro - Cycles "	-27 486 761	-18 183 346	-38 247 716
- Achats d'approvisionnements " Tunindustries"	-2 200 015	-4 204 026	-5 899 270
Achats d'approvisionnements	-29 686 776	-22 387 372	-44 146 986
- Charges de personnel " Euro - Cycles "	-1 363 277	-1 220 417	-2 481 775
- Charges de personnel " Tunindustries"	-297 556	-139 474	-411 883
Charges de personnel	-1 660 833	-1 359 891	-2 893 658
- Dotation aux amortissements et aux provisions " Euro - Cycles "	-305 267	-269 508	-535 262
- Dotation aux amortissements et aux provisions " Tunindustries"	-23 273	-22 671	-45 854
Dotation aux amortissements et aux provisions	-328 540	-292 179	-581 116
- Autres charges d'exploitation " Euro - Cycles "	-3 109 084	-2 186 164	-4 371 963
- Autres charges d'exploitation " Tunindustries"	-116 559	-80 101	-319 014
Autres charges d'exploitation	-3 225 643	-2 266 265	-4 690 977
Elimination	3 286 932	5 652 789	9 146 507
Total	-30 523 440	-20 811 219	-43 177 110

7.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 4.189.952 D au 30 Juin 2013 à 4.668.697 D au 30 Juin 2014, enregistrant une variation positive de 478.745 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2014 un solde compensé de -906 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-1.562.690 D
- Produits financiers nets	1.578.812 D
-Autres gains ordinaires	877 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-17.905 D</u>
	<u>-906 D</u>

7.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés et des intérêts minoritaires, le bénéfice net de l'exercice au 30 Juin 2014 s'élève à 4.311.470 D contre 3.823.042 D au 30 Juin 2013, soit une augmentation de 488.428 D.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avis d'auditeur indépendant

Etats Financiers Intermédiaires

Consolidés au 30 juin 2014

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du « **groupe EURO-CYCLES** » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2014.

1. Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états Financiers :

Ces états financiers intermédiaires, 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 comportant 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.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés, ci-joints annexés, ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du groupe « EURO-CYCLES" au 30 juin 2014 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et ce, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le : 1^{er} AOUT 2014

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI

SICAV AXIS TRESORERIE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-06-2014

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV AXIS TRESORERIE et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2014 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons l'observation suivante :

- Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2014, l'actif net de SICAV AXIS TRESORERIE a été employé en des titres émis par des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières à des taux se situant en dessus de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des Sociétés d'Investissement à Capital Variable.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 juin 2014, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 24 Juillet 2014
Le Commissaire Aux Comptes :
AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

BILAN ARRETE AU 30-06-14
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>				
AC1- Portefeuille-titres	3.1	24 217 746	25 266 183	25 320 264
Actions, valeurs assimilées et droits attachés		2 318 332	1 619 113	2 032 258
Obligations et valeurs assimilées		21 899 414	23 647 070	23 288 006
AC2- Placements monétaires et disponibilités		9 337 397	7 131 046	5 490 224
Placements monétaires	3.3	5 488 155	3 985 888	3 496 457
Disponibilités		3 849 242	3 145 158	1 993 767
AC4- Autres actifs	3.5	-	1 418 (*)	1 417 (*)
TOTAL ACTIF		33 555 143	32 398 647 (*)	30 811 905 (*)
<u>PASSIF</u>				
PA1- Opérateurs créditeurs	3.6	27 678	26 720	31 528
PA2- Autres créditeurs divers	3.7	37 108	31 052 (*)	36 610 (*)
TOTAL PASSIF		64 786	57 772 (*)	68 138 (*)
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	3.8	32 876 416	31 761 266	29 704 098
CP2- Sommes distribuables		613 941	579 609	1 039 669
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		148	70	66
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		613 793	579 539	1 039 603
ACTIF NET		33 490 357	32 340 875	30 743 767
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		33 555 143	32 398 647	30 811 905

(*) Chiffres retraités pour les besoin de comparabilité (voir notes 3.5.2 et 3.7.2)

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-01-14 au 30-06-14
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-04-14 au 30-06-14	Période du 01-01-14 au 30-06-14	Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Exercice clos le 31-12-2013
Revenus du portefeuille-titres	3.2	305 981	560 918	313 456	603 312	1 149 411
Dividendes		53 511	53 511	31 967	31 967	31 967
Revenus des obligations et valeurs assimilées		252 470	507 407	281 489	571 345	1 117 444
Revenus des placements monétaires	3.4	74 338	159 956	61 193	172 819	349 331
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		380 319	720 874	374 649	776 131	1 498 742
Charges de gestion des placements	3.9	(71 421)	(141 093)	(74 082)	(153 089)	(307 580)
REVENU NET DES PLACEMENTS		308 898	579 781	300 567	623 042	1 191 162
Autres charges	3.10	(12 283)	(23 912)	(14 592)	(30 513)	(55 758)
RESULTAT D'EXPLOITATION		296 615	555 869	285 975	592 529	1 135 404
Régularisation du résultat d'exploitation		63 822	57 924	1 070	(12 990)	(95 801)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		360 437	613 793	287 045	579 539	1 039 603
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(63 822)	(57 924)	(1 070)	12 990	95 801
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(20 506)	39 145	(9 541)	122 419	146 136
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(17 998)	(58 918)	(13 626)	(151 506)	(151 091)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		258 111	536 096	262 808	563 442	1 130 449

