



Bulletin Officiel

N° 4929 Mardi 01 Septembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

<u>COMMUNIQUE DU CMF</u>	
OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT - OPR -	2-4
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015	5
<u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u>	
ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD-SA -AMI ASSURANCES-	6
SNMVT	7
<u>COMMUNIQUE</u>	
<u>AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION</u>	
VALICAP SA	8
<u>RETRAIT D'AGREMENT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE DE VALEURS MOBILIERES POUR LE COMPTE DE TIERS</u>	
JASMIN CAPITAL PARTNERS	8
<u>AVIS CU CMF</u>	
DISPENSE DE SOUMISSION A L'OBLIGATION DE DEPOT D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OU A UNE PROCEDURE DE MANTEN DE COURS SUR LES ACTIONS DE TELNET HOLDING	9
<u>AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM</u>	
SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	10
<u>AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR</u>	
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	10
MAC EPARGNANT FCP	11
<u>AVIS DE SOCIETES</u>	
PUBLICATION D'INFORMATIONS SUR LES PACTES CONCLUS ENTRE LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TELNET HOLDING	12-13
<u>AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE</u>	
SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE	14
<u>INFORMATIONS POST AGO</u>	
POULINA GROUP HOLDING	15-19
<u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE</u>	
EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2015-2 »	20-23
<u>COURBE DES TAUX</u>	24
<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	25-26
ANNEXE I	
<u>ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2015</u>	
- SOTRAPIL	
- SIMPAR	
- CITY CARS	
- MPBS	
- OTH	
- SIAME	
- ASSURANCES SALIM	
- UIB	
- CARTHAGE CEMENT	
- STRATEGIE ACTIONS SICAV	
ANNEXE II	
<u>ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30/06/2015</u>	
- STIP	
- OTH	
ANNEXE III	
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014	
- TUNISIAN EQUITY FUND	
- TUNISIAN PRUDENCE FUND	

COMMUNIQUE DU CMF

REPUBLIQUE TUNISIENNE

جمهورية التونسية



CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

هيئة السوق المالية

FINANCIAL MARKET COUNCIL

قرار هيئة السوق المالية عدد 38 المؤرخ في 20 أوت 2015
في إلزام بالقيام بعرض عمومي للسحب بهدف اقتناء أسهم في رأس مال شركة
"سيفاكس أرلاينز"

إن رئيس هيئة السوق المالية،

بعد الإطلاع على القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق
بإعادة تنظيم السوق المالية وخاصة الفصول 3 و 21 و 21 مكرر و 23 و 24 و 30 و 52
منه،

وعلى مجلة الشركات التجارية وخاصة الفصلين 275 و 388 منها،

وعلى الترتيب العام ليورصة الأوراق المالية بتونس وخاصة الفصل 175 منه،

وعلى ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة وخاصة الفصول 4 و 5 و 42
و 44 مكرر و 86 منه،

وعلى تقرير ختم البحث المعد من قبل مصالح هيئة السوق المالية بتاريخ
9 جويلية 2015، والمتعلق بشركة 'سيفاكس أرلاينز' SYPTIAX Airlines، والذي تبين
من خلاله أن الشركة لم تحترم واجبات الاعلام المحمولة عليها إذ قامت خاصة بنشر
معلومات مالية بعنوان سنة 2013 للعموم لا تعكس الوضعية الحقيقية للشركة، حيث أن
القوائم المالية لسنة 2013 المنشورة للعموم كانت غير صادقة ومضللة تضمنت أرقاما
مغلوبة حول رقم المعاملات والأعباء والديون والاموال الذاتية، إلى جانب عدم احترام
الشركة لالتزاماتها تجاه المساهمين والواردة صلب نشرة الاصدار والاراج المؤشر عليها
من قبل هيئة السوق المالية في 17 أفريل 2013 تحت عدد 0823-13.

وعلى مכתوب مراقبي حسابات الشركة الوارد على هيئة السوق المالية بتاريخ
31 جويلية 2015 والذي جاء فيه خاصة تدهور الوضعية المالية للشركة ومواجهتها لعدة
مخاطر ذات علاقة بفترتها على مواصلة نشاطها والوفاء بتعهداتها مما يستوجب حسب
مراقبي الحسابات رفع تقرير إلى لجنة متابعة المؤسسات الاقتصادية.

وحيث أن الشركة لم تقم بنشر قوائمها المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014 ولم تعقد جلستها العامة العادية في الأجل القانوني كما أنها لم تنشر مؤشراتها للثلاثية الرابعة لسنة 2014 والثلاثيتين الأولى والثانية لسنة 2015، مما يقوم حجة على عدم وقاء الشركة المعنية بالالتزامات المحمولة عليها قانوناً بموجب القوانين والتراتيب المنظمة لشركات المساهمة العامة وبعدّ مساساً يميذاً الشفافية وبيداً المساواة بين المدخزين في الحصول على المعلومات مع ما لذلك من تأثير سلبي على مصالح المدخزين في رأس مال الشركة،

وحيث نظراً لما آلت إليه التوضعية المالية للشركة والمخاطر المرتبطة باستمرار اية نشاطها وما لكل ذلك من انعكاسات محتملة على الشركة طبقاً لمقتضيات القانون عدد 34 لسنة 1995 المؤرخ في 17 أبريل 1995 المتعلق بإنقلا المؤسسات التي تمر بصعوبات اقتصادية كما تم تنقيحه بالنصوص اللاحقة،

وحيث يتبين من خلال توزيع رأس مال شركة سيفاكس آرلاينز" إلى حد هذا التاريخ أن السيد محمد الفريخة هو الحائز بصفة مباشرة وغير مباشرة على الأغلبية في رأس مال الشركة المذكورة، مما حتم استدعائه لتدارس إمكانية قيامه بعرض عمومي للسحب طبقاً لأحكام الفصل 175 من الترتيب العام ليورصة الأوراق المالية بتونس،

وحيث حضر المعني بالأمر بتاريخ 17 أوت 2015 ووافق على القيام بعرض عمومي للسحب بهدف إقتناء الأسهم التي تم اكتتابها في إطار عملية الترفيع في رأس مال شركة "سيفاكس آرلاينز" وإدراجها بالسوق البديلة لليورصة موضوع نشرة الإصدار والاندراج المؤشر عليها من قبل هيئة السوق المالية في 17 أبريل 2013، والتي ليست بحوزته وعددها 2.402.671 سهماً بسعر 3,900 دينار للسهم الواحد، وهو آخر سعر إقتان قبل تعليق تداول الأسهم ابتداء من 18 نوفمبر 2014،

وبعد الاطلاع على المكتوب الصادر عن المعني بالأمر الوارد على هيئة السوق المالية بتاريخ 20 أوت 2015 والمتضمن تجديد التزامه بالقيام بالعرض العمومي للسحب مقابل توفر جملة من الشروط التي عددها لوفاء بالتزامه المنكور،

وترتيباً على كل ما سبق وحماية لحقوق ومصالح بقية حاملي أوراق المساهمة في رأس مال شركة سيفاكس آرلاينز"، طبقاً لما تتمتع به هيئة السوق المالية من صلاحيات في هذا المجال،

وبعد تداول مجلس هيئة السوق المالية في خصوص الملف في جلسته بتاريخ 21 جويلية 2015 و موافقته على دعوة المعني بالأمر للقيام بعرض عمومي،

قرّر ما يلي :

الفصل الأول : يلزم السيد محمد القريخة، بوصفه المالك للأغلبية في رأس مال شركة "سيفاكس أرلاينز"، بالقيام بعرض عمومي للسحب بهدف اقتناء الأسهم التي تم اكتتابها في إطار عملية الترفيع في رأس مال شركة "سيفاكس أرلاينز" عن طريق المساهمة العامة وإدراجها بالسوق البديلة للبورصة موضوع نشرة الإصدار والإدراج المؤشر عليها من قبل هيئة السوق المالية في 17 أفريل 2013 والتي ليست بحوزة المعني بالأمر.

الفصل الثاني : يتم إنجاز العرض العمومي للسحب المشار إليه حسب الشروط التالية:

- سعر العرض: 3,900 دينار للنسهم الواحد

- عدد الأسهم المعنية بالعرض : 2.402.671 سهما

- مدة العرض العمومي للسحب: من 21 سبتمبر 2015 إلى 30 أكتوبر 2015 بدخول الغاية.

الفصل الثالث : في نهاية العرض ومهما كانت نتيجته يقع التصريح بشطب مجموع أوراق المساهمة في رأس مال شركة سيفاكس أرلاينز من الإدراج بالسوق البديلة للبورصة.

الفصل الرابع: ينشر هذا القرار بالشرعية الرسمية لهيئة السوق المالية و يبلغ إلى المعني بالأمر.


رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء: صالح الصايل

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 2015**

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 2015** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2015**.

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

Assurances Multirisques Ittihad-SA
-AMI ASSURANCES-

Siège Social : Cité Les Pins, Les Berges du Lac -Tunis-

Le Conseil d'Administration d'AMI Assurances réuni le 28 Aout 2015 a décidé de convoquer une Assemblée Général Extraordinaire pour le samedi 03 octobre 2015 en vue de procéder à une augmentation de capital de trente-trois millions de dinars (33.000.000DT) en nominale et prime.

* 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 SOCIÉTÉS*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine

Le Conseil d'Administration de la S.N.M.V.T – MONOPRIX - réuni le 21/08/2015, au siège de la société a arrêté les comptes au 30/06/2015, et noté avec satisfaction la nette amélioration des résultats de la société.

L'amélioration de la marge commerciale de 170 points, conjuguée avec la progression de plus de 10% (10.84%) du CA TTC ont généré un résultat d'exploitation de 5 480 mDT, soit le triple du résultat d'exploitation du premier semestre 2014.

Le résultat net a quant à lui enregistré une hausse de 14% à 2727 mDT, malgré la non comptabilisation de dividendes au premier semestre 2015.

Ces résultats ont été obtenus dans un environnement très difficile avec le coup d'arrêt brutal qu'a connu le tourisme et ses conséquences sur l'activité économique et le climat des affaires.

Le Conseil a noté l'avancement des différents chantiers d'amélioration de l'efficacité opérationnelle de la société conformément aux plans établis, ce qui permettra de tenir les engagements en termes d'amélioration du résultat sur l'ensemble de l'année 2015 malgré une conjoncture incertaine.

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

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 27 Aout 2015, d'agréer la société de gestion suivante :

VALICAP SA

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

Siège Social : A71, Résidence INES, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord, 1003,
Tunis.

Capital Social : 100 000 dinars divisé en 100 000 actions de 1 dinar chacune.

2015 - AC - 104

COMMUNIQUE

RETRAIT D'AGREMENT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE DE VALEURS MOBILIERES POUR LE COMPTE DE TIERS

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 27 Aout 2015, de retirer l'agrément de la société de gestion de portefeuille de valeurs mobilières pour le compte de tiers :
« **JASMIN CAPITAL PARTNERS** » et ce à la demande de la société de gestion.

2015 - AC - 105

AVIS DU CMF

DISPENSE DE SOUMISSION A L'OBLIGATION DE DEPOT D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OU A UNE PROCEDURE DE MANTEN DE COURS SUR LES ACTIONS DE TELNET HOLDING

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la société Telnet Holding et du public que :

- le Consortium Tuniso Koweïtien de Développement -CTKD- a porté sa participation dans le capital de la société Telnet Holding à 27,67% et ce, suite à l'acquisition en date du 12 août 2015, d'une part de 22,32% des droits de vote de ladite société, revenant à Mr Mohamed Frikha (principal fondateur de Telnet Holding),
- à l'issue de cette opération, Mr Mohamed Frikha détient désormais de concert avec les autres fondateurs de la société (Messieurs Brahim Khouaja, Fayçal Gargouri, Moncef Marrakchi et Lotfi Zghal) une part de 22,95% du capital de la société Telnet Holding;
- un pacte d'actionnaires a été conclu entre Mr Mohamed Frikha et le CTKD en date du 8 juillet 2015;
- une demande de la part de Mr Mohamed Frikha et du CTKD, qui venant à détenir de concert 50,62% dans le capital de la société Telnet Holding dépassant ainsi la part légale de 40% des droits de vote, sollicitent une dispense de procéder à une offre d'achat portant sur le reste des actions qu'ils ne détiennent pas dans le capital de la société Telnet Holding sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé et ce, conformément aux dispositions de l'article 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le CMF,

-Vu les dispositions des articles 7 et 51 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier;

-Vu la demande de dispense susmentionnée ;

-Considérant que le pacte d'actionnaires susvisé conclu entre Mr Mohamed Frikha et le CTKD :

- définit les conditions de leur collaboration, notamment en matière de leur participation commune au capital de la société Telnet Holding, de sa gestion et de leurs relations futures en son sein;
- considère le CTKD comme partenaire financier, et le pacte conclu comme action de concert entre les parties au sens des dispositions de l'article 10 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier;

-Et considérant que l'opération d'acquisition par le CTKD d'une part du capital de la société Telnet Holding revenant à Mr Mohamed Frikha, n'a pas d'incidence sur le contrôle de la société, dans la mesure où le pacte d'actionnaires conclu avec le partenaire financier permet à Mr Mohamed Frikha de maintenir le contrôle de la société aussi bien sur le plan économique que financier;

Par décision, n° 39 datée du 21 août 2015, a décidé de dispenser les fondateurs de la société Telnet Holding et le CTKD, détenant de concert 50,62% du capital de ladite société à l'obligation de procéder à une offre d'achat portant sur le reste des actions qu'ils ne détiennent pas dans le capital de la société, sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé, sachant que tout dépassement ultérieur par les parties contractantes, d'une manière individuelle, du seuil de 40% des droits de vote de la société en question, entraînerait leur soumission aux dispositions des articles 6, 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

Siège social : Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray
Cité des Sciences - 1004 El Menzah IV

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 27 août 2015, d'agréer la société d'investissement à capital variable « **SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE** », promue par la Société Tunisienne de Banque -STB- ayant les caractéristiques suivantes :

Catégorie	: SICAV obligataire
Type	: OPCVM de capitalisation
Montant initial	: 1 000 000 D divisés en 10 000 actions de 100 D chacune
Référence de l'agrément	: Agrément n° 40 - 2015 du 27 août 2015
Durée de vie	: 99 ans
Gestionnaire	: STB MANAGER
Dépositaire	: STB
Gestionnaire administratif et comptable	: STB MANAGER
Distributeur	: STB

2015 - AC - 103

AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF du 25 décembre 2001

Siège social: Green Center- Bloc C- 2ème étage-
Rue du Lac Constance -Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 27 août 2015, d'octroyer un agrément pour l'ajout de « **QATAR NATIONAL BANK- TUNISIA** » en tant que nouveau distributeur des actions de « **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV** ».

2015 - AC - 104

AVIS DU CMF

AGREMENT D'AJOUT D'UN DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°01-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center- Bloc C- 2ème étage-
Rue du Lac Constance -Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 27 août 2015, d'octroyer un agrément pour l'ajout de « QATAR NATIONAL BANK- TUNISIA » en tant que nouveau distributeur des parts de « MAC EPARGNANT FCP ».

AVIS DES SOCIETES

**PUBLICATION D'INFORMATIONS SUR LES PACTES CONCLUS ENTRE LES
ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TELNET HOLDING**

1. LES PARTIES AU PACTE

▮ Pour les personnes physiques :

- Nom et prénom : **Mohamed FRIKHA**
- Adresse : **Telnet Technocentre, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac 1053 Tunis.**
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère : **CIN n° 01273527**

▮ Pour les personnes morales :

- Dénomination sociale : le Consortium Tuniso-Koweïtien de Développement, le **CTKD**
- Forme juridique : **SA**
- Adresse du siège social : **Les Berges du Lac II, Zone 5, Lotissement Al Nakhil, Cite les Pins Lot n° 3/5/3 HSC, 1053 Tunis**
- Numéro d'immatriculation au registre de commerce ou l'équivalent dans le pays d'origine pour les personnes morales de droit étranger : **B158941996**

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

- Dénomination sociale : **TELNET HOLDING**
- Nombre d'actions composant le capital et, s'il est différent, nombre de droits de vote existants (à la date de la signature du pacte) : **11 028 000 actions**

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

- Pacte conclu et signé le 08 juillet 2015
- Le pacte entrera en vigueur à la date d'exécution à la bourse des valeurs mobilières de Tunis de l'acquisition par le CTKD de 22,32% du capital de la société Telnet Holding, soit le 12 août 2015, et demeurera en vigueur entre les parties tant que l'investisseur détiendra une participation supérieure à 5,35% de la société.

- Suite -

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

Avant la réalisation de l'opération les pourcentages du capital et des droits de vote étaient les suivants :

- Mohamed Frikha : 34,66%
- Le CTKD : 5,35%

A la réalisation de l'opération, le 12 août 2015, les pourcentages du capital et des droits de vote sont les suivants :

- Mohamed Frikha : 12,34%
- Le CTKD : 27,67%

5. LA TENUE DES CONDITIONS PREVUES PAR LE PACTE

Le CTKD a décidé d'augmenter de manière substantielle sa participation dans la société Telnet Holding, de façon à pouvoir consolider son actionnariat, accompagner le développement du groupe Telnet à moyen et long terme et alléger de manière substantielle les engagements financiers de Telnet Holding par rapport à la société Syphax Airlines.

Le pacte prévoit les conditions de collaboration des partenaires dans la gestion de la société, et détaille l'implication du CTKD dans les décisions importantes de gestion, dont notamment l'adoption du business plan et du budget, les projets d'acquisition et de cession, et les opérations avec les parties liées.

Afin de consolider la bonne gouvernance de la société, le pacte prévoit également que le CTKD participe à la nomination d'administrateurs indépendants, à la composition du comité d'audit et au choix du commissaire aux comptes. Le CTKD est également membre du comité de nomination et de rémunération.

Enfin, le pacte prévoit les modalités de sortie du CTKD, et ce après une période minimale de 3 ans.

6. INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Néant

7. SIGNATAIRE(S)

M. Mohamed Frikha

Le Consortium Tuniso Koweïtien de Développement (CTKD)

Directeur Général Adjoint chargé des Affaires Financières et Administratives
M Hamdi Barka

Le 12 août 2015

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège Social : 37, Rue des Entrepreneurs, ZI Charguia II, Ariana Aéroport -2035 ARIANA-

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 12 juin 2015 a décidé de porter le capital social de **32 805 550 dinars** à **34 117 750 dinars** par incorporation de **1 230 000 dinars** à prélever sur les réserves exonérées et de **82 200 dinars** à prélever sur le poste « Autres réserves » et l'émission de **52 488 actions nouvelles gratuites** de nominal **25 dinars chacune**, à attribuer aux détenteurs des 1 312 222 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en bourse des droits d'attribution, à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour vingt cinq (25) actions anciennes** et ce, **à partir du 7 septembre 2015**.

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.

La Société Air Liquide Tunisie procédera à **l'acquisition et l'annulation de vingt-deux (22) droits d'attribution** et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2015**.

Cotation en bourse :

-Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **7 septembre 2015**.

-Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **7 septembre 2015** 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 **7 septembre 2015**.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **7 septembre 2015**.

INFORMATIONS POST AGO

POULINA GROUP HOLDING -PGH -

Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 15 juin 2015, la société PGH publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 et examiné les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2014, approuve les états financiers individuels de cet exercice ainsi que toutes les opérations traduites dans ces rapports et états financiers.

En conséquence elle donne quitus entier et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes constatant que la société « POULINA GROUP HOLDING » a réalisé les opérations visées à l'article 200 et à l'article 475 du code des sociétés commerciales, approuve les dites opérations telles qu'elles sont présentées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité du Conseil d'administration sur la gestion et la situation du Groupe au titre de l'exercice 2014 et du rapport des Commissaires aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2014 et examiné les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014, approuve les états financiers consolidés de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés.

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

- Suite -**QUATRIEME RESOLUTION**

Sur proposition faite par le Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice s'élevant à **54 038 175,338 DT** comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS EN DT
Résultat de l'exercice 2014	54 038 175,338
Résultat reporté	982,966
Total des résultats reportés avant affectation	54 039 158,304
Réserves légales	(2 701 957,915)
Réserves Spéciale de réinvestissement	(1 500 000,000)
Total après affectation en réserves	49 837 200,388
Réintégration des réserves Spéciale de réinvestissement	1 050 000,000
Réintégration des réserves Statutaires	38 600 000,000
Total des résultats distribuables	89 487 200,388
Dividendes	(39 600 792,000)
Dividendes à imputer sur les fonds propres prévu par l'article 19 de la loi de finances 2014	(39 600 792,000)
Réserves Statutaires	(49 886 000,000)
Report à nouveau après distribution	408,388

Le dividende est fixé à 0,220 DT par action à prélever sur les fonds propres prévus par l'article 19 de la loi des finances 2014 . La mise en paiement des dividendes se fera à partir du 01/07/2015.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité des voix.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2014.

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

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration la somme de Quarante Mille dinars (40 000 dt) à titre de jetons de présence. Ce montant sera réparti équitablement entre les membres du Conseil d'Administration après déduction de la retenue à la source.

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

- Suite -

SEPTIEME RESOLUTION

En application des dispositions des articles 192 et 209 du code des sociétés commerciales, les administrateurs de la société POULINA GROUP HOLDING : Mr Abdelwaheb BEN AYED, Mr Mohamed BOUZGUENDA, Mr Taoufik BEN AYED, Mr Maher KALLEL, Mr Karim AMMAR, Mr Khaled BOURICHA, Mr Brahim ANANE et la société Amen Bank représentée par Mr Zied KASSAR ont communiqué au Président Directeur Général, la liste des sociétés où ils sont désignés au poste de gérant, administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général ou membre de Directoire ou de Conseil de surveillance.

Après lecture de ces listes, l'Assemblée Générale prend acte des mandats ainsi exercés par les administrateurs.

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

HUITIEME RESOLUTION

Conformément à la réglementation en vigueur, l'Assemblée Générale informe les actionnaires qu'elle n'a pas reçu de déclarations de franchissement de seuil au courant de l'exercice 2014.

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

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous les pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt, de publicité et d'inscription modificative au Registre de commerce et des sociétés requises par la loi.

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

1. Le bilan après affectation du résultat :

ACTIFS	2014	2013	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
ACTIFS NON COURANTS			CAPITAUX PROPRES
Logiciels	4 830,508	4 830,508	Capital social
Amortissement logiciels	(4 830,508)	(4 830,508)	Réserves légales
<u>Immobilisations corporelles</u>			Autres réserves
Terrains	1 692 295,285	1 692 295,285	Résultats reportés
Constructions	1 087 600,997	1 087 600,997	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice
Amortissement Constructions	(286 934,933)	(232 554,883)	Résultat de l'exercice
Materiel de Transport	3 867 229,693	3 843 461,398	
Amortissement Materiel de Transport	(2 190 666,771)	(1 760 607,339)	Total des capitaux propres après affectation
Installation générales, agencement et aménagement	134 290,628	109 320,290	
Amortissement installations, agence. et aménage.	(43 504,952)	(27 563,430)	
Equipement de bureau	1 817 087,921	1 610 018,844	PASSIFS
Amortissement Equipement de Bureau	(789 853,851)	(635 679,421)	<u>PASSIFS NON COURANTS</u>
Petit matériel d'exploitation	17 053,995	13 011,525	Emprunts
Amortissement Petit matériel d'exploitation	(10 874,107)	(7 949,043)	
Immobilisations en cours	5 975,329	5 975,329	<u>PASSIFS COURANTS</u>
Total immobilisations corporelles	5 299 699,234	5 697 329,552	Fournisseurs & comptes rattachés
<u>Immobilisations Financières</u>			Autres passifs courants
Titres de participation	326 871 605,653	315 550 830,500	Concours bancaires & autres passifs financiers
Prêts	286 684,930	315 168,394	Total des passifs
Total Immobilisations financières	327 158 290,583	315 865 998,894	
Total des actifs non courants	332 457 989,817	321 563 328,446	
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	2 430 232,531	2 325 239,501	
Autres actifs courants	2 813 100,893	2 558 330,857	
Placements et autres actifs financiers	401 371,711	129 413,449	
Liquidités et équivalents de liquidités	339 270,083	697 101,284	
Total des actifs courants	5 983 975,218	5 710 085,091	
TOTAL DES ACTIFS	338 441 965,035	327 273 413,537	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

- Suite -1. L'état d'évolution des capitaux propres :

	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014 avant affectation	180 003 600	12 223 856	80 692 860	983	54 038 175	326 959 474
						0
Affectation du résultat 2014 (PV AGO du 15/06/15)						0
						0
* Affectation en résultats reportés				-575	575	0
* Affectation en réserves légales		2 701 958			-2 701 958	0
* Dividendes à distribuer					-39 600 792	-39 600 792
* Affectation en autres réserves			11 736 000		-11 736 000	0
						0
Capitaux propres au 31/12/2014 après affectation	180 003 600	14 925 814	92 428 860	408	0	287 358 682

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur, arrêtés au 30 juin 2015, pour tout placement sollicité après le 31 août 2015. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2015, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2015. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «CIL 2015-2»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **15 mai 2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (**100.000.000 DT**) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2015, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **10 août 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de quinze (**15**) Millions de Dinars susceptible d'être porté à Vingt cinq (**25**) Millions de Dinars selon les conditions suivantes :

- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,65% et/ou variable à TMM+2% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant :

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 15 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 25 000 000 de dinars, divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 250 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **8 septembre 2015** et clôturées au plus tard le **30 octobre 2015**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (25.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 250 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 25.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30 octobre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **7 décembre 2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

- Suite -

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **8 septembre 2015** aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

But de l'émission :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2015, des mises en force qui s'élèvent à 210 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 55 MDT par deux emprunts obligataires (dont 15 millions susceptibles d'être portés à 25 millions de dinars, objet de la présente note d'opération et correspondant à la deuxième tranche), 155 millions de dinars par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2015-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créances.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, la C.G.I, Intermédiaire en bourse.

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 octobre 2015** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **30 octobre 2015**, date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- *Taux variable*

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

- *Taux fixe:*

Taux annuel brut de 7,65% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30 octobre 2020**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paielement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **30 octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **30 octobre 2016**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,65% l'an.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,855%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,855%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2% et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- **Durée totale:**

Les obligations « CIL 2015-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**.

- **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans**.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,730 Années**.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir négative et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Rating en date du **16 février 2015**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BBB-(tun)** à présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **12 août 2015**.

- Suite -

Mode de placement :

L'emprunt obligatoire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Générale Spéciale laquelle Assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2015/2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

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

Marché des titres :

Il existe à fin juillet 2015, 9 emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire sur 16 lignes de cotation.

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2015-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2015/2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligatoire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligatoire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 24/08/2015 sous le numéro 15-0913, du document de référence « CIL 2015 » enregistré par le CMF en date du 20/07/2015 sous le n°15-006, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2015, pour tout placement sollicité après le 31 août 2015 ainsi que des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2015, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2015..

La présente note d'opération et le document de référence «CIL 2015» sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la CIL et de la CGI au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2015 de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 01 SEPTEMBRE 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		4,839%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,849%	1 000,048
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,862%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,884%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,907%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,936%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		4,953%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,972%	1 001,095
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016		4,975%	
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016		4,998%	
TN0008003113	BTC 52 SEMAINES 14/06/2016		5,049%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016		5,072%	
TN0008003147	BTC 52 SEMAINES 06/09/2016	5,118%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,188%	945,164
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,312%	998,970
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,734%	1 017,243
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,111%		982,167
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,220%	979,971
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,244%	819,855
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,281%	975,536
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,417%	964,981
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,516%	956,692
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,553%		965,143
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,579%	1 016,458
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,584%	946,387
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		959,972

^[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 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	156,554	156,568		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,505	105,517		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
3 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,848	13,849		
4 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,458	101,494		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,427	1,428		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
6 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,296	38,300		
7 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	51,973	51,977		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	154,725	154,593		
9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	564,428	563,756		
10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	124,545	124,250		
11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	134,371	134,651		
12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	132,038	131,907		
13 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	119,487	119,552		
14 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	99,973	99,914		
15 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	141,748	141,944		
16 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	94,466	94,305		
17 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	101,229	101,188		
18 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	120,297	120,363		
19 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,701	116,742		
20 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	82,987	82,985		
21 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	105,068	105,021		
22 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	94,425	94,356		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 485,917	1 483,417		
24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 414,690	2 418,999		
25 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	113,706	114,262		
26 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	108,920	108,592		
27 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	136,986	136,859		
28 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	141,532	141,770		
29 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	16,009	15,904		
30 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 271,428	5 248,815		
31 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	5 125,147	5 101,290		
32 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,349	2,352		
33 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,059	2,064		
34 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,112	1,109		
35 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,028	1,031		
36 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,032	1,035		
37 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,036	1,040		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
38 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	107,141	107,155
39 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,621	102,634
40 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,499	104,513
41 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,097	101,131
42 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,634	102,647
43 SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,028	106,039
44 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,023	103,035
45 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,465	101,476
46 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	103,946	103,953
47 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	100,861	100,873
48 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	102,964	102,975
49 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,285	102,298
50 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,269	105,280
51 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,148	104,158
52 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,375	102,385
53 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,371	101,382
54 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,560	103,568
55 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,385	101,397
56 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,624	102,635
57 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	103,797	103,809
58 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,361	101,373
59 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,108	102,120
60 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	103,838	103,847
61 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,271	101,282

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
62	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,434	10,436
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,200	102,210
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,450	102,464
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	101,834	101,842
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,022	10,022
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
67	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,335	100,409
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	62,980	62,967
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	148,692	147,761
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 518,025	1 508,856
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	111,176	111,121
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	109,398	109,252
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	90,424	90,234
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	17,062	17,055
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	270,323	270,772
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	30,568	30,476
77	STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 386,363	2 382,578
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	70,282	70,244
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	54,287	54,300
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	93,956	93,888
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	99,986	99,836
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	85,848	85,636
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,289	11,290
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,434	12,429
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,791	15,800
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	15,183	15,166
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	13,170	13,121
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,653	11,659
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,590	10,585
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,602	10,602
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	135,631	135,444
92	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	130,738	130,590
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,688	9,678
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	98,759	98,949
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	19,884	19,857
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	81,649	81,757
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	86,855	86,061
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	95,449	95,440
99	FCP GENERAL DYNAMIQUE **	CGI	30/09/13	-	-	9,319	En liquidation	En liquidation
100	FCP AL BARAKA **	CGI	30/09/13	-	-	7,293	En liquidation	En liquidation
101	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	92,245	92,219
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	106,863	107,701
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	102,935	103,130
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	138,436	137,159
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,543	9,526
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	113,881	113,252
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	116,875	117,132
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	104,590	104,530
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	102,097	102,026
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	186,459	186,141
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	171,846	171,687
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,237	148,198
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 313,184	13 256,008
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	19,188	18,980
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	139,056	138,503
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	102,955	102,694
117	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,902	En liquidation	En liquidation
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	116,022	115,702
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 584,496	8 514,220
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,784	8,680
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	100,429	99,879
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	1012,839	1012,758
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	104,370	104,117
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,780	8,688
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	100,348	98,746

* En liquidation pour expiration de la durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

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 CMF
Mr. Salah Essayel

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

Siège social : Boulevard de la terre centre urbain nord 1080 Tunis

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Abderrazek SOUEI.

BILAN

(Exprimé en dinars)

<u>ACTIFS</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		271 542	234 557	271 542
Moins: Amortissements		(231 101)	(216 057)	(220 496)
		<u>40 441</u>	<u>18 500</u>	<u>51 046</u>
Immobilisations corporelles		46 043 021	45 423 651	45 773 571
Moins: Amortissements		(33 362 798)	(31 333 360)	(32 347 948)
	4.1	<u>12 680 223</u>	<u>14 090 291</u>	<u>13 425 623</u>
Immobilisations financières		1 464 275	1 384 716	1 455 345
Moins: provisions		(20 709)	(20 709)	(20 709)
	4.2	<u>1 443 566</u>	<u>1 364 007</u>	<u>1 434 636</u>
Total des actifs immobilisés		<u>14 164 230</u>	<u>15 472 798</u>	<u>14 911 305</u>
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		<u>14 164 230</u>	<u>15 472 798</u>	<u>14 911 305</u>
ACTIFS COURANTS				
Stocks		643 542	619 348	698 841
Moins: Provisions		-	-	-
	4.3	<u>643 542</u>	<u>619 348</u>	<u>698 841</u>
Clients et comptes rattachés		5 681 973	4 924 105	4 669 884
Moins: Provisions		-	-	-
	4.4	<u>5 681 973</u>	<u>4 924 105</u>	<u>4 669 884</u>
Autres actifs courants		780 019	822 848	776 731
Moins: Provisions		(152 873)	(152 873)	(152 873)
	4.5	<u>627 146</u>	<u>669 975</u>	<u>623 858</u>
Placements et autres actifs financiers	4.6	14 761 009	13 053 984	13 550 588
Liquidités et équivalents de liquidités	4.7	<u>2 350 266</u>	<u>1 315 551</u>	<u>4 024 427</u>
Total des actifs courants		<u>24 063 936</u>	<u>20 582 963</u>	<u>23 567 598</u>
TOTAL DES ACTIFS		38 228 166	36 055 761	38 478 903

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

BILAN

(Exprimé en dinars)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital		19 324 305	18 738 720	18 738 720
Réserves		2 983 202	2 781 666	2 550 834
Autres capitaux propres		139 510	139 510	139 510
Résultats reportés		8 565 069	8 335 881	8 335 881
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>31 012 086</u>	<u>29 995 777</u>	<u>29 764 945</u>
Résultat de l'exercice		2 020 529	1 515 645	3 192 749
Total des capitaux propres	4.8	<u>33 032 615</u>	<u>31 511 422</u>	<u>32 957 694</u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risques et charges	4.9	1 363 672	840 814	1 222 460
Total des passifs non courants		<u>1 363 672</u>	<u>840 814</u>	<u>1 222 460</u>
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	4.10	502 763	456 982	1 012 926
Autres passifs courants	4.11	3 323 351	3 240 778	3 280 058
Concours bancaires et autres passifs financiers		5 765	5 765	5 765
Total des passifs courants		<u>3 831 879</u>	<u>3 703 525</u>	<u>4 298 749</u>
Total des passifs		<u>5 195 551</u>	<u>4 544 339</u>	<u>5 521 209</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>38 228 166</u>	<u>36 055 761</u>	<u>38 478 903</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

(Modèle autorisé)	<u>Notes</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	5.1	5 799 971	5 220 446	11 164 610
Autres produits d'exploitation	5.2	790 198	519 598	913 655
TOTAL DES PRODUITS D 'EXPLOITATION		<u>6 590 169</u>	<u>5 740 044</u>	<u>12 078 265</u>
<hr/>				
CHARGES D'EXPLOITATION				
<hr/>				
Variation des stocks des produits à livrer		39 667	11 669	(57 774)
Achats consommés	5.3	429 256	380 163	777 473
Charges de personnel	5.4	1 991 803	1 969 802	4 081 354
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.5	1 180 171	1 115 505	2 516 178
Autres charges d'exploitation	5.6	469 122	468 290	1 057 889
TOTAL DES CHARGES D 'EXPLOITATION		<u>4 110 019</u>	<u>3 945 429</u>	<u>8 375 120</u>
<hr/>				
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 480 150	1 794 615	3 703 145
<hr/>				
Charges financières nettes	5.7	6 944	(3 333)	(909)
Produits des placements	5.8	611 053	494 084	1 030 279
Autres gains ordinaires	5.9	127 401	109 818	212 936
Autres pertes ordinaires		(11 149)	(2 650)	(2 755)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		<u>3 214 399</u>	<u>2 392 534</u>	<u>4 942 696</u>
Impôt sur les bénéfices		(1 193 870)	(876 889)	(1 749 947)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 020 529	1 515 645	3 192 749
<hr/>				
Effet des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		2 020 529	1 515 645	3 192 749
<hr/>				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

(Modèle autorisé)	<u>Notes</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		2 020 529	1 515 645	3 192 749
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions		1 180 157	1 086 415	2 487 089
* Reprise sur provisions		(13 490)	-	-
Variation des :				
* Stocks		55 299	13 006	(66 487)
* Créances		(1 012 089)	316 122	570 343
* Autres actifs courants	6.1	(222 639)	(275 433)	(296 550)
* Fournisseurs et autres dettes	6.2	(436 469)	(331 604)	238 772
* Plus ou moins values de cessions		-	(7 733)	(7 733)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		1 571 298	2 316 418	6 118 183
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	-	(36 985)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles		(299 851)	(281 196)	(606 268)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		-	7 733	7 733
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-	(1 000 000)	(1 000 000)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(299 851)	(1 273 463)	(1 635 520)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(1 873 872)	(1 769 768)	(1 769 768)
Affectations fonds social	6.3	(71 736)	(79 094)	(309 926)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(1 945 608)	(1 848 862)	(2 079 694)
Variation de trésorerie		(674 161)	(805 907)	2 402 969
Trésorerie au début de l'exercice		17 018 662	14 615 693	14 615 693
Trésorerie à la clôture de l'exercice		16 344 501	13 809 786	17 018 662

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes aux états financiers

Note 1 : Présentation de la Société de transport des hydrocarbures par pipelines

La SOTRAPIL est une entreprise publique créée sous la forme d'une société anonyme au capital de **19 324 305 dinars**, ayant pour principal objet le transport des hydrocarbures par pipelines. La société a été créée le 26 septembre 1979 et a entamé les opérations d'exploitation en février 1984.

Le 13 décembre 2000, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé l'ouverture du capital de la société au public à concurrence de 32% et son introduction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Note 2 : Faits marquants de l'exercice

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2015 s'est élevé à **5 799 971 dinars** par rapport à **5 220 446 dinars** enregistré au cours du premier semestre 2014, soit une évolution de l'ordre de **579 525 dinars**.

2.2 Position de litrage

Le solde de la position de litrage a atteint au 30 juin 2015 la somme de **776 158 dinars** contre **519 598 dinars** enregistré au 30 juin 2014 soit une hausse de l'ordre de **256 560 dinars**.

2.3 Résultat comptable

La SOTRAPIL a enregistré au cours du premier semestre 2015 un résultat bénéficiaire de **2 020 529 dinars** contre un résultat également bénéficiaire au cours du premier semestre 2014 de l'ordre de **1 515 645 dinars**, soit une augmentation de l'ordre de **504 884 dinars** provenant essentiellement de l'augmentation des produits suivants :

- Chiffre d'affaires d'un montant de **579 525 dinars** ;
- Autres produits d'exploitation de **270 600 dinars** ;
- Produit des placements pour une valeur de **116 969 dinars**.

Contre une augmentation des charges suivantes :

- Charges d'exploitation d'un montant de **164 590 dinars** ;
- L'impôt sur les bénéfices de **316 981 dinars**.

2.4 L'arrivée du terme des conventions du droit de servitude

Pour la construction du pipeline sous-terrain de transport des hydrocarbures reliant la zone pétrolière de Bizerte à celle de Radés, la SOTRAPIL a conclu au cours des années 1982 et 1983 avec tous les propriétaires des parcelles de terrains figurant sur le tracé du pipeline, des conventions de servitude pour une durée de 30 années. Ces conventions permettent notamment à la société de bénéficier du droit de passage du pipeline à travers toutes les parcelles de terrains concernées, et elles sont arrivées à échéance au cours des années 2012 et 2013 et doivent par conséquent être renouvelées.

Ainsi, afin de fixer les prix de référence visant l'indemnisation des différents propriétaires et le renouvellement des conventions de servitude, la SOTRAPIL a effectué les démarches suivantes :

- Le recours en juillet 2012 à un ingénieur urbaniste expert auprès des tribunaux fonciers pour l'estimation des indemnités à verser aux propriétaires terriens ;
- La communication du rapport d'expertise aux services compétents du Ministère des domaines de l'Etat et des affaires foncières pour avis et approbation.

La SOTRAPIL a reçu en date du 06 juillet 2015 la réponse de la direction générale d'évaluation rattachée au ministère des domaines de l'Etat et affaires foncières confirmant la valeur de l'indemnisation des propriétaires des parcelles se trouvant sur le tracé du pipeline de transport des produits pétroliers fixée, dans son rapport d'expertise du 06 mars de

la même année, à **6 188 062 dinars**. Cependant, et jusqu'à la date de préparation de ces états financiers, la société n'a pas entamé la signature des conventions avec les différents propriétaires terriens.

Il n'en reste pas moins vrai que la société a procédé à la préparation au cours de l'exercice 2015 d'une procédure de travail pour la conclusion des contrats de servitude qui sera soumise à approbation devant le conseil d'administration et a inséré au niveau de son budget d'investissement depuis l'exercice 2012 un montant approximatif qui servira au renouvellement des dites conventions.

D'un point de vue comptable, le montant total que supportera la SOTRAPIL pour le renouvellement des conventions de servitude est considéré comme un élément du coût de construction du pipeline de transport des produits pétroliers. Il sera réparti sous forme de dotations aux amortissements inscrites chaque année parmi les charges, sur toute la période couverte par la convention.

Note 3. Principes et méthodes comptables

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2015 sont préparés conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la SOTRAPIL pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions principales et annexes	5%	10%	20%
Installations techniques, matériels et outillages industriels			10%
Matériels de transport			20%
Installations générales, agencements et aménagements divers			10%
Equipements de bureaux			10%

- L'inspection interne du pipeline et les grosses réparations qui en découlent ont toujours été considérées comme des investissements renouvelables tous les cinq ans. Il s'agit d'une opération vitale pour le pipeline qui influe sur ses performances et sur sa durée de vie et procure bien évidemment des avantages économiques futurs à la société.
- Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du « Prorata Temporis ».

3.2 Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur une durée de 3 ans.

3.3 Stocks

3.3.1 - Stocks des pièces de rechange et autres approvisionnements

Les pièces de rechange et les matières consommables font l'objet d'un inventaire physique à la fin de l'année et sont valorisées au coût moyen pondéré après chaque entrée.

3.3.2 - Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de « contaminât » au 30 juin 2015. Il est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.

3.4 Les placements à court terme

Les placements en bons de trésor et billets de trésorerie sont enregistrés à leur valeur nominale. Les produits à recevoir représentent la part des intérêts courus depuis la date d'acquisition à la date de clôture de l'exercice.

3.5 Le solde de la position litrage

Il représente les gains et les pertes découlant de la situation des comptes courants produits des sociétés clientes. Cette situation est arrêtée à la fin de chaque exercice comptable ou à l'occasion d'un changement des prix des produits pétroliers.

Le solde de ces produits et pertes est comptabilisé dans le compte «autres produits d'exploitation».

NOTES 4: RELATIVES AU BILAN

4-1 Immobilisations corporelles

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Terrains		625 640	625 640	625 640
Constructions	4-1-1	36 219 949	36 001 978	36 047 646
Installations techniques mat et outillages industriels		3 850 156	3 491 484	3 524 478
Matériels de transport		1 325 092	1 325 092	1 325 092
Equipements de bureaux		1 136 662	1 013 021	1 118 284
Installations générales, Agencements et Aménagements divers		538 791	538 790	538 791
Emballages récupérables identifiables		2 095	2 095	2 095
Immobilisations en cours	4-1-2	2 344 636	2 425 551	2 591 545
Total brut		46 043 021	45 423 651	45 773 571
Amortissements et provisions		(33 362 798)	(31 333 360)	(32 347 948)
Total net		12 680 223	14 090 291	13 425 623

Pour de plus amples explications sur la variation des immobilisations corporelles et des amortissements voir le tableau présenté à l'Annexe 1.

4-1-1 Constructions

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
Construction Pipe Bizerte-Radès	18 339 937	18 339 937	-
Construction Pipe Jet	8 364 967	8 364 967	-
Pièces de rechanges spécifiques	2 612 720	2 571 789	40 931
Construction siège social	3 259 609	3 259 609	-
Bacs de contaminât	713 416	713 416	-
Construction magasin des stocks-Radès	414 227	414 227	-
Aménagement du laboratoire-Radès	35 957	35 957	-
Aménagement des zones dangereuses à Radès	37 355	37 355	-
Travaux de construction des dépôts pour pompes Jet	77 412	-	77 412
Travaux de mise en place d'un poste redresseur	53 960	-	53 960
Autres constructions	2 310 389	2 310 389	-
Total	36 219 949	36 047 646	172 303

4-1-2 Immobilisations en cours

Le détail de la rubrique immobilisations en cours se présente comme suit :

		<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Projet Skhira-Menzel Hayet (Etudes techniques et financières)	4-1-2-1	1 824 113	1 824 113	1 824 113
Projet Skhira (Servitudes pour utilisations des terrains)	4-1-2-2	348 032	348 032	348 032
Acquisition d'Obturbateurs		-	-	183 835
Mission d'inspection interne du pipeline		128 542	128 542	128 542
Amélioration de la protection du pipe contre la corrosion		-	27 031	-
Maintenance Pipe Jet		-	19 787	25 680
Avances pour l'acquisition d'équipements		23 813	23 813	23 813
Réaménagement du Terrain Bizerte-Tunis		-	37 355	-
Acquisition de pièces de rechanges spécifiques		-	8 535	31 424
<u>Renouvellement des contrats de servitudes</u>		5 782	5 782	5 782
Autres projets		14 354	2 561	20 324
Total brut		2 344 636	2 425 551	2 591 545
Provision pour dépréciation- Projet pipeline Skhira- Menzel Hayet		(2 172 145)	(2 172 145)	(2 172 145)
Provision sur autres immobilisations en cours		(152 355)	(152 355)	(152 355)
Total net		20 136	101 051	267 045

4-1-2-1 Projet Pipeline Skhira - Menzel Hayet (Etudes techniques et financières)

La SOTRAPIL a réalisé en 2002 une étude technique et financière pour la Construction d'un pipeline multi produits pétroliers reliant la Skhira à Menzel - Hayet (Région du grand sahel) pour une valeur totale de **1 824 113 dinars**. Le coût élevé d'exécution du projet a amené le conseil interministériel réuni le 29 juillet 2008 à chercher une autre alternative pour la réalisation du projet du pipeline Skhira - Région du grand Sahel. La SOTRAPIL a envisagé alors d'adapter les composantes de l'étude technique et financière à la nouvelle configuration du projet. Les composantes de l'étude jugées caduques ont été provisionnées au cours de l'exercice 2008 à concurrence de **297 622 dinars**. Des difficultés sont apparus quand à la mise en exécution de la nouvelle configuration du projet et le retour à la configuration initiale est alors envisagé. Toutefois, et en l'absence de décision jusqu'au 31 décembre 2010 concernant l'alternative à retenir et la date de début des travaux, la SOTRAPIL a constaté par mesure de prudence au cours de l'exercice 2010 une provision complémentaire de l'ordre de **1 526 491 dinars** sur l'ensemble des éléments de l'étude technique et financière du projet, et ce en l'absence d'informations précises sur les composantes qui peuvent être utilisées et celles qui devraient être reproduites.

Il est à noter que en date du 3 Août 2015, une réunion au sein du ministère de l'industrie concernant les projets restructurant qui peuvent être financés dans le cadre de la coopération Européenne, il a été convenu sur la nécessité d'inclure ce projet dans le cadre du premier plan de développement post révolution 2016-2020 et il y aura des réunions avec tous les intervenants pour étudier les scénarios possibles.

Il est tout de même à signaler, que jusqu'à la date de préparation de ces états financiers aucune décision n'a été prise concernant l'alternative du projet à retenir et la date de début des travaux.

4-1-2-2 Projet Pipeline Skhira - Menzel Hayet (Servitudes pour utilisations des terrains)

Les frais de servitude pour le passage du pipeline SKHIRA - Menzel Hayet d'un montant de **348 032 dinars** ont été provisionnés en totalité au cours de l'exercice 2008.

4-2 Immobilisations financières

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Titres de participations	4-2-1	61 050	60 050	61 050
Obligations à long terme (Emprunt de l'Etat)	4-2-2	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Prêts à plus d'un an sur fonds social	4-2-3	388 987	310 428	380 057
Dépôts et cautionnements		14 238	14 238	14 238
Total brut		1 464 275	1 384 716	1 455 345
Provisions pour dépréciation des prêts octroyés aux personnels		(20 709)	(20 709)	(20 709)
Total net		1 443 566	1 364 007	1 434 636

4-2-1 Titres de participation

Titres		Nbr	Objet	Valeur en dinars
SNDP	4-2-1-1	5	Décision de la CAREPP du 12/09/1996	50
Zone franche de Zarsis		600	Décision de la CAREPP du 12/02/2000	60 000
Société AGIL de gestion et de services (S.A.GE.S)		10	Décision de la Commission technique du 11 Juin 2014	1 000
Total				61 050

4-2-1-1 Le nombre des actions gratuites s'élèvent au 23 Décembre 2014 date de la réunion de l'assemblée générale extraordinaire de la SNDP, à 112 actions.

4-2-2 Obligations à long terme (Emprunt de l'Etat)

	<u>30/06/2015</u>
Obligations ligne BNA Capitaux	400 000
Obligations ligne STB Finance	400 000
Obligations ligne BH	200 000
Total	1 000 000

4-2-3 Prêts à plus d'un an sur Fonds social

Solde au 31 décembre 2014	380 057
Prêts accordés en 2015	71 463
Reclassements à moins d'un an	(62 533)
Solde au 30 Juin 2015	388 987

4-3 Stocks

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Pièces de rechange et autres approvisionnements	4-3-1	130 683	136 266	146 315
Hydrocarbures existantes dans les canalisations banales	4-3-2	501 280	483 082	538 065
Produits à livrer JET		11 579	-	14 461
Total		643 542	619 348	698 841

4-3-1 Pièces de rechange et autres approvisionnements

Stock initial au 01 Janvier 2015	146 315
Les entrées du premier semestre	11 755
Les sorties du premier semestre	(27 387)
Stock final au 30 Juin 2015	<u>130 683</u>

4-3-2 Hydrocarbures existantes dans les canalisations banales

Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et des bacs de stockage de contaminât au 30 juin 2015. Il est valorisé au prix de facturation par la STIR.

Stock de produits à livrer -Canalisations banales au 30 juin 2015 (1)	417 569
Stock de produits existant au niveau des bacs de contaminats (2)	83 711
Stock au 30 Juin 2015 (1) + (2)	<u>501 280</u>

4-4 Clients et comptes rattachés

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
TOTAL Tunisie	531 621	324 961	135 770
OIL Libya	347 596	359 656	282 278
STAROIL	367 977	98 656	240 062
SNDP	721 845	471 064	707 961
VIVO Energy	948 073	594 175	576 355
SHELL	461	461	461
Clients, factures à établir	4-4-1 2 764 400	3 075 132	2 726 997
Total Brut	<u>5 681 973</u>	<u>4 924 105</u>	<u>4 669 884</u>

Ces comptes enregistrent :

- Les sommes facturées par la SOTRAPIL à chaque client contre le transport des produits pétroliers par pipeline, et qui demeurent non payées jusqu'au 30 juin 2015 ;
- La valeur de la position de litrage de chaque client résultant du changement de la structure des prix des produits pétroliers;
- La valeur des produits pétroliers livrés par la SOTRAPIL à ses différents clients en sus des quantités qu'ils ont commandées auprès de la STIR, et ce en raison des capacités de stockage limitées de ces clients au moment de l'opération de pompage.

4-4-1 Clients, factures à établir

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Compte courant produit STAROIL	605 737	288 605	585 073
Compte courant produit OIL Libya	637 680	234 535	523 906
Compte courant produit SNDP	995 490	1 032 649	882 906
Compte courant produit TOTAL	147 474	197 934	-
Compte courant VIVO Energy	68 546	715 204	427 029
Factures à établir (Transport des produits pétroliers)	309 473	606 205	308 083
Total	<u>2 764 400</u>	<u>3 075 132</u>	<u>2 726 997</u>

Ces comptes enregistrent les sommes que la SOTRAPIL n'a pas facturées jusqu'au 30 juin 2015 à ses différents clients au titre:

- Des quantités des produits pétroliers livrées en sus des quantités qu'ils ont commandées;
- De la contre partie du transport des produits pétroliers par pipeline.

4-5 Autres actifs courants

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Fournisseurs débiteurs		17 713	28 928	19 319
Personnel, avances et acomptes		78 614	80 291	89 729
Débiteurs divers	4-5-1	240 184	307 581	242 266
Produits à recevoir	4-5-2	306 731	227 621	274 329
Charges constatées d'avance	4-5-3	129 890	172 267	151 088
Etat, crédit de TFP		6 887	6 160	-
Total brut		780 019	822 848	776 731
Provisions	4-5-4	(152 873)	(152 873)	(152 873)
Total net		627 146	669 975	623 858

4-5-1 Débiteurs divers

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Raccordement TOTAL Tunisie	4-5-1-1	74 922	77 551	77 351
Ministère de l'équipement	4-5-1-2	128 037	128 037	128 036
Société de Promotion du Lac de Tunis	4-5-1-3	33 143	33 143	33 143
Banque Tuniso-Koweitienne		-	54 217	-
Autres débiteurs divers		4 082	14 633	3 736
Total		240 184	307 581	242 266

4-5-1-1 Raccordement TOTAL

Ce solde représente la prise en charge par la SOTRAPIL du coût du raccordement pour le transport du produit Jet A1 au dépôt du client Total Tunisie de Radès à ses dépôts de l'aéroport de Tunis Carthage en contre partie d'un droit de passage d'un montant de cinq cent millimes par mètre cube payé annuellement au profit de la SOTRAPIL.

4-5-1-2 Ministère de l'équipement

Cette créance représente le reliquat des impayés dus par le ministère de l'équipement, de l'habitat et de l'aménagement du territoire sur des travaux opérés par la SOTRAPIL.

4-5-1-3 Société de Promotion du Lac de Tunis (SPLT)

Cette créance a fait l'objet d'une provision pour son montant total.

4-5-2 Produits à recevoir

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(en dinars)	(en dinars)
- Ministère de l'industrie -Salaires des détachés	288 798	252 553
- Autres produits à recevoir	17 933	21 776
Total	306 731	274 329

4-5-3 Charges constatées d'avance

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	(en dinars)	(en dinars)
- Software Management Solutions-Maintenance payée d'avance	-	7 843
- Taxes sur les véhicules	3 973	-
- Factures OMMP payées d'avance	46 492	92 985
- Factures AE TECH payées d'avance	2 556	5 624
- SIMAC-Maintenance payée d'avance	10 108	19 635

- Facture OACA	20 059	-
- Factures de l'intermédiaire en Bourse-BIAT	5 646	-
- TRANSTU-Abonnements de Transport	-	4 496
- Facture ARCHIDOC	5 459	-
- Facture TOPNET	4 890	-
- Bons de Carburant non consommés	10 011	17 167
- Autres charges constatées d'avance	20 696	3 338
Total	129 890	151 088

4-5-4 Provisions

	<u>30/06/2015</u>
Provisions sur les avances accordées aux fournisseurs	7 308
Provisions sur les produits à recevoir	112 422
Provisions sur SPLT	33 143
Total	152 873

4-6 Placements et autres actifs financiers

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Prêts à moins d'un an sur fonds social	115 112	110 886	120 353
Placements courants	4-6-1 14 000 000	12 500 000	13 000 000
Intérêts courus sur placements à terme	4-6-2 645 897	443 098	430 235
Total	14 761 009	13 053 984	13 550 588

4-6-1 Placements courants

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Placements financiers BTK	-	2 000 000	1 000 000
Certificats de dépôt- BTK	-	-	1 000 000
Placements -Amen Bank	-	5 000 000	-
Compte à terme Amen Bank	4 000 000	-	6 000 000
Certificats de dépôt- Amen Bank	-	1 500 000	-
Certificats de dépôt- BTK	-	4 000 000	-
Compte à terme BTK	4 000 000	-	3 000 000
Compte à terme STB	5 000 000	-	2 000 000
Compte à terme BNA	1 000 000	-	-
Total	14 000 000	12 500 000	13 000 000

4-6-2 Intérêts de placements

	<u>30/06/2015</u>
Amen Bank (Lafayette)	187 973
Banque Tuniso- Kweitiennne (Centre Urbain Nord)	268 816
Banque nationale Agricole (Kheireddine Pacha)	22 201
STB (Mahrajène)	165 054
Obligations	1 853
Total	645 897

4-7 Liquidités et équivalents de liquidités

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Comptes courants bancaires	4-7-1	2 349 908	1 315 269	4 024 377
Caisse		358	282	50
Total		2 350 266	1 315 551	4 024 427

4-7-1 Comptes courant bancaires

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
BNA (Kheireddine Pacha)		37 937	22 833	29 225
BANQUE DE L'HABITAT		402 282	189 305	1 237 390
UBCI (El Menzah)		7 021	6 939	7 021
STB		39	39	39
ATB		-	5 129	5 050
STB (Mahrajène)		420 425	6 932	1 222 976
BTK (Centre Urbain Nord)		483 362	210 942	377 926
BTK (centrale)		223	219	221
AMEN BANK (Lafayette)		262 253	110 346	74 425
BTK Fonds Social		92 990	85 470	68 124
Union Internationale des Banques		-	291 483	18 810
Banque Ziytouna		593 837	385 435	937 403
ATB (Charguia)		49 243		45 371
Autres comptes		296	196	396
Total		2 349 908	1 315 269	4 024 377

4-8 Capitaux propres

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Capital social	4-8-1	19 324 305	18 738 720	18 738 720
Réserves	4-8-2	2 983 202	2 781 666	2 550 834
Autres capitaux propres		139 510	139 510	139 510
Résultats reportés	4-8-3	8 565 069	8 335 881	8 335 881
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 012 086	29 995 777	29 764 945
Résultat net de l'exercice		2 020 529	1 515 645	3 192 749
Capitaux propres avant affectation		33 032 615	31 511 422	32 957 694

Pour de plus amples détails sur la variation des capitaux propres pour la période allant du 01 Janvier 2015 au 30 Juin 2015, voir le tableau présenté à l'annexe 2.

4-8-1 : Capital social

L'assemblée générale extraordinaire a décidé le 28 Mai 2015 d'augmenter le capital social de la société par l'émission de 117 117 actions de valeur nominale de 5 dinars par incorporation de:

Réserve spéciale de réinvestissement	572 573
Résultats reportés	13 012
Total	585 585

4-8-2 : Réserves

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Réserves légales		1 873 872	1 769 768	1 769 768
Réserves extraordinaires		160 205	160 205	160 205
Réserves pour fonds social	4-8-2-1	949 125	851 693	620 861
Total		2 983 202	2 781 666	2 550 834

4-8-2-1 Réserves pour fonds social

	2015	2014
Fonds social au 1er janvier	620 861	530 787
Ressources de la période	417 864	414 971
- Quote-part résultat de l'exercice	400 000	400 000
- Intérêts des prêts au personnel	6 633	5 373
- Intérêts bancaires capitalisés	950	285
- Contributions du personnel aux tickets de restaurants	10 091	9 313
- Restitution de primes scolaires	190	-
Emplois de la période	89 600	94 065
- Restauration	83 237	84 240
- Omra	-	5 925
- Dons	3 500	3 900
- Cadeaux et autres frais	2 863	
Fonds social au 30 juin	949 125	851 693

4-8-3 Résultats reportés

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
Résultats reportés	8 565 069	8 335 881
	8 565 069	8 335 881

Le solde de la rubrique des résultats reportés se détail comme suit :

	<u>Montant</u>
Résultat net de l'année 2014	3 192 749
Résultats reportés au 31 décembre 2014	8 335 881
Résultat avant affectation	11 528 630
Réserve légale	(104 104)
Réserves spéciale de réinvestissement	(572 573)
Incorporation de résultats reportés au capital social	(13 012)
Dividendes 2014 (400 millimes par action)	(1 873 872)
Dotation annuelle au fonds social	(400 000)
Résultats reportés au 30 Juin 2014	8 565 069

4-9 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique enregistre le montant des provisions pour risques et charges constatées par SOTRAPIL. Elles se détaillent comme suit :

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Affaire de servitude Société de promotion Immobilière BELDIAR		58 590	58 590	58 590
Affaire juridique de Comete et Trapil	4-9-1	454 224	433 973	467 713
Charges d'amortissements des droits de servitudes	4-9-2	850 858	348 251	696 157
Total		1 363 672	840 814	1 222 460

4-9-1 Affaire juridique de Comete et Trapil

La provision de Comete et Trapil a été constatée suite à une action en justice lancée par ce groupement et ceci pour le règlement du reliquat du montant du marché de l'étude du pipeline SKHIRA - Grand SAHEL. La SOTRAPIL a alors constaté une provision à hauteur de 20% du montant des trois premières phases du marché initial qui n'a pas fait l'objet de décompte.

4-9-2 Provision pour amortissements des droits de servitudes

La provision pour charges d'amortissements des droits de servitudes correspond à l'estimation de la consommation au titre des exercices postérieurs à 2012 de l'avantage économique rattaché à l'exploitation du droit de passage du pipeline.

4-10 Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Fournisseurs, achats de biens et services	184 237	192 389	623 031
Fournisseurs, achats d'immobilisations	28 139	38 009	48 454
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garanties	180 400	176 085	190 486
Fournisseurs, factures non encore parvenues	109 987	50 499	150 955
Total	502 763	456 982	1 012 926

4-11 Autres passifs courants

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Clients autres avoirs	4-11-1	1 678 769	1 949 330	2 023 132
Personnel, œuvres sociales		306 924	280 943	373 016
Personnel, oppositions		234	1 408	1 399
Personnel, charges à payer		428 453	387 644	367 418
Etat, impôts et taxes retenues à la source		92 304	86 698	113 672
Créditeurs divers		17 693	26 132	23 771
Comptes transitoires ou d'attente		54	54	54
Charges à payer	4-11-2	68 462	35 900	63 209
Etat, taxe sur chiffre d'affaires		1 995	2 161	1 782
Dividende à distribuer		5 190	4 242	4 237
Etat Impôts sur les bénéfices		665 201	390 195	288 923
Etat, TVA à payer		8 724	8 270	-
Produits constatés d'avance	4-11-3	49 348	67 801	19 445
Total		3 323 351	3 240 778	3 280 058

4-11 - 1 Clients créditeurs

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Compte courant produit TOTAL Tunisie	78 733	371 889	90 389
Compte courant produit OIL LIBYA	635 681	582 753	512 734
Compte courant produit STAROIL	271 137	274 023	645 363
Compte courant produit SNDP	453 555	720 665	513 167
Compte courant produit VIVO ENERGY	239 663	-	248 621
Nouvelle répartition	-	-	12 858
Total	1 678 769	1 949 330	2 023 132

Ces comptes enregistrent, la valeur des quantités de produits pétroliers commandées par les clients de la SOTRAPIL auprès de la STIR, et qui ne leur ont pas été livrées à cause de leurs capacités limitées de stockage au moment de l'opération de pompage des produits. Notons que la détermination des soldes des comptes courants produits débiteurs et créditeurs et les facturations conséquentes se font une fois à la fin de chaque exercice comptable.

4-11- 2 Charges à payer

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Provisions Jetons de présence 2014-Conseil d'administration	34 000	11 000	22 000
Provisions Jetons de présence 2014-Comité d'audit Interne	9 000	3 000	6 000
Provisions Honoraires du Commissaire aux comptes	12 320	11 900	19 900
Charges à payer TT	6 000	-	6 500
Autres charges à payer	7 142	10 000	8 809
Total	68 462	35 900	63 209

4-11- 3 Produits constatés d'avance

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
- Loyer Office National de Télédiffusion	6 976	6 644	2 215
- Loyer BTK	42 213	40 203	17 230
- Autres produits constatés d'avance	159	20 954	-
Total	49 348	67 801	19 445

NOTES 5 : RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

5-1 Revenus

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Transport par pipeline	5-1-1	5 239 300	4 761 538	10 104 244
Transport par conduites banales	5-1-2	260 416	236 993	502 807
Frais de stockage des produits pétroliers dans la pipeline	5-1-3	48 213	48 213	96 427
Transport pipe JET	5-1-4	252 042	173 702	461 132
Total		5 799 971	5 220 446	11 164 610

5-1-1 Transport par pipeline

	<u>Volume transporté</u> <u>(en mètre cube)</u>	<u>Prix/m3</u>	<u>Chiffre d'affaires</u> <u>30/06/2015</u>
Gasoil	477 303	5,823	2 779 336
Pétrole	22 786	5,623	128 128
Gasoil 50	82 438	5,823	480 035
Essence sans plomb	285 526	6,473	1 848 210
Gasoil au profit de la société CPC	5 986	0,600	3 591
Total	874 039		5 239 300

5-1-2 Transport par conduites banales

	<u>Volume transporté</u> <u>(en mètre cube)</u>	<u>Prix/m3</u>	<u>Chiffre d'affaires</u> <u>30/06/2015</u>
Gasoil	477 303	0,3	143 191
Pétrole	22 786	0,3	6 836
Gasoil 50	82 438	0,3	24 731
Essence sans Plomb	285 526	0,3	85 658
Total	868 053		260 416

5-1-3 Frais de stockage des produits pétroliers dans le pipeline

Ce compte enregistre les revenus provenant des frais de stockage du gasoil au niveau du pipeline multi-produits en dehors des périodes de pompage.

La facturation des frais de stockage est effectuée mensuellement selon un montant fixe de 2,066 dinars qui est réparti entre les clients en fonction des quantités transportées de l'année précédente.

	<u>Volume Stocké</u> <u>(en mètre cube)</u>	<u>Prix/m3</u>	<u>Chiffre d'affaires</u> <u>30/06/2015</u>
Frais de stockage	23 337	2,066	48 213

5-1-4 Transport pipe JET

Ce compte enregistre le revenu provenant du transport du kérosène à l'aéroport au niveau du pipe jet pour les deux clients TOTAL et SNDP.

	<u>Volume Transporté (en mètre cube)</u>	<u>Prix/m3</u>	<u>Chiffre d'affaires 30/06/2015</u>
Quantité transportée du 01 janvier 2015 au 30 juin 2015	53 982	4,669	252 042

5-2 Autres produits d'exploitation

		<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Profits sur position de litrage	5-2-1	776 158	519 598	913 655
Reprise sur provisions		13 490	-	-
Vente cahiers de charges		550	-	-
Total		790 198	519 598	913 655

5-2-1 Profits sur position de litrage

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Compte courant SNDP	541 935	311 984	681 723
Compte courant TOTAL Tunisie	68 741	(173 954)	(264 343)
Compte courant STAROIL	334 600	14 582	228 315
Compte courant OIL LIBYA	1 999	(348 218)	(625 652)
Compte courant VIVO ENERGY	(171 117)	715 204	893 612
Nouvelle répartition-Total Tunisie	-	-	(8 924)
Nouvelle répartition- VIVO Energy	-	-	704
Nouvelle répartition- SNDP	-	-	5 167
Nouvelle répartition- OIL LIBYA	-	-	(3 934)
Nouvelle répartition- STAROIL	-	-	6 987
Total	776 158	519 598	913 655

5-3 Achats consommés

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Achats stockés	11 754	8 907	23 635
Variation des approvisionnements stockés	15 633	1 337	(8 712)
Achats non stockés d'énergies	284 690	253 451	537 249
Carburants	58 774	48 829	101 490
Petits outillages	4 859	1 096	1 292
Electricité	33 028	28 442	72 384
Eau	11 690	6 517	11 771
Fournitures de bureau	8 828	31 546	37 980
Achats divers	-	38	384
Total	429 256	380 163	777 473

5-4 Charges de personnel

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Salaires	1 470 840	1 492 989	2 990 809
Charges sociales légales	320 260	300 103	684 773
CAVIS	22 092	17 792	62 660
Assurance groupe	142 232	138 605	277 075
Autres charges de personnel	36 379	20 313	66 037
Total	1 991 803	1 969 802	4 081 354

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2015 à 1 991 803 dinars contre 1 969 802 dinars au 30 juin 2014, soit une variation positive de 22 001 dinars.

5-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Amortissements des immobilisations incorporelles	10 604	6 164	8 880
Amortissements des immobilisations corporelles	1 014 865	1 009 841	2 024 124
Dotations aux amortissements liées à une modification comptable	-	-	2 027
Dotations aux provisions sur amortissement au titre des contrats de servitude	154 702	99 500	481 147
Total	1 180 171	1 115 505	2 516 178

5-6 Autres charges d'exploitation

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance pour utilisation des immobilisations concédées	66 517	63 349	126 698
Entretiens et réparations	45 283	52 377	98 050
Primes d'assurance	71 036	70 856	148 081
Etudes et divers services extérieurs	38 598	68 899	148 827
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	142 907	126 838	197 494
Publicités, publications, relations publiques	30 530	41 824	66 059
Transports et déplacements	42 275	36 682	70 335
Frais de P.T.T	30 539	21 859	48 829
Services bancaires et assimilés	3 915	2 987	6 438
Impôts et taxes et versements assimilés	69 607	66 764	281 670
Jetons de présence	15 000	14 000	28 000
Autres charges antérieures (liées aux modifications comptables)	2 051	2 154	2 265
Transfert des charges	(89 136)	(100 299)	(164 857)
Total	469 122	468 290	1 057 889

5-7 Charges financières nettes

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Pertes de changes	(1 482)	(3 540)	(1 266)
Gains de changes	9 707	412	562
Autres charges financières	(1 281)	(205)	(205)
Total	6 944	(3 333)	(909)

5-8 Produits des placements

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts perçus sur Bons de trésor et valeurs assimilées	611 053	494 052	1 027 524
Dividendes perçus	-	31	2 755
Total	611 053	494 084	1 030 279

5-9 Autres gains ordinaires

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Revenus de location des immeubles	106 726	101 643	204 214
Pénalités de retards	15 794	-	-
Vente de biens (Voitures)	-	7 733	7 733
Autres gains ordinaires	4 881	442	989
Total	127 401	109 818	212 936

NOTES 6 : RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

6-1 Autres actifs

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Variation des autres actifs courants	(3 288)	(82 435)	(36 319)
Variation des autres actifs financiers	(210 421)	(183 227)	(183 076)
Encaissements des prêts sur fonds social	(8 930)	(9 771)	(77 155)
Total	(222 639)	(275 433)	(296 550)

6-2 Fournisseurs et autres dettes

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(510 163)	(107 614)	448 330
Variation des autres passifs courants	(43 293)	(208 208)	(168 928)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(30 401)	(15 782)	(40 630)
Total	(436 469)	(331 604)	238 772

6-3 Affectation du fonds social

Ce solde représente la variation du fonds social qui s'est élevée au titre de premier semestre 2015 à (71 736) dinars contre (97 694) dinars au titre de premier semestre 2015.

Note 7: Engagements hors bilan

7-1 Engagements financiers

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Engagements donnés	4 213 452	3 572 019	4 190 972
Cautions données	192 985	180 807	170 505
Cautions pour stocks de remplissage	4 020 467	3 391 212	4 020 467
Engagements reçus	834 967	897 267	872 121
Cautions reçues	834 967	897 267	872 121

7-2 Engagements réciproques (non financiers)

Il est stipulé dans la convention de servitude qui lie la SOTRAPIL à la Société de Promotion du Lac de Tunis (SPLT) et les engagements suivants qui en découlent, que la première s'oblige de transférer à ses frais et au plus tard le 31 décembre 2012, l'itinéraire des deux pipelines qu'elle exploite et qui traversent un terrain propriété de la deuxième. Le transfert qui concerne un tronçon de 1 200 m² se fera vers une parcelle que la SPLT s'engage à mettre à la disposition de la SOTRAPIL.

Jusqu'à la date de clôture de la période du 30 Juin 2015, aucune notification n' a été faite par la SPLT à la SOTRAPIL concernant ce transfert pour cela aucune provision sur la valeur nette comptable du trancon n'a été constatée jusqu'à la fin de Juin 2015.

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

(Exprimé en dinars)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS			VCN		
	31/12/2014	Entrées	Sorties	30/06/2015	31/12/2014	Dotations	Régularisations	30/06/2014	30/06/2015	31/12/2014
Terrains	625 640	-	-	625 640	-	-	-	-	625 640	625 640
Constructions	36 047 646	172 303	-	36 219 949	25 470 628	771 827	-	26 242 455	9 977 494	10 577 018
Inst. tech matériel et outillage industriel	3 524 478	325 678	-	3 850 156	2 309 463	144 628	-	2 454 091	1 396 065	1 215 015
Matériels de transport	1 325 092	-	-	1 325 092	897 178	68 463	-	965 641	359 451	427 914
Equipements de bureaux	1 118 284	18 744	367	1 136 662	853 697	25 015	15	878 697	257 965	264 587
Installations, Agencements et Aménagements	538 791	-	-	538 791	492 482	4 932	-	497 414	41 377	46 309
Emballages récupérables	2 095	-	-	2 095	-	-	-	-	2 095	2 095
Total Immobilisations corporelles (1)	43 182 026	516 725	367	43 698 385	30 023 448	1 014 865	15	31 038 298	12 660 087	13 158 578
Immobilisation en cours (2)	2 591 545	252 484	499 393	2 344 636	2 324 500	-	-	2 324 500	20 136	267 045
Total (1)+(2)	45 773 571	769 209	499 760	46 043 021	32 347 948	1 014 865	15	33 362 798	12 680 223	13 425 623

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Réserves spéciales de réinvestissement	Fonds social	Résultat de l'exercice	Résultats reportés	Total
	18 738 720	1 769 768	160 205	139 510	620 861	3 192 749	8 335 881	32 957 694
Affectation du résultat de l'exercice 2014	-	104 104	-	-	-	(3 192 749)	3 088 645	-
Augmentation du Capital	585 585	-	-	-	-	-	(585 585)	-
Dividendes à distribuer	-	-	-	-	-	-	(1 873 872)	(1 873 872)
Affectation pour fonds social	-	-	-	-	400 000	-	(400 000)	-
Ressources fonds social	-	-	-	-	17 864	-	-	17 864
Emplois fonds social	-	-	-	-	(89 600)	-	-	(89 600)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	2 020 529	-	2 020 529
Solde au 30 juin 2014	19 324 305	1 873 872	160 205	139 510	949 125	2 020 529	8 565 069	33 032 615

Le résultat net par action pour le premier semestre de l'année 2015 s'élève à 0,523 dinars.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION DU 01 Janvier 2015 au 30 Juin 2015

(Exprimé en dinars)

Produits	Charges		Soldes	30/06/2015	30/06/2014
Revenus	5 799 971	déstockage de production	39 667		
Total	5 799 971	Total	39 667	Production	5 760 304 5 708 777
Production	5 760 304	Achats consommés	11 755		
Total	5 760 304	Total	11 755	Marge sur coût matières	5 748 549 5 190 495
Marge sur coût matières	5 748 549	Autres charges externes	906 152		
Autres produits d'exploitation	790 198				
Total	6 538 747	Total	906 152	Valeur ajoutée brute	5 632 595 4 846 387
Valeur ajoutée brute	5 632 595	Impôts et taxes	69 607		
		Charges de personnel	1 991 803		
Total	5 632 595	Total	2 061 410	Excédent brut d'exploitation	3 571 185 2 809 821
Excédent brut d'exploitation	3 571 185	dotations aux amortissements	1 180 171		
Autres gains ordinaires	127 401	Autres pertes ordinaires	11 149		
Produits de placements	611 053	Impôts sur le résultat ordinaire	1 193 870		
Produits financiers	6 944				
Transfert et reprise de charge	89 136				
Total	4 405 719	Total	2 385 190	Résultat des activités ordinaires	2 020 529 1 515 645
Résultat des activités ordinaires	2 020 529	Effet négatif des modifications comptables	-		
Effet positif des modifications comptables					
Total	2 020 529		-	Résultat net après modifications comptables	2 020 529 1 515 645

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
(Unité en dinars)

Exercice clos au 30 juin 2015

Désignations	A réintégrer	A déduire	Résultat
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			2 020 529
A réintégrer			1 646 491
Impôts sur les Bénéfices	1 193 870		
Provision pour congés au 30 juin 2015	283 496		
Charges à réintégrer	14 424		
Provisions pour risques et charges	154 701		
A déduire			255 963
Provision pour congés au 31 décembre 2014		242 474	
Reprise sur provisions pour risques et charges		13 489	
Résultat fiscal			3 411 057
Base imposable			3 411 057
Impôts sur les bénéfices			1 193 870
Acomptes Provisionnels versés			(524 984)
Retenues à la source			(3 685)
Impôt à payer au titre du 1er semestre de l'exercice 2015			665 201

Mesdames, Messieurs les actionnaires de
la société de transport des hydrocarbures par pipelines
« SOTRAPIL. SA »

En application des dispositions de l'article 21 bis (nouveau) 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, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « SOTRAPIL. SA », arrêtés au 30 juin 2015, qui font apparaître un total net du bilan de **38 228 166 dinars**, un résultat net bénéficiaire de **2 020 529 dinars** et une variation négative des flux de trésorerie de **674 161 dinars**.

L'établissement et la présentation de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises est la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

1- Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'examen limité pour obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

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 des procédures analytiques et d'autres procédures. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un 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 une opinion d'audit.

2- 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 SOTRAPIL, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

3- Paragraphes d'observation

3-1 Dans sa correspondance du 06 juillet 2015, la direction générale d'évaluation rattachée au ministère des domaines de l'Etat et affaires foncières a informé la SOTRAPIL que les travaux de la commission conjointe chargée de la révision de la valeur de l'indemnisation des propriétaires de parcelles se trouvant sur le tracé du pipeline « Bizerte-Radés », ont confirmé l'évaluation fixée dans son rapport d'expertise du 06 mars de la même année, soit **6 188 062 dinars**.

Par ailleurs, et en dépit de la confirmation des prix de référence des différentes parcelles, la société n'a pas encore incorporé la valeur globale des indemnités à servir en tant qu'élément du coût de construction du pipeline à défaut de conclusion des contrats avec les propriétaires terriens et elle a continué à provisionner la consommation progressive de l'avantage économique rattaché à l'exploitation de son droit de passage qui est estimée au 30 juin 2015 à **850 858 dinars**.

3-2 Contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la SOTRAPIL n'a pas encore achevé les travaux d'inventaire physique de certaines immobilisations (pièces de rechanges spécifiques, installations techniques et aménagements, outillