



Bulletin Officiel

N° 4673 Mercredi 27 Août 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CME

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 INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30/06/2014

- **BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS – BTE –**
- **AIR LIQUIDE TUNISIE**

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 27 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		5,021%	
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		4,986%	
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,980%	1 010,328
TN0008002941	BTC 52 SEMAINES 24/02/2015		4,974%	
TN0008002958	BTC 52 SEMAINES 24/03/2015		4,963%	
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"		4,936%	1 000,558
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,083%	1 003,301
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,293%	896,148
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,353%	997,530
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,560%	1 031,154
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,744%		986,315
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,885%	986,080
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	781,481
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,963%	983,158
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,138%	971,881
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,266%		961,854
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,370%		1 032,339
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,387%	952,097

^[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	151,299	151,312		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,348	13,349		
<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	37,047	37,050		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	50,335	50,339		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	155,063	155,274		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	553,868	554,278		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	111,345	111,706		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,098	122,298		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	118,041	118,105		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	112,242	112,377		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	87,126	86,997		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	127,811	127,916		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	90,480	90,430		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	106,587	106,524		
<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	103,119	103,487		
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	1,055	1,051		
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	106,961	106,973
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	14/04/14	3,727	104,217	102,653	102,662
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	105,764	104,611	104,622
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,679	101,286	101,298
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,526	102,314	102,326
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,814	105,577	105,586
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,112	102,782	102,793
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	103,499	101,688	101,698
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	104,066	101,998	102,007
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,373	103,761	103,770
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,003	100,907	100,916
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,182	102,870	102,879
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	103,931	102,855	102,865
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,836	105,290	105,301
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,568	104,208	104,219
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,146	102,173	102,182
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,565	101,297	101,308
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,577	103,329	103,340
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,563	101,313	101,324
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,540	102,429	102,439
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,500	103,661	103,671
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,544	101,123	101,134
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,699	102,179	102,189
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,696	103,722	103,731
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,226	101,075	101,085
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	21/04/14	0,365	10,514	10,403	10,404
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,940	101,594	101,605
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	103,496	102,562	102,574

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	64,946	65,115
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	140,922	140,954	141,053
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 406,845	1 400,826	1 401,903
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	107,539	108,314	108,425
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	105,111	106,287	106,415
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	81,346	80,147	80,352
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	16,637	16,737	16,743
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	256,768	259,629	259,794
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	33,514	31,373	31,433
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 270,339	2 261,030	2 260,689
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	75,257	74,737	74,869
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	56,784	56,238	56,294
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	98,306	99,266	99,213
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	107,039	109,315	109,239
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	94,169	95,151	94,971
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,302	11,320	11,329
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	21/04/14	0,152	11,809	12,090	12,111
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	21/04/14	0,122	14,788	15,364	15,412
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	13,881	14,141	14,195
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	11,452	12,031	12,048
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	10,375	10,735	10,750
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,397	10,441	10,450
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,675	10,637	10,637
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	123,066	119,099	119,047
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	123,651	121,501	121,428
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	10,081	10,301	10,262
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	102,604	101,234	101,718
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	19,344	19,660	19,666
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	77,344	72,903	72,929
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	75,630	75,724
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	96,772	95,849	95,826
89	FCP BIAT-CROISSANCE (1)	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	-	-	87,926	85,026	85,126
90	FCP BIAT-EQUILIBRE (2)	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	-	-	94,496	94,339	94,373
91	FCP BIAT-PRUDENCE (3)	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	06/05/14	0,432	99,919	101,573	101,613
92	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,502	9,494
93	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	7,512	7,507
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
94	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	23/04/14	1,978	92,572	97,018	96,987
95	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	23/04/14	1,018	98,591	96,976	97,750
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	101,135
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	95,827	99,681	100,157
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	85,103	84,988
111	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	21/05/14	0,806	111,085	112,941	112,265
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 INTERMEDIAIRES

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS - BTE-

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

La Banque de Tunisie et des Émirats – BTE- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014,. accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Ahmed BELAIFA et Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

<i>A C T I F</i>	<i>Note</i>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	39 102	23 108	17 388
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	79 696	56 955	199 301
Créances sur la clientèle (*)	3	507 075	516 052	512 271
Portefeuille d'investissement	4	79 311	63 752	68 883
Valeurs immobilisées	5	13 835	13 464	14 277
Autres actifs	6	13 843	11 956	9 695
TOTAL ACTIF (*)		732 862	685 287	821 815
P A S S I F				
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	7	11 300	17 320	32 450
Dépôt & avoirs de la clientèle	8	434 333	353 326	489 440
Emprunts & ressources spéciales	9	144 106	162 760	148 259
Autres passifs	10	11 629	14 777	12 897
TOTAL PASSIF		601 368	548 183	683 046
CAPITAUX PROPRES				
Capital		90 000	90 000	90 000
Réserves		47 073	53 501	53 232
Actions propres		-840	-840	-840
Résultat reporté (*)		792	-5 893	-5 893
Résultat de la période (*)		-5 531	336	2 270
TOTAL CAPITAUX PROPRES (*)	11	131 494	137 104	138 769
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES (*)		732 862	685 287	821 815

(*) Les données comparatives au 30/06/2013 ont été retraitées suite aux modifications comptables (cf. note 3.6.3)

Etat des engagements hors Bilan
Arrêté au 30 Juin 2014
 (unité : en milliers de dinars)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<i>PASSIFS EVENTUELS</i>				
Cautions, avals et autres garanties données	12	50 656	60 501	54 511
Crédits documentaires		30 894	30 759	24 608
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		81 550	91 260	79 119
<i>ENGAGEMENTS DONNES</i>				
Engagements de financement donnés		114 071	62 312	87 448
Engagements sur titres		-	-	-
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		114 071	62 312	87 448
<i>ENGAGEMENTS RECUS</i>				
Engagements de financement reçus	13	8 000	5 282	5 282
Garanties reçues	14	359 150	350 063	349 301
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		367 150	355 345	354 583

Etat de résultat
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2014
 (unité : en milliers de dinars)

	<i>Notes</i>	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<i>Produits d'exploitation bancaire</i>				
Intérêts et revenus assimilés	15	17 218	16 461	34 023
Commissions		4 524	3 942	8 710
Gains sur opérations de change		738	1 044	2 262
Revenus du portefeuille d'investissement	16	1 412	1 192	2 844
Total produits d'exploitation bancaire		23 892	22 639	47 839
<i>Charges d'exploitation bancaire</i>				
Intérêts encourus et charges assimilées	17	-9 897	-9 312	-19 443
Commissions encourues		-166	-176	-363
Total charges d'exploitation bancaire		-10 063	-9 488	-19 806
PRODUIT NET BANCAIRE		13 829	13 151	28 033
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif (*)	18	-10 623	-4 720	-7 705
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	19	-504	-428	-861
Autres produits d'exploitation		35	891	48
Frais de personnel	20	-5 648	-5 887	-10 902
Charges générales d'exploitation		-2 102	-2 064	-5 016
Dotations aux amortissements sur immobilisations.		-724	-597	-1 458
Dotations aux résorptions des non valeurs		-78	-78	-157
RESULTAT D'EXPLOITATION (*)		-5 815	268	1 982
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		332	88	383
Impôts sur les sociétés	21	-48	-20	-95
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (*)		-5 531	336	2 270
RESULTAT NET DE LA PERIODE (*)		-5 531	336	2 270
Effets des modifications comptables		-	-6 737	-6 737
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES (*)		-5 531	-6 401	-4 467

(*) Les données comparatives au 30/06/2013 ont été retraitées suite aux modifications comptables (cf. note 3.6.3)

Etat de flux de trésorerie
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2014
(Unité : en milliers de dinars)

ACTIVITE D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	30-juin-14	30-juin-13	<i>Exercice</i> 2013
Produits d'exploitation bancaires encaissés		25 810	22 782	47 947
Charges d'exploitation bancaires décaissées		-11 336	-9 185	-20 479
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires		-	-2216	-
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		-28 123	-34 880	16 807
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		-29 937	10 244	118 457
Sommes versées aux Personnel et C. Divers		-13 700	-7 660	-12 212
Autres flux d'exploitation		-1 645	20 903	137
Impôts sur les sociétés		-62	-68	-126
Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités d'exploitation		-58 993	-80	150 531
 ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		43	80	773
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		-10 735	-2 011	-7 757
Acquisitions/cessions sur immobilisations		-512	-839	-1 734
Flux de trésorerie net affecté des activités d'investissement		-11 204	-2770	-8 718
 ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Emission /Remboursement d'emprunts		-750	-750	-10 250
Augmentation/diminution ressources spéciales		-6 648	-7 011	-8 068
Dividendes versés		-	49	-1 716
Flux de trésorerie net affecté à des activités de financement		-7 398	-7 712	-20 034
 Incidence des variations de valeurs sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-77 595	-10 562	121 779
Liquidités et équivalents en début de période		185 672	63 893	63 893
Liquidités et équivalents en fin de période	22	108 077	53 331	185 672

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 30 JUIN 2014
(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

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

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par

les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents ainsi que la circulaire n° 2013-21 du 30 décembre 2013.

2. BASES DE MESURES

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents

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

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

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

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

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe 2), les actifs préoccupants (classe 3) ou parmi les actifs compromis (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférés au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Le portefeuille titre détenu par la banque est constitué en totalité par des titres d'investissement.

Ces titres sont détenus avec l'intention de les céder dans un horizon moyen et long terme. Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité de la banque ;
- Les titres représentant des participations financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

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

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS

3.6.1- Provisions individuelles

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

3.6.2- Provision collective

Les établissements de crédit doivent constituer par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Les établissements de crédit peuvent pour l'évaluation du montant de ces provisions recourir à la méthodologie référentielle édictée par la BCT à cet effet ou s'appuyer sur des modèles qui leurs sont propres et dont les fondements doivent être motivés et avoir requis l'approbation préalable de la Direction Générale de la Supervision Bancaire.

3.6.3 Provisions additionnelles et changement de méthode comptable :

En date du 30 décembre 2013, la BCT a publié la circulaire N°2013-21 imposant aux banques de constituer des provisions additionnelles pour la couverture des risques nets encourus sur les actifs

ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans et ce, 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 à 7 ans ;
- 100% du risque net pour les actifs ayant une ancienneté supérieure ou égale à 8 ans.

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues 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.

Ladite circulaire stipule que les provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans au 31 décembre 2012 sont imputées sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2013. De ce fait, les données de la période close au 30 juin 2013 ont été retraitées comme suit :

1- Rubriques retraitées du Bilan au 30 juin 2013 :

	30.06.2013 publié	Retraitements	30.06.2013 retraité
AC3- Créances sur la clientèle	524 579	-8 527	516 052
TOTAL ACTIF	693 814	-8 527	685 287
CP3 – Résultats reportés	844	-6 737	-5 893
CP4 - Résultat de l'exercice	2 126	-1 790	336
TOTAL CAPITAUX PROPRES	145 631	-8 527	137 104
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	693 814	-8 527	685 287

2- Rubriques retraitées de l'état de résultat au 30 juin 2013:

	30.06.2013 publié	Retraitements	30.06.2013 retraité
PR 5 \ CH 4 - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-2 930	-1 790	-4 720
RESULTAT D'EXPLOITATION	2058	-1 790	268
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	2 126	-1 790	336
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2 126	-1 790	336
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	2 126	-8 527	-6 401

Le montant de la dotation aux provisions additionnelles au titre de la période close au 30/06/2013 a été estimé à 1.790 KDT.

3.6.4- Provision sur participations

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

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

3.7-Opérations en devises

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte : la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité tenue selon le système dit en partie double permet la détermination périodique de la position de change.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

3.8-IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation	:	2,5 %
- Mobilier de bureaux	:	20 %
- Matériel de bureaux	:	10 %
- Matériel de transport	:	20 %
- A. A. et installations	:	10 %
- Matériel informatique	:	15 %
- Logiciel	:	33 %

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

4. NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en KDT: milliers de Dinars)

4.1- ACTIFS

Note 1 : Caisses et avoirs auprès de la BCT

Libelles	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Caisse agences dinars	2 911	1 648	1 874
Caisse agences devises	2 790	884	1 147
Caisse IBS	317	270	280
Banque Centrale de Tunisie en dinars	1 172	6 747	5 184
Banque Centrale de Tunisie en devises	31 912	13 559	8 903
TOTAL	39 102	23 108	17 388

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Libelles	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Prêts au jour le jour et à terme aux banques	5 000	1 620	2 000
Comptes rattachés	-	-	1
Prêts en devises BCT	-	-	25 672
Prêts interbancaires en devises	-	8 533	2 939
Prêts swap en devises	2 516	-	2 261
Avoirs chez les correspondants locaux	63	60	59

Avoirs chez les correspondants étrangers	63 924	28 882	155 580
Créances sur les établissements financiers	8 193	17 860	10 789
TOTAL	79 696	56 955	199 301

Note 3 : Créances sur la clientèle

Au 30 juin 2014, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

Libelles	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Concours CT (1)	108 534	126 286	120 482
Concours M.L.T. (2)	402 085	386 316	394 437
Comptes débiteurs de la clientèle	37 263	31 604	28 732
Leasing (3)	30 351	29 103	29 466
Valeurs en recouvrement	-208	-803	-916
Total brut	578 025	572 506	572 201
Agios réserves	-15 405	-14 258	-14 892
Provisions individuelles & collectives (*)	-55 545	-42 196	-45 038
Total net	507 075	516 052	512 271

(*) Les données comparatives au 30/06/2013 ont été retraitées suite aux modifications comptables (cf. note 3.6.3)

(1) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encours non échus	101 442	117 698	116 396
Avance sur dépôt à terme	781	362	638
Intérêts et Commissions impayés	14	51	54
Principal impayé	6 983	8 681	4 107
Intérêts et commissions perçus d'avance	-700	-520	-727
Intérêts et commissions à recevoir	14	14	14
Total	108 534	126 286	120 482

(2) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encours non échu	363 093	355 174	366 223
Principal échu	3 028	1 669	658
Intérêts et commissions échus	421	428	158
Principal impayé	27 416	21 195	20 473
Intérêts et commissions impayés	6 969	5 792	4 820
Intérêts à recevoir	3 019	4 027	3 966
Avance en comptes courants	187	187	187
Intérêts perçus d'avance	-2 048	-2 166	-2 048
Frais de protêt	-	10	-
Total	402 085	386 316	394 437

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encours	29 669	27 854	28 299
Principal impayé	515	928	271
Intérêts impayés	56	63	28
Intérêts courus	-	89	72
Autres créances	111	169	62
Total	30 351	29 103	28 732

Note 4 : Portefeuille-titres d'investissement

L'évolution du poste titres de participation se présente comme suit :

Libelles	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres cotés	7 288	7 288	7 288
Titres non cotés	19 383	19 189	17 992
Participation et fonds gérés BTE SICAR	22 504	22 307	24 104
Titres de Placement	31 127	15 269	20 359
Créances rattachées	2 439	2 266	2 110
TOTAL Brut	82 741	66 319	71 853
Provisions	3 430	2 567	2 970
TOTAL Net	79 311	63 752	68 883

Note 5 : Valeurs Immobilisées

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2013	ACQUISITI ONS /CESSIONS	Valeur Brute au 30/6/2014	Amortissements au 31/12/2013	Dotations/Reprises	Valeur Nette au 30/06/2014
Terrain	4 002	-	4 002	-	-	4 002
Constructions	5 253	-	5 253	1 325	64	3 864
Mobilier & Matériel de Bureaux	1 266	15	1 281	784	60	437
Matériel Informatique	4 481	107	4 588	2 602	279	1 707
Matériel de Transport	335	-	335	312	7	16
A, A & Installations	7 343	160	7 503	3 380	314	3 809
Total	22 680	282	22 962	8 403	724	13 835

Note 6 : Autres postes d'actif

Au 30 juin 2014, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Personnel	364	342	434
Comité d'entreprise	3 282	2 728	3 074
Etat et collectivités locales	1 621	1 359	1 110
Autres débiteurs	4 109	2 164	9
Créances prises en charge par l'Etat	4 467	5 363	5 068
Total	13 843	11 956	9 695

4.2-PASSIFS

Note 7 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libelles	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Emprunts et refinancement en devises BCT	-	3 000	18 000
Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire	-	5 870	2 226
Emprunts et refinancement en dinars du marché interbancaire	8 000	8 000	11 000
Avoirs des Correspondants Etrangers	184	131	334
Prets swap en devises	2 525	-	-
Creances rattachées	178	70	130
Dépôts des établissements financiers spécialisés	413	249	760
TOTAL	11 300	17 320	32 450

Note 8 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libelles	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dépôts à terme en dinars	109 514	56 885	78 027
Dépôts à terme en devises	3 907	8 720	7 626
Comptes courants personnes physiques	23 211	21 096	18 462
Comptes courants personnes morales	42 426	52 316	45 092
Comptes d'épargne	35 664	29 656	32 699
Comptes professionnels en devises	3 328	4 405	3 890
Dépôts en dinars convertibles	2 057	2 808	1 942
Certificats de dépôt	40 000	79 000	52 500
Comptes prestataires de service en devises	661	343	429
Comptes négoce international	118	77	33
Personnes non résidentes	140 258	66 057	184 354
Autres sommes dues à la clientèle	33 189	31 963	64 386
TOTAL	434 333	353 326	489 440

Note 9 : Emprunts et ressources spéciales

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Encours emprunts extérieurs	24 605	32 204	28 207
Frais financiers/Emprunts extérieurs	511	1 007	602
Encours Emprunts obligataires	115 000	125 250	115 750
Frais financiers/Emprunts obligataires	3 990	4299	3 700
Total	144 106	162 760	148 259

Note 10 : Autres passifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Organismes sociaux	1 328	944	1 204
Personnel	2 828	2 510	3 294
Etat et collectivités locales (hors I/S)	494	619	1027
Autres créditeurs	2 418	10 695	4 518
Valeurs exigibles après encaissement	4 561	9	2 854
Total autres passifs	11 629	14 777	12 897

4.3-CAPITAUX PROPRES

Note 11 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Capital	90 000	90 000	90 000
Réserves	47 073	53 501	53 232
Actions propres	-840	-840	-840
Résultats reportés (*)	792	-5 893	-5 893
Résultat de la période (*)	-5 531	336	2 270
Total capitaux propres (*)	131 494	137 104	138 769

(*) Les données comparatives au 30/06/2013 ont été retraitées suite aux modifications comptables (cf. note 3.6.3)

4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 12 : Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Cautions en faveur de la clientèle	44 517	52 278	47 902
Cautions en faveur des établissements financiers	4 818	7 810	6 451
Valeur résiduelle et acceptation a payer Leasing	1 321	413	158
Total	50 656	60 501	54 511

Note 13 : Engagements de financement reçus

Au 30 juin 2014, les engagements de financement reçus présentent un solde de **8 000** KDT.

Note 14 : Garanties reçues

Au 30 juin 2014, les garanties reçues présentent un solde de **359 150** KDT et représentent des garanties sous forme d'hypothèques ou de nantissement.

4.5-ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Opérations de trésorerie et Interbancaire	289	206	474
Intérêts sur les prêts	15 801	15 145	31 187
Revenus Leasing	1 055	944	2 105
Commissions sur engagements	69	92	190
Commissions sur avals et cautions	4	48	67
Commissions de rééchelonnement	-	26	-
Total	17 218	16 461	34 023

Note 16 : Revenus du portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dividendes	275	477	737
revenus portefeuille titres	1 055	680	1 823
Plus values sur Titres	82	35	284
Total	1 412	1 192	2 844

Note 17 : Intérêts et charges assimilées

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Opérations de trésorerie et Interbancaire	1 182	803	1 715
Intérêts sur Emprunts extérieurs	521	668	1 271
Commissions sur Emprunts extérieurs	195	266	500
Charges sur Emprunts obligataires	3 261	3 676	7 074
Intérêts sur dépôts	4 738	3 899	8 883
Total	9 897	9 312	19 443

Note 18 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Reprise des provisions sur prêts	1 132	468	2 435
Pertes courues sur Intérêts	147	-356	-620
Dotations aux provisions intérêts	-	-	0
Dotations aux provisions individuelles(*)	-11 525	-4 681	-8 814
Dotations aux provisions collectives	-	-	-320

Dotations aux provisions créditeurs divers	-170	-	-
Dotations aux provisions hors bilan	-207	-313	-419
Pertes courus sur principal prêts	-	33	33
Autres reprises	-	129	-
Total (*)	-10 623	- 4 720	- 7 705

(*) Les données comparatives au 30/06/2013 ont été retraitées suite aux modifications comptables (cf. note 3.6.3)

Note 19 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dotations aux provisions sur titres	-565	-400	-804
Pertes courues sur titres	-10	-8	-19
Reprise des provisions sur titres	105	-	-
Moins value dépréciation titres BTA	-23	-10	-19
Amortissement primes d'acquisition BTA	-11	-10	-19
Total	-504	-428	-861

Note 20 : Les charges du personnel

Les charges de personnel, au 30 juin 2014, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Traitements et salaires	3 917	4469	8 297
Avantages complémentaires	167	190	503
Charges sociales	1 019	909	1 939
Charges fiscales liées au personnel	-	-	-
Autres frais du personnel	127	34	101
Dotations des congés payés	418	285	62
Total	5 648	5 887	10 902

Note 21 : Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt afférente au premier semestre 2014 s'est élevée à **48 KDT**.

4.6-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30/06/2014, les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde positif de **108 077 KDT**:

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
---------	------------	------------	------------

Caisse agences dinars	2 910	1 647	1 874
Caisse agences devises	3 106	1 154	1 427
Banque Centrale de Tunisie en dinars	1 171	6 747	5 184
Banque Centrale de Tunisie en devises	31 912	13 559	8 903
Prêts au jour le jour et à terme aux banques	5 000	1 620	2 000
Prêts en devises BCT	-	-	25 672
Prêts interbancaires en devises	2 516	8 533	5 199
Avoirs chez les correspondants locaux	63	59	59
Avoirs chez les correspondants étrangers	63 924	28 882	155 580
Emprunts et refinancement en devises BCT	-	-3 000	-
Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire	-2 525	-5 870	-20 226
Total	108 077	53 331	185 672

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

*Mesdames, messieurs les Actionnaires de
La Banque de Tunisie et des Emirats – BTE*

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque de Tunisie et des Emirats « BTE », au 30 juin 2014 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 732 862 KDT et un déficit net de la période s'élevant à 5 531 KDT.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires 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. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA. A ce titre, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification, dont notamment, l'examen des engagements et l'évaluation des risques et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la banque. L'étendue de cet audit ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons

relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie et des Emirats « BTE » 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 au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis le 21 août 2014

Les Commissaires aux Comptes

Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F

ECC MAZARS

Ahmed BELAIFA

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LA SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHDI (ECC MAZARS) et Mr Mourad GUELLATY.

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

BILAN : ACTIFS

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2014

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2 014	Au 30 Juin 2 013	Au 31 Décembre 2 013
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	(1)	2 017 638	1 935 924	2 017 638
Moins: amortissements		-1 528 862	-1 195 842	-1 367 482
		488 776	740 082	650 156
Immobilisations corporelles	(1)	102 524 719	98 467 073	101 689 580
Moins: amortissements		-67 022 860	-61 688 723	-64 355 914
		35 501 859	36 778 350	37 333 666
Immobilisations financières	(2)	978 209	928 959	932 584
Moins: provisions		-92 837	-92 837	-92 837
		885 372	836 122	839 747
Total des Actifs immobilisés		36 876 007	38 354 554	38 823 569
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		36 876 007	38 354 554	38 823 569
Actifs courants				
Stocks	(3)	4 206 876	4 077 477	3 948 091
Moins: provisions		-18 828	-22 337	-99 876
		4 188 048	4 055 140	3 848 215
Clients et comptes rattachés	(4)	29 648 034	23 439 024	28 543 974
Moins: provisions		-423 434	-357 245	-358 436
		29 224 600	23 081 779	28 185 538
Autres actifs courants	(5)	7 982 426	9 201 253	1 906 858
Moins: provisions		-26 767		-26 767
		7 955 659	9 201 253	1 880 091
Placements et autres actifs financiers	(6)	6 784	10 136	4 659
Moins: provisions				
		6 784	10 136	4 659
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	366 847	1 883 038	2 143 748
Total des actifs courants		41 741 938	38 231 346	36 062 251

TOTAL DES ACTIFS**78 617 945****76 585 900****74 885 820****SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2014****BILAN : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2014

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2 014	Au 30 Juin 2 013	Au 31 Décembre 2 013
Capitaux propres				
Capital social		32 805 550	30 282 050	30 282 050
Réserves		4 613 386	5 743 173	5 743 173
Subventions d'investissements		1 123 521	1 095 475	1 242 835
Fonds Social		52 266	126 370	14 722
Résultats reportés				
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 594 723	37 247 068	37 282 780
Résultat de l'exercice		4 477 896	5 418 116	8 963 662
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)				2 345 000
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	(8)	43 072 619	42 665 184	46 246 442
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		215 466	3 081 918	768 853
Autres passifs financiers	(9)	11 855 789	11 960 579	11 859 559
Provisions		67 735	82 779	67 735
Total des passifs non courants		12 138 990	15 125 276	12 696 147
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(10)	4 849 466	5 878 416	6 701 537
Autres passifs courants	(11)	11 062 614	6 640 770	2 984 710
Concours bancaires et autres passifs financiers	(12)	7 494 256	6 276 254	6 256 984
Total des passifs courants		23 406 336	18 795 440	15 943 231
Total des passifs		35 545 326	33 920 716	28 639 378
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		78 617 945	76 585 900	74 885 820

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2014
ETAT DE RESULTAT

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2014

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2 014	Au 30 Juin 2 013	Au 31 Décembre 2 013
Revenus	(13)	15 227 816	17 602 301	34 361 788
Coût des ventes	(14)	-10 484 293	-10 571 452	-21 214 450
Marge brute		4 743 523	7 030 849	13 147 338
Autres produits d'exploitation	(15)	141 187	208 203	544 900
Frais de distribution	(16)	-471 387	-298 267	-853 989
Frais d'administration	(17)	-1 502 260	-1 788 310	-3 060 013
Autres charges d'exploitation		-412 873	-1 188 776	-1 455 729
Résultat d'exploitation		2 498 190	3 963 699	8 322 507
Charges financières nettes	(18)	-38 945	83 015	52 994
Produits des placements				
Produits des participations	(19)	2 437 500	1 949 844	1 949 858
Autres gains ordinaires		3 000		45 604
Autres pertes ordinaires				
Résultat des activités ordinaires avant impôt		4 899 745	5 996 558	10 370 963
Impôt sur les sociétés	(20)	-421 849	-578 442	-1 407 301
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 477 896	5 418 116	8 963 662
Effet des modifications comptables				
Résultat après modifications comptables		4 477 896	5 418 116	8 963 662

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2014
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2014

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2 014	Au 30 Juin 2 013	Au 31 Décembre 2 013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		15 564 625	22 569 875	44 006 335
Intérêts reçus		-	-	1
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-14 526 215	-16 861 219	-30 095 197
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(21)	-1 150 115	-1 853 996	-3 745 630
Intérêts payés	(22)	-177 659	-136 052	-505 207
Décaissements provenant des placements à court terme		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-289 364	3 718 608	9 660 302
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23)	-2 020 364	-3 210 100	-5 528 163
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(24)	-50 000		-6 750
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-2 070 364	-3 210 100	-5 534 913
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions payés			-2 319 334	-5 667 048
Dividendes et autres distributions reçus			-	1 950 000
Encaissement provenant des subventions d'Investissements				325 262
Encaissement d'emprunts	(25)	1 800 000		-
Remboursement d'emprunts	(26)	-1 166 667	-1 183 312	-2 333 333
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		633 333	-3 502 646	-5 725 119
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	(27)	-56 940	60 422	66 368
Variation de trésorerie		-1 783 335	-2 933 714	-1 533 362
Trésorerie au début de l'exercice		-1 725 549	-192 187	-192 187
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(28)	-3 508 884	-3 125 901	-1 725 549

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 2014

PRODUITS		CHARGES		Période allant du 01 Janvier au 30 Juin			31-12-2013
				2 014	2 013		
Revenus et autres produits	15 227 816	Déstockage de production	1 132 134				
Total	15 227 816	Total	1 132 134	Production	14 095 682	16 264 532	32 208 286
Production	14 095 682	Achats consommés	5 308 145	Marge sur coût matières	8 787 537	11 132 647	21 190 820
Marge sur coût matières	8 787 537	Autres charges externes	1 810 265				
Total	8 787 537			Valeur Ajoutée Brute	6 977 272	7 973 393	16 917 273
Valeur Ajoutée Brute	6 977 272	Impôts et taxes	75 202				
Total	6 977 272	Charges de personnel	2 311 388				
		Total	2 386 590	Excédent brut d'exploitation	4 590 682	5 686 556	12 370 128
Excédent brut d'exploitation	4 590 682	Autres charges ordinaires	3 175 789				
Autres produits ordinaires	144 187	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 034 500				
Produits des participations	2 437 500	Charges Diverses	199 179				
Produits Financiers	481 316	I/S	421 849				
		Charges financières	520 261				
Total	7 653 685	Total	3 175 789	Résultat des activités ordinaires	4 477 896	5 418 116	8 963 662
Résultat positif des activités ordinaires	4 477 896	Effet modifications comptables		Résultat net après modifications comptables	4 477 896	5 418 116	8 963 662

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 JUIN 2014

Charges par destination	Montant	Ventilation			
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges
Coût des ventes	10 484 293	6 381 639	1 623 113	1 536 670	942 871
Frais de distribution	4 71 387	36 344	145 532	177 980	111 531
Frais d'administration	1 502 260	22 296	542 743	319 850	617 371
Autres charges d'exploitation	412 873				412 873
I/S	421 849				421 849
	13 292 662	6 440 279	2 311 388	2 034 500	2 506 495

NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation intermédiaire au 30 Juin 2014
MONTANTS EXPRIMÉS EN DINARS TUNISIENS

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2014.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

▪ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

▪ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport	20 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Emballages commerciaux	10 %
Matériel informatique	33.33 %

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

▪ Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

▪ Stocks

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

▪ Opérations libellées en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

BILAN - ACTIF

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2013	Acquisitions	Reclassement	Autres variations	Valeurs brutes au 30/06/2014
Immobilisations incorporelles	2 017 638	0	0	0	2 017 638
Logiciels	1 997 638				1 997 638
Fonds de commerce	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	101 689 580	845 667	0	<10 528>	102 524 719
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 860 887				2 860 887
Matériel et outillage	41 734 873		878 658		42 613 531
Matériel de transport	2 796 209	76 250	413 483	<10 528>	3 275 414
M.M.B & A.A.I	13 475 849	6 755	173 552		13 656 156
Emballages	34 790 221		793 647		35 583 868
Immobilisations encours	4 840 157	762 662	<2 259 340>		3 343 479
Total	103 707 218	845 667	-	<10 528>	104 542 357

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2013	Dotations (a)	Autres variations	Amortissements au 30/06/2014
Immobilisations incorporelles	1 367 482	161 380	0	1 528 862
Logiciels	1 367 482	161 380		1 528 862
Fonds de commerce				
Immobilisations corporelles	64 355 914	2 687 082	<20 136>	67 022 860
Terrains				
Constructions	1 763 573	51 003		1 814 576
Matériel et outillage	25 417 736	1 180 210		26 597 946
Matériel de transport	2 287 665	126 465	<20 136>	2 393 994
M.M.B & A.A.I	7 915 575	546 482		8 462 057
Emballages	26 971 365	782 922		27 754 287
Immobilisations encours				
Total	65 723 396	2 848 462	<20 136>	68 551 722

(a) Les charges d'amortissement des immobilisations engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services ont été refacturés au 30 Juin 2014 et ont été présentées en déduction du compte dotation aux amortissements pour la somme de 881 832 DT.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Titres de participation (a)	754 046	754 046	754 046
Prêts au personnel (b)	61 352	62 103	65 727
Autres Prêts à plus d'un an (c)	50 000	-	-
Dépôts et cautionnements	112 811	112 810	112 811
Total brut	978 209	928 959	932 584
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	<92 837>	<92 837>	<92 837>
Total net	885 372	836 122	839 747

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749 940 DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

(c) Le solde de ce compte correspond à la souscription de la société dans l'emprunt national par 500 obligations d'une valeur nominale de 100 DT.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Matières premières	591 928	359 432	305 250
Matières consommables	2 921 389	2 846 794	2 901 108
Gaz fabriqués	642 057	625 197	642 820
Travaux en cours	39 125	-	48 193
Marchandises en transit	12 377	246 054	50 720
Total brut	4 206 876	4 077 477	3 948 091
Provision pour dépréciation des stocks	<18 828>	<22 337>	<99 876>
Total net	4 188 048	4 055 140	3 848 215

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc.-13
Air Liquide Tunisie Services	26 427 175	19 350 381	24 794 269
Autres clients	3 220 859	4 088 643	3 749 705
Total brut	29 648 034	23 439 024	28 543 974
Provision pour dépréciation des clients	<423 434>	<357 245>	<358 436>
Total net	29 224 600	23 081 779	28 185 538

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Taxe de formation professionnelle	85 467	141 449	104 878
Charges payées ou comptabilisées d'avance	206 797	73 242	56 058
Sociétés du Groupe (a)	54 468	289 209	341 326
Consignations en douane	43 650	28 155	36 800
Produits à recevoir (b)	5 993 718	5 414 346	5 651
TVA	830 811	1 561 313	804 125
Impôt sur les sociétés	11 658	281 917	
Autres comptes d'actifs courants	755 857	1 411 622	558 020
Total brut	7 982 426	9 201 253	1 906 858
Provision pour dépréciation des autres actifs	<26 767>	-	<26 767>
Total	7 955 659	9 201 253	1 880 091

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre du premier semestre de l'exercice 2014 pour un montant de 3 069 068 DT ainsi que les intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services pour un montant de 343 488 DT.

Il enregistre aussi, les dividendes à recevoir de la société Air Liquide Tunisie d'un montant de 2 437 500 DT.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	4 784	8 136	2 659
Titres de placement	2 000	2 000	2 000
Total brut	6 784	10 136	4 659
Provision pour dépréciation des prêts			
Total net	6 784	10 136	4 659

NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc.-13
Banque de Tunisie	284 386	1 866 603	2 111 004
UBCI	3 480	3 645	3 541
Autres établissements bancaires	74 127	7 174	26 145
Caisses	4 854	5 616	3 058
Total	366 847	1 883 038	2 143 748

BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 Juin 2014 se détaille comme suit :

Rubriques	Au 31 décembre 2013 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2013 (conformément à l'AGO du 13 JUIN 2014)	Autres variations	Au 30 Juin 2014
Capital social (a)	30 282 050		2 523 500	32 805 550
Réserve légale	2 775 855	252 350		3 028 205
Fond Social	14 722	60 000 -	22 456	52 266
Autres réserves antérieur à 2013	2 967 318	- 1 203 637 -	178 500	1 585 181
Subvention d'investissement	1 242 835		119 314	1 123 521
Résultat de l'exercice	8 963 662	- 8 963 662	4 477 896	4 477 896
Compte spécial d'investissement	-	2 345 000 -	2 345 000	-
Total	46 246 442	<7 509 949> (b)	4 336 126	43 072 619

(a) Le capital est divisé en 1 312 222 actions de 25 Dinars chacune.

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 Juin 2014 statuant sur les états financiers de 2013.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	775 654	59,11%
Banque de Tunisie	251 684	19,18%
Banque Nationale Agricole	145 132	11,06%
Autres	139 752	10,65%
Banque Nationale Agricole	1 312 222	100,00%

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Fournisseurs d'exploitation	3 197 588	3 036 142	3 974 994
Fournisseurs d'immobilisation	309 053	1 136 080	264 837
Fournisseurs d'immobilisation Retenue de G	52 516	-	24 480
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	1 290 309	1 706 194	1 100 747
Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues	-	-	1 336 479
Total	4 849 466	5 878 416	6 701 537

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Charges à payer	(a)	625 240	442 049	1 203 741
C.N.S.S.		233 067	181 972	342 326
Compte courant actionnaires	(b)	7 573 315	3 410 644	63 366
Société du Groupe	(c)	47 322	126 707	133 919
Impôts et taxes		817 909	1 009 980	540 731
Autres créditeurs		1 765 761	1 469 418	700 627
Total		11 062 614	6 640 770	2 984 710

(a) Ce poste comprend pour l'essentiel les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraite et des bonus.

(b) Ce poste enregistre, outre les dividendes à payer suite à l'AGO du 13 Juin 2014 de 7 509 949 DT, les dividendes distribués au titre des résultats antérieurs à l'exercice 2013 et non encore réglés de l'ordre de 63 366 DT. Conformément aux dispositions de la loi de finances 2014, ces dividendes ne sont pas soumis à la retenue à la source.

(c) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Banque de Tunisie		3 875 731	5 008 939	3 869 297
Crédit de financement de Stock		1 800 000	-	-
Intérêts courus non échus		-	73 000	-
Echéance Emprunts à moins d'un an		1 818 525	1 194 315	2 387 687
Total		7 494 256	6 276 254	6 256 984

ETAT DE RESULTAT

NOTE 13 : REVENUS

Le solde de ce poste englobe notre chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant le premier semestre de l'année 2014.

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Chiffre d'affaires	15 227 816	17 602 301	34 361 788

NOTE 14 : COÛT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Achats consommés	6 381 639	6 388 196	13 068 873
Frais de personnel	1 623 113	1 309 946	2 448 154
Services extérieurs	942 871	1 530 225	2 790 756
Amortissements et provisions	1 536 670	1 343 085	2 906 667
Total	10 484 293	10 571 452	21 214 450

NOTE 15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Locations	21 854	66 623	42 592
Produits divers d'exploitation	19	37 851	220 678
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	119 314	103 729	281 630
Total	141 187	208 203	544 900

NOTE 16 : COÛTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Achats non stockés	36 344	67 506	63 071
Frais de personnel	145 532	37 472	282 951
Services extérieurs	111 531	158 088	156 785
Amortissements et provisions	177 980	35 201	351 182
Total	471 387	298 267	853 989

NOTE 17 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Frais du personnel administratif	542 743	851 587	1 465 178
Services extérieurs	617 371	699 689	972 336
Achats non stockés	22 296	13 952	39 023
Amortissements et provisions	319 850	223 082	583 476
Total	1 502 260	1 788 310	3 060 013

NOTE 18 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Charges financières	<520 261>	<602 321>	<969 028>
Intérêts débiteurs des comptes courants	<151 529>	<125 858>	<360 566>
Intérêts des emprunts	<88 877>	<134 866>	<245 084>
Intérêts des escomptes	<13 366>	<8 716>	<24 996>
Pertes de change	<266 489>	<332 881>	<338 382>
Produits financiers	481 316	685 336	1 022 022
Intérêts de retard (a)	343 488	433 049	686 976
Intérêts créditeurs des comptes courants	-	-	1
Gains de change	137 828	252 287	335 045
Produits financiers nets	-38 945	83 015	52 994

(a) Ce poste enregistre principalement le montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 19 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Il s'agit des dividendes perçus de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2013.

NOTE 20 : IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales ainsi que l'exonération d'impôt provenant de l'opération des bénéficiaires réinvestis.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 21 : IMPÔTS ET TAXES PAYES

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels, les droits et taxes mensuels ainsi que les paiements dus suite à la reconnaissance de dette pour le contrôle fiscal.

NOTE 22 : INTÉRÊTS PAYES

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires, ainsi que ceux des emprunts.

NOTE 23 : DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2014.

NOTE 24 : DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Ce poste enregistre la souscription de la société dans l'emprunt national, par 500 Obligations d'une valeur nominale de 100 DT.

NOTE 25 : ENCAISSEMENT EMPRUNT

Le solde de ce poste représente le montant du crédit de financement de stock contracté auprès de la BT pour un montant de 1 800 000 DT.

NOTE 26 : REMBOURSEMENT D'EMPRUNT

Le solde de ce poste représente les remboursements de l'emprunt contracté auprès de la BT.

NOTE 27 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

NOTE 28 : TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Banque de Tunisie	<3 591 345>	<3 142 337>	<1 758 292>
UBCI	3 480	3 645	3 541
Autres établissements bancaires	74 127	7 175	26 144
Caisses	4 854	5 616	3 058
Total	<3 508 884>	<3 125 901>	<1 725 549>

NOTE 29 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

Rubriques	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Cautions douanières	310 100	11 438	11 438
Cautions sur marchés	12 035	12 035	12 035
Total	322 135	23 473	23 473

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

Mesdames et Messieurs les Actionnaires
Société AIR LIQUIDE TUNISIE SA
37, Rue des entrepreneurs - Z.I. La Charguia II - 2035 ARIANA

Introduction

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA arrêtés au 30 juin 2014, joints au présent rapport, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les états financiers intermédiaires 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 d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA 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 à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Fait à Tunis le, 21 Août 2014
Les commissaires aux comptes

Mohamed MEHDI
ECC MAZARS

Mourad Guellaty