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01-01-2014 au 30-06-2014
(Exprimé en dinar Tunisien)

	Période du 01-04-14 au 30-06-14	Période du 01-01-14 au 30-06-14	Période du 01-04-13 au 30-06-13	Période du 01-01-13 au 30-06-13	Exercice clos le 31-12-2013
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	258 111	536 096	262 808	563 442	1 130 449
Résultat d'exploitation	296 615	555 869	285 975	592 529	1 135 404
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(20 506)	39 145	(9 541)	122 419	146 136
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(17 998)	(58 918)	(13 626)	(151 506)	(151 091)
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	(1 038 978)	(1 038 978)	(999 336)	(999 336)	(999 336)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 139 794	3 249 472	(488 738)	(3 214 443)	(5 378 558)
a / Souscriptions	19 865 167	29 675 978	14 538 865	27 625 159	73 890 192
Capital	19 310 760	28 749 191	14 107 534	26 711 430	71 759 600
Régularisation des sommes non distribuables	(3 881)	(931)	(8 834)	(10 978)	(36 008)
Régularisation des sommes distribuables	558 288	927 718	440 165	924 707	2 166 600
b / Rachats	(15 725 373)	(26 426 506)	(15 027 603)	(30 839 602)	(79 268 750)
Capital	(15 262 312)	(25 554 813)	(14 536 763)	(29 766 608)	(76 895 984)
Régularisation des sommes non distribuables	2 054	(1 356)	7 939	10 706	35 643
Régularisation des sommes distribuables	(465 115)	(870 337)	(498 779)	(1 083 700)	(2 408 409)
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 358 927	2 746 590	(1 225 266)	(3 650 337)	(5 247 445)
ACTIF NET					
en début de période	30 131 430	30 743 767	33 566 141	35 991 212	35 991 212
en fin de période	33 490 357	33 490 357	32 340 875	32 340 875	30 743 767
NOMBRE D'ACTIONS					
en début de période	279 525	287 800	312 119	337 557	337 557
en fin de période	318 750	318 750	307 961	307 961	287 800
VALEUR LIQUIDATIVE	105,068	105,068	105,016	105,016	106,823
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,29%	3,51%	3,19%	3,36%	3,37%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-14

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-14 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-14 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en bons de trésor sont évalués à leur coût. Il est à signaler que la SICAV procède à l'amortissement des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables.

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30-06-2014 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 24 217 746 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/14	% de l'actif net
TITRES OPCVM	62 034	2 220 081	2 318 332	6,92%
FCP AAA	2 973	300 011	300 341	0,90%
FCP HELION MONEO	1 000	100 173	101 926	0,30%
SALAMETT CAP	45 600	500 004	605 249	1,81%
GO SICAV	2 301	237 049	230 889	0,69%
SANADETT SICAV	10 160	1 082 844	1 079 927	3,22%
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	162 500	20 460 940	21 899 414	65,39%
Emprunts d'Etat	6 300	6 245 250	6 422 922	19,18%
BTA 5.6 AOUT 2022	3 100	2 983 610	3 135 428	9,36%
BTA_5.5_03/2019	2 900	2 943 640	2 962 697	8,85%
BTA_6.75_07/2017	300	318 000	324 797	0,97%
Bons de trésor Zéro Coupon	4 700	2 867 500	3 838 258	11,46%
BTZC_OCTOBRE_2016	4 700	2 867 500	3 838 258	11,46%
EMPRUNT NATIONAL	10 000	1 000 000	1 001 531	2,99%
EMP NAT 2014/C_10A_6.35%	10 000	1 000 000	1 001 531	2,99%
Emprunts de sociétés	141 500	10 348 190	10 636 703	31,76%
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	800 000	829 735	2,48%
AB_10A_29/01	1 000	30 000	30 575	0,09%
AB_20A_21/05	3 000	210 000	211 321	0,63%
AB09/B_15A_30/09	5 000	366 600	378 859	1,13%
AB2010_15A_31/08	7 000	559 930	580 703	1,73%
ATB_10A_25/05	2 000	60 000	60 266	0,18%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	625 000	628 146	1,88%
ATL09/3_5A_30/12	3 000	60 000	61 233	0,18%
ATL10/1_5A_09/08	3 000	120 000	124 688	0,37%
ATL2013-1_7A_6.8%_22042013	1 000	100 000	101 043	0,30%
ATL2014-2_7A_7.35%_19/05	3 000	300 000	302 078	0,90%
ATLSG09_5A_25/01	10 000	1 000 000	1 018 926	3,04%
ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN	4 000	400 000	401 675	1,20%
BH09/B_15A_31/12	5 000	423 000	431 943	1,29%
BTE2009_10A_15/09	5 000	300 000	309 976	0,93%
CIL 2011/1_5A_15/02	1 000	40 000	40 652	0,12%
M.LEASING 2012_7A_6.5%	2 000	200 000	203 790	0,61%
SERV2012_5A_6.9%_22032013	2 000	160 000	162 444	0,49%
STB08/2_16A_18/02	10 000	687 500	700 527	2,09%
TL 2011_1_5A_5.75%	2 500	100 000	100 265	0,30%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	300 000	309 585	0,92%
TL2013-2_5A_7.35%	2 000	200 000	204 704	0,61%
UF10_5A_04/02/2011	2 000	80 000	81 474	0,24%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	2 786 160	2 903 377	8,67%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	240 000	250 740	0,75%
UNIFACTOR2013_7%_5A_14102013	2 000	200 000	207 978	0,62%
TOTAL	224 534	22 681 021	24 217 746	72,31%

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31-12-2013
	du 01-04-2014 au 30-06-2014	du 01-01-2014 au 30-06-2014	du 01-04-2013 au 30-06-2013	du 01-01-2013 au 30-06-2013	
Revenus des titres OPCVM	53 511	53 511	31 967	31 967	31 967
Revenus des BTA	79 248	169 662	104 719	225 141	425 511
Revenus des BTZ	49 983	98 665	46 983	92 742	189 985
Revenus des obligations de sociétés	123 239	239 080	129 787	253 463	501 949
Total	305 981	560 918	313 456	603 313	1 149 411

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2014 à 5 488 155 dinars et correspond à des placements en billets de trésorerie, des certificats de dépôts et des dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% actif net
Billets de Trésorerie	3 980 626	3 988 437	11,91%
ASSAD_1000_6.95%_40J_06062014	993 870	997 701	2,98%
ASSAD_500_6,95%_30J_24062014	497 697	498 234	1,49%
UFACTOR_1000_6.6%_50J_19062014	992 733	994 476	2,97%
UFACTOR_1000_6.7%_10J_23062014	998 514	999 703	2,99%
UFACTOR_500_6,6%_30J_24062014	497 812	498 323	1,49%
Certificats de dépôt	995 822	998 190	2,98%
CD_BTE_1000_30J_6.30%_14062014	995 822	998 190	2,98%
Dépôt à terme	500 000	501 528	1,50%
ABC_500_05032014	500 000	501 528	1,50%
TOTAL	5 476 448	5 488 155	16,39%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31-12-2013
	du 01-04-2014 au 30-06-2014	du 01-01-2014 au 30-06-2014	du 01-04-2013 au 30-06-2013	du 01-01-2013 au 30-06-2013	
Revenus des billets de trésorerie	50 390	98 656	54 090	124 762	206 360
Revenus des autres placements monétaires	11 692	27 470	7 103	19 556	75 104
Revenus compte courant rémunéré	12 256	33 830	-	28 501	67 867
Total	74 338	159 956	61 193	172 819	349 331

3.5- Note sur les autres actifs

3.5.1

Les autres actifs affichent un solde nul au 30-06-2014 contre 1 417 DT au 31-12-2013 et ils se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au	Valeur au	Valeur au
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	-	1 418	1 417
TOTAL	-	1 418	1 417

3.5.2

Les données comparatives du 30-06-2013 et du 31-12-2013 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité de la façon suivante :

Désignation	Valeur au	Valeur au	Valeur au	Valeur au
	30/06/2013 publié	30/06/2013 retraité	31/12/2013 publié	31/12/2013 retraité
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	-	(6 706)	-	-6 706
Autres débiteurs	1 418	1 418	1 417	1 417
Retenue à la source sur BTA	(4 473)	-	(4 473)	-
TOTAL	3 651	1 418	3 650	1 417

3.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par SICAV AXIS TRESORERIE au gestionnaire Axis Gestion et au dépositaire. Elles s'élèvent à 27 678 DT au 30-06-2014 contre 31 528 DT au 31-12-2013.

Désignation	Valeur au	Valeur au	Valeur au
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Gestionnaire	24 735	23 778	25 611
Dépositaire	2 943	2 942	5 917
TOTAL	27 678	26 720	31 528

3.7 - Note sur les autres créditeurs divers

3.7.1

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 37 108 DT au 30-06-2014 contre 36 610 DT au 31-12-2013.

Désignation	Valeur au	Valeur au	Valeur au
	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Commissaire aux comptes	13 901	8 084	11 016
Provision sur suspens état de rapprochement bancaire	-	-	-
Etat retenue à la source	11 028	6 332	5 802
CMF	3 637	4 947	5 151
Jetons de présence	-29	1 904	3 132
Publications	2 889	4 846	6 540
Retenue à la source sur BTA	4 991	4 473	4 473
TCL	671	456	476
Autres créditeurs divers	20	10	20
TOTAL	37 108	31 052	36 610

3.7.2

Les données comparatives du 30-06-2013 et du 31-12-2013 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité de la façon suivante :

Désignation	Valeur au	Valeur au	Valeur au	Valeur au
	30/06/2013 publié	30/06/2013 retraité	31/12/2013 publié	31/12/2013 retraité
Commissaire aux comptes	8 084	8 084	11 016	11 016
Provision sur suspens état de rapprochement bancaire	6 706	-	6706	-
Etat retenue à la source	6 332	6 332	5 802	5 802
CMF	4 947	4 947	5 151	5 151
Jetons de présence	1 904	1 904	3 132	3 132
Publications	4 846	4 846	6 540	6 540
Retenue à la source sur BTA	-	4 473	-	4 473
TCL	456	456	476	476
Autres créditeurs divers	10	10	20	20
TOTAL	33 285	31 052	38 843	36 610

3.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 3 358 927 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	4 008 117
Variation de la part Revenu	-649 190
Variation de l'Actif Net	3 358 927

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2014 se détaillent ainsi :

Capital au 31-03-2014

Montant:	28 850 028
Nombre de titres :	279 525
Nombre d'actionnaires :	625

Souscriptions réalisées

Montant:	19 310 760
Nombre de titres émis :	187 100
Nombre d'actionnaires nouveaux :	81

Rachats effectués

Montant:	15 262 312
Nombre de titres rachetés :	147 875
Nombre d'actionnaires sortants :	53

Capital au 30-06-2014

Montant:	32 898 476 (*)
Nombre de titres :	318 750
Nombre d'actionnaires :	653

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début d'exercice. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2014 au 30/06/2014.

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base part de capital en début de période	32 898 476
Variation des + ou- values potentielles sur titres	39 145
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(58 918)
Régularisation des SND	(2 287)
Capital au 30/06/2014	32 876 416

3.9- Note sur les charges de gestion de placement

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du deuxième trimestre 2014 s'élève à 71 421 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31-12-2013
	du 01-04-2014 au 30-06-2014	du 01-01-2014 au 30-06-2014	du 01-04-2013 au 30-06-2013	du 01-01-2013 au 30-06-2013	
Rémunération du gestionnaire	69 950	138 167	72 611	150 164	301 680
Rémunération du dépositaire	1 471	2 926	1 471	2 925	5 900
Total	71 421	141 093	74 082	153 089	307 580

- La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et AXIS GESTION prévoit que la commission de gestion soit calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV. Le gestionnaire AXIS GESTION se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention. Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention de gestion et s'élève à 69 950 DT TTC au titre du deuxième trimestre de l'exercice 2014.

- La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 900 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

3.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

Désignation	Période	Période	Période	Période	Exercice clos le 31-12-2013
	du 01-04-2014 au 30-06-2014	du 01-01-2014 au 30-06-2014	du 01-04-2013 au 30-06-2013	du 01-01-2013 au 30-06-2013	
Redevance CMF	7 772	15 352	8 068	16 684	33 520
Frais de publicité	1 481	2 848	1 382	2 749	5 544
Rémunération du CAC	1 450	2 885	3 662	7 648	10 583
Charges diverses	935	1 557	720	1 932	3 230
TCL	645	1 270	760	1 500	2 881
Total	12 283	23 912	14 592	30 513	55 758

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 254.427.792 DT et un résultat de la période de 4.181.743 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 30 Juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers 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 en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 juin 2014 21,34% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,34% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 200.068.817 DT au 30 juin 2014, et représente une quote-part de 78,63% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 1,37% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Juillet 2014

Le commissaire aux comptes :
P/Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	
<u>ACTIF</u>					
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>3.1</u>	<u>200 068 817,385</u>	<u>190 286 146,190</u>	<u>205 222 404,442</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		12 631 967,536	12 810 901,925	12 809 730,816
b-	Obligations et valeurs assimilées		187 436 849,849	177 475 244,265	192 412 673,626
c-	Autres valeurs				
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>54 303 874,424</u>	<u>57 630 296,415</u>	<u>52 258 470,374</u>
a-	Placements monétaires	3.2	7 911 209,561	3 439 073,876	6 944 317,877
b-	Disponibilités	3.3	46 392 664,863	54 191 222,539	45 314 152,497
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	3.4	55 100,463	90 550,888	52 600,267
TOTAL ACTIF			254 427 792,272	248 006 993,493	257 533 475,083
<u>PASSIF</u>					
<u>PA1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>451 963,228</u>	<u>820 759,811</u>	<u>406 343,453</u>
a-	Opérateurs créditeurs		451 963,228	820 759,811	406 343,453
<u>PA2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>81 503,088</u>	<u>158 647,504</u>	<u>134 321,799</u>
a-	Autres créditeurs divers		81 503,088	158 647,504	134 321,799
TOTAL PASSIF			533 466,316	979 407,315	540 665,252
<u>ACTIF NET</u>					
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	3.7	249 129 517,216	242 635 474,866	247 802 864,517
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	3.8	<u>4 764 808,740</u>	<u>4 392 111,312</u>	<u>9 189 945,314</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		368,373	977,720	999,215
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 764 440,367	4 391 133,592	9 188 946,099
ACTIF NET			253 894 325,956	247 027 586,178	256 992 809,831
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			254 427 792,272	248 006 993,493	257 533 475,083

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>2 808 233,936</u>	<u>5 127 361,847</u>	<u>2 558 938,161</u>	<u>4 739 874,390</u>	<u>9 322 050,177</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>484 940,977</u>	<u>1 021 252,608</u>	<u>401 744,256</u>	<u>913 764,115</u>	<u>2 147 570,017</u>
Total des revenus des placements		<u>3 293 174,913</u>	<u>6 148 614,455</u>	<u>2 960 682,417</u>	<u>5 653 638,505</u>	<u>11 469 620,194</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.9	<u>-541 463,269</u>	<u>-1 105 880,311</u>	<u>-525 568,369</u>	<u>-1 068 666,129</u>	<u>-1 965 187,738</u>
Revenu net des placements		<u>2 751 711,644</u>	<u>5 042 734,144</u>	<u>2 435 114,048</u>	<u>4 584 972,376</u>	<u>9 504 432,456</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.10	<u>-84 222,969</u>	<u>-158 909,240</u>	<u>-63 562,618</u>	<u>-132 879,088</u>	<u>-285 495,884</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>2 371 551,430</u>	<u>4 452 093,288</u>	<u>9 218 936,572</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>23 183,940</u>	<u>-119 384,537</u>	<u>-3 966,288</u>	<u>-60 959,696</u>	<u>-29 990,473</u>
Sommes distribuables de la période		<u>2 690 672,615</u>	<u>4 764 440,367</u>	<u>2 367 585,142</u>	<u>4 391 133,592</u>	<u>9 188 946,099</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>-23 183,940</u>	<u>119 384,537</u>	<u>3 966,288</u>	<u>60 959,696</u>	<u>29 990,473</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-297 034,167</u>	<u>-249 933,872</u>	<u>-389 173,512</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-230,826</u>	<u>-73 192,475</u>	<u>-89 533,436</u>
<u>Frais de négociation</u>		<u>-937,659</u>	<u>-11 076,990</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 647,567</u>	<u>-3 775,333</u>
Résultat net de la période		<u>2 048 734,096</u>	<u>4 181 743,115</u>	<u>2 074 286,437</u>	<u>4 127 319,374</u>	<u>8 736 454,291</u>

Etat de variation de l'actif net
(Unité : en DT)

	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>2 048 734,096</u>	<u>4 181 743,115</u>	<u>2 074 286,437</u>	<u>4 127 319,374</u>	<u>8 736 454,291</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>2 667 488,675</u>	<u>4 883 824,904</u>	<u>2 371 551,430</u>	<u>4 452 093,288</u>	<u>9 218 936,572</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-749 513,444</u>	<u>-476 396,850</u>	<u>-297 034,167</u>	<u>-249 933,872</u>	<u>-389 173,512</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>131 696,524</u>	<u>-214 607,949</u>	<u>-230,826</u>	<u>-73 192,475</u>	<u>-89 533,436</u>
d- <u>Frais de négociation</u>	<u>-937,659</u>	<u>-11 076,990</u>	<u>0,000</u>	<u>-1 647,567</u>	<u>-3 775,333</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>-9 146 102,724</u>	<u>-8 525 132,671</u>	<u>-8 525 132,671</u>	<u>-8 525 132,671</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>8 681 160,241</u>	<u>1 865 875,734</u>	<u>692 902,455</u>	<u>1 011 096,537</u>	<u>6 367 185,273</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>111 813 818,049</u>	<u>186 380 012,567</u>	<u>85 475 324,784</u>	<u>152 749 448,746</u>	<u>313 295 809,665</u>
<u>Capital</u>	<u>109 942 068,833</u>	<u>181 610 088,153</u>	<u>83 843 927,248</u>	<u>148 638 480,279</u>	<u>304 940 333,380</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-178 617,612</u>	<u>-183 251,186</u>	<u>-116 094,542</u>	<u>-104 774,426</u>	<u>-321 199,445</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>2 050 366,828</u>	<u>4 953 175,600</u>	<u>1 747 492,078</u>	<u>4 215 742,893</u>	<u>8 676 675,730</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-103 132 657,808</u>	<u>-184 514 136,833</u>	<u>-84 782 422,329</u>	<u>-151 738 352,209</u>	<u>-306 928 624,392</u>
<u>Capital</u>	<u>-101 514 935,619</u>	<u>-179 618 984,471</u>	<u>-83 282 135,543</u>	<u>-147 712 868,266</u>	<u>-298 682 684,554</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>214 324,855</u>	<u>220 881,992</u>	<u>119 831,465</u>	<u>107 278,518</u>	<u>316 764,742</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-1 832 047,044</u>	<u>-5 116 034,354</u>	<u>-1 620 118,251</u>	<u>-4 132 762,461</u>	<u>-8 562 704,580</u>
Variation de l'actif net	1 583 791,613	-3 098 483,875	-5 757 943,779	-3 386 716,760	6 578 506,893
AN4 <u>Actif net</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>252 310 534,343</u>	<u>256 992 809,831</u>	<u>252 785 529,957</u>	<u>250 414 302,938</u>	<u>250 414 302,938</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>253 894 325,956</u>	<u>247 027 586,178</u>	<u>247 027 586,178</u>	<u>256 992 809,831</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- <u>En début de période</u>	<u>2 401 658</u>	<u>2 465 698</u>	<u>2 407 168</u>	<u>2 403 555</u>	<u>2 403 555</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 485 510</u>	<u>2 485 510</u>	<u>2 412 747</u>	<u>2 412 747</u>	<u>2 465 698</u>
Valeur liquidative	102,150	102,150	102,384	102,384	104,227
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	3,13%	3,19%	3,28%	3,27%	3,39%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille- titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2014 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2014 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	12 631 967,536
Obligations	2	89 876 368,009
Bons de trésor assimilable	3	97 560 481,840
Total		200 068 817,385

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	116 176	12 202 856,849	12 080 677,536	4,76%
FCP CAP GAR	400	400 000,000	551 290,000	0,22%
TOTAL	116 576	12 602 856,849	12 631 967,536	4,98%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	300 000,000	305 664,000	0,12%
AB 2008 TA	25 000	1 499 999,999	1 508 759,998	0,59%
AB 2008 TAA	40 000	2 400 008,872	2 414 024,871	0,95%
AB 2008 TB	15 000	1 050 000,000	1 056 600,000	0,42%
AB 2009 CA	18 000	1 320 000,000	1 363 200,000	0,54%
AB 2009 CB	13 000	953 333,332	985 167,731	0,39%
AB 2010	80 000	6 400 000,001	6 637 504,001	2,61%
AB 2011-1	20 000	1 600 000,000	1 659 472,000	0,65%
AB 2011-1VAR	20 000	1 600 000,000	1 655 664,000	0,65%
AB 2012B	60 000	5 400 000,000	5 604 144,000	2,21%
AB 2012BB	10 000	900 000,000	934 024,000	0,37%
AIL 2010-1	10 000	200 000,000	201 936,000	0,08%
AIL 2011-1	15 000	600 000,000	604 836,000	0,24%
AIL 2011-11	10 000	400 000,000	403 224,000	0,16%
AIL 2012-1	20 000	1 200 000,000	1 207 424,000	0,48%
AIL 2012-1 A	15 000	900 000,000	905 568,000	0,36%
AIL 2013	10 000	800 000,000	803 808,000	0,32%
ATB 2007/1	30 000	1 950 000,000	1 960 224,000	0,77%
ATB 2007/11	15 000	975 000,000	980 112,000	0,39%
ATB 2009 TA2	30 000	1 875 000,000	1 884 432,000	0,74%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000,000	502 624,000	0,20%
ATL 2009/2	20 000	1 200 000,000	1 238 528,000	0,49%
ATL 2010-1	40 000	1 600 000,000	1 660 032,000	0,65%
ATL 2010-11	800	31 996,800	33 329,920	0,01%
ATL 2010-2	5 000	400 000,000	408 824,000	0,16%
ATL 2011-11	5 000	500 000,000	506 752,000	0,20%

ATL 2012-1	10 000	600 000,000	602 504,000	0,24%
ATL 2012-11	10 000	600 000,000	602 504,000	0,24%
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 035 984,000	0,41%
ATL 2014-1TF	5 000	500 000,000	508 480,000	0,20%
ATLESING 010	1 500	60 000,000	62 364,000	0,02%
ATLESING12-1	10 000	600 000,000	602 544,000	0,24%
ATLESING121	10 000	600 000,000	602 544,000	0,24%
ATTIJ 2010	20 000	1 142 857,142	1 165 049,142	0,46%
ATTILEAS2011	7 500	450 000,000	460 002,000	0,18%
ATTILEAS201A	5 000	300 000,000	306 668,000	0,12%
ATTILES20111	5 000	300 000,000	306 668,000	0,12%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000,000	1 004 312,000	0,40%
BATAM2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BH 2007	20 000	400 000,000	410 432,000	0,16%
BH 2007A	20 000	400 000,000	410 432,000	0,16%
BH 2009	40 000	3 384 615,384	3 456 167,384	1,36%
BNA 2009	10 000	666 666,665	673 370,665	0,27%
BNA 20091	10 000	666 663,636	673 367,636	0,27%
BTE 2009	15 000	900 000,000	929 928,000	0,37%
BTE 20099	15 000	900 000,000	929 928,000	0,37%
BTE 2010	25 000	1 750 000,000	1 804 280,000	0,71%
BTE 2010 AP	7 000	490 000,000	506 676,800	0,20%
BTE 2011B	5 000	450 000,000	458 752,000	0,18%
BTK 2009 B	30 000	1 800 000,000	1 826 280,000	0,72%
BTK 2009 CA	10 000	733 333,333	742 429,333	0,29%
BTK2012/1A	10 000	800 000,000	825 824,000	0,33%
CIL 2009/1	10 000	200 000,000	208 344,000	0,08%
CIL 2009/2	30 000	600 000,000	620 424,000	0,24%
CIL 2009/3	20 000	400 000,000	407 040,000	0,16%
CIL 2009/33	10 000	200 000,000	203 520,000	0,08%
CIL 2010/2	5 000	200 000,000	205 656,000	0,08%
CIL 2010/2/2	600	24 000,000	24 678,720	0,01%
CIL 2010/2A	900	36 000,000	37 018,080	0,01%
CIL 2011/1	10 000	400 000,000	406 560,000	0,16%
CIL 2012/1A	10 000	600 000,000	607 336,000	0,24%
CIL 2013/1B	15 000	1 500 000,000	1 549 344,000	0,61%
CIL 2014/1	5 000	500 000,000	503 708,000	0,20%
EL WIFECK 13 Emprunt National 2014/B	5 000	400 000,000	404 456,000	0,16%
Emprunt National 2014/B2	10 000	1 000 000,000	1 001 480,000	0,39%
Emprunt National 2014/B3	5 000	500 000,000	500 740,000	0,20%
HL 2009/2TF	10 000	200 000,000	206 728,000	0,08%
HL 2010/1	10 000	200 000,000	200 296,000	0,08%

HL 2010/1 1	10 000	200 000,000	200 296,000	0,08%
HL 2010/2/2	600	24 000,000	24 647,160	0,01%
HL 2012/1	20 000	1 600 000,000	1 665 328,000	0,66%
HL 2012/11	10 000	800 000,000	832 664,000	0,33%
HL 2013/1	5 000	400 000,000	402 724,000	0,16%
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	770 178,000	0,30%
MODSING2012	5 000	500 000,000	509 472,000	0,20%
MX 2010 TA	2 000	120 000,000	120 937,600	0,05%
MX 2010 TB	700	42 000,000	42 328,160	0,02%
MX 2010 TB1	3 750	225 000,000	226 758,000	0,09%
MX 2010 TBB	1 350	81 000,000	81 632,880	0,03%
MX 2010 TE	10 000	600 000,000	604 688,000	0,24%
PANOBOIS2007	4 000	80 000,000	80 934,400	0,03%
SIHM 2008TA	8 000	320 000,000	333 107,200	0,13%
SIHM 2008TB	2 000	80 000,000	83 276,800	0,03%
STB2008/1B	25 000	1 562 500,000	1 572 520,000	0,62%
STM 2007 TC	2 000	40 000,000	41 612,800	0,02%
STM 2007 TD	6 750	135 000,000	140 443,200	0,06%
STM 2007 TE	1 750	35 000,000	36 411,200	0,01%
TLG 2011-1	10 000	400 000,000	401 056,000	0,16%
TLG 2011-2	10 000	600 000,000	619 168,000	0,24%
TLG 2011-3	5 000	300 000,000	305 884,000	0,12%
TLG 2012-1	10 000	600 000,000	602 672,000	0,24%
UIB 2009-1 C	60 000	4 800 000,000	5 014 800,000	1,98%
UIB 2011-1 B	15 000	1 350 000,000	1 407 600,000	0,55%
UIB 2011-1BB	5 000	450 000,000	469 200,000	0,18%
UIB 2011-2	10 000	714 285,714	728 325,714	0,29%
UIB 2011-22	10 000	714 285,714	728 325,714	0,29%
UNICTOR 2013	35 000	3 500 000,000	3 639 608,000	1,43%
UNICTOR2013	9 500	950 000,000	994 123,700	0,39%
UNIFAC 2010	10 000	400 000,000	407 088,000	0,16%
UNIFAC 2010A	9 000	360 000,000	366 379,200	0,14%
TOTAL		89 742 546,592	89 876 368,009	35,40%

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2014	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 100,000	7 544 078,872	2,97%
BTA090215BIS	9 700	9 700,000	10 281 867,304	4,05%
BTA09052022	5 000	5 000,000	5 050 076,800	1,99%
BTA090714825	5 000	5 000,000	5 322 767,200	2,10%
BTA10082022	4 000	4 000,000	4 083 813,600	1,61%
BTA10082022B	11 000	11 000,000	11 225 900,400	4,42%

BTA10082022C	2 400	2 400,000	2 394 940,905	0,94%
BTA110319	4 800	4 800,000	5 032 806,528	1,98%
BTA110319A	3 800	3 800,000	3 958 580,168	1,56%
BTA110319B	4 000	4 000,000	4 116 205,440	1,62%
BTA11072017	7 000	7 000,000	7 367 643,920	2,90%
BTA12022020	11 016	11 016,000	10 980 265,859	4,32%
BTA15012020	11 000	11 000,000	11 017 027,120	4,34%
BTA15102020	1 000	1 000,000	983 193,164	0,39%
BTA15102020A	8 000	8 000,000	8 201 314,560	3,23%
TOTAL		94 816,000	97 560 481,840	38,43%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Revenus des obligations	1 056 535,442	2 117 201,842	957 402,303	1 938 511,711	3 988 536,261
Dividendes	583 344,450	583 344,450	402 197,474	402 197,474	402 197,474
Revenus des BTA	1 168 354,044	2 426 815,555	1 199 338,384	2 399 165,205	4 931 316,442
TOTAL	2 808 233,936	5 127 361,847	2 558 938,161	4 739 874,390	9 322 050,177

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2014 à 7 911 209,561 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT010714	01/06/2014	UNIFACTOR		1 500 000	01/07/2014	7 404,034	1 492 595,966	1 500 000,000	0,59%
BIT031214	06/06/2014	HANNIBAL LEASE		1 000 000	03/12/2014	30 028,874	969 971,126	974 006,289	0,38%
BIT071014	09/06/2014	SERVICOM		1 000 000	07/10/2014	21 284,880	978 715,120	982 532,143	0,39%
BIT210914	23/06/2014	Economic Auto	STUSID	1 500 000	21/09/2014	23 385,218	1 476 614,782	1 478 656,495	0,58%
BIT270714	28/04/2014	AMS		1 000 000	27/07/2014	15 916,887	984 083,113	995 335,798	0,39%
BIT270814	29/05/2014	ETS LOUKIL ET CIE	STB	2 000 000	27/08/2014	30 295,301	1 969 704,699	1 980 678,836	0,78%
TOTAL				8 000 000		128 315,194	7 871 684,806	7 911 209,561	3,12%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Placement en compte courant à terme	257 483,798	550 790,594	243 717,039	511 454,170	1 468 402,712
Billets de trésorerie	112 849,914	232 827,403	43 901,005	91 947,267	239 842,049
Certificat de dépôt	36 679,690	92 387,036	9 875,592	75 136,829	103 999,407
Compte Rémunéré	77 927,575	145 247,575	104 250,620	235 225,849	335 325,849
TOTAL	484 940,977	1 021 252,608	401 744,256	913 764,115	2 147 570,017

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2014 à 46 392 664,863 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	33 000 000,000	33 142 397,588	13,05%
Avoirs en banque		13 250 267,275	5,22%
TOTAL	33 000 000,000	46 392 664,863	18,27%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT050115	AMEN BANK	05/01/2015	10 032 789,041	6,80
PLACT161214	AMEN BANK	16/12/2014	3 018 834,411	6,82
PLACT181014	AMEN BANK	18/10/2014	5 050 341,918	6,47
PLACT260115	AMEN BANK	26/01/2015	4 000 596,164	6,80
PLACT261214	AMEN BANK	26/12/2014	3 014 350,027	6,82
PLACT271214	AMEN BANK	27/12/2014	4 000 565,479	6,45
PLACT280914	AMEN BANK	28/09/2014	3 000 394,521	6,00
PLACT310714	AMEN BANK	31/07/2014	1 024 526,027	7,46
TOTAL			33 142 397,588	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Intérêts courus / compte rémunéré	55 100,463	90 550,888	52 600,267
Total	55 100,463	90 550,888	52 600,267

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Gestionnaire	51 370,924	50 765,018	0,000
Dépositaire	400 592,304	769 994,793	406 343,453
Total	451 963,228	820 759,811	406 343,453

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période Du 01/01/2013 au 31/12/2013
Retenue à la Source	63 055,707	140 625,145	114 711,291
CMF	18 447,381	18 022,359	19 610,508
Total	81 503,088	158 647,504	134 321,799

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2013	247 802 864,517
Souscriptions	181 610 088,153
Rachats	-179 618 984,471
Frais de négociation	-11 076,990
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-585 122,788
VDE / titres OPCVM	29 110,687
+/-V réalisée emp.société	132,411
+/- V réal/titres Etat	-203 098,400

+/- V réal/ titres OPCVM	-11 641,960
+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	373 754,500
+/- V report/titres OPCVM	-294 139,249
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-183 251,186
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	220 881,992
Capital au 30-06-2014	249 129 517,216

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2014 au 30/06/2014 s'élève à -3.098.483,875 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2014 est de 2 485 510 contre 2 412 747 au 30/06/2013.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2013	1 958
Nombre d'actionnaires entrants	153
Nombre d'actionnaires sortants	-179
Nombre d'actionnaires au 30-06-2014	1 932

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2014 s'élèvent à 4.764.808,740 DT contre 4 392 111,312 DT au 30/06/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Sommes distribuables des exercices antérieurs	368,373	977,720	999,215
Résultat d'exploitation	4 883 824,904	4 452 093,288	9 218 936,572
Régularisation du résultat d'exploitation	-119 384,537	-60 959,696	-29 990,473
Total	4 764 808,740	4 392 111,312	9 189 945,314

3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative calculés sur la base de 0.2% de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05% de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars par an TTC et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars *par an* TTC à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de AMEN PREMIERE et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59% de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN BANK.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Rémunération du gestionnaire	159 066,765	324 876,710	154 397,290	313 944,224	426 836,673
Rémunération du dépositaire	382 396,504	781 003,601	371 171,079	754 721,905	1 538 351,065
Total	541 463,269	1 105 880,311	525 568,369	1 068 666,129	1 965 187,738

3.10- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013
Redevance du CMF	63 626,706	129 950,683	61 758,917	125 577,689	255 965,241
S ^{ces} bancaires et assimilés	203,231	289,404	71,829	121,495	434,175
TCL	9 593,032	17 869,153	1 731,872	7 179,904	23 496,468
Jetons de présence	10 800,000	10 800,000	0,000	0,000	5 600,000
Total	84 222,969	158 909,240	63 562,618	132 879,088	285 495,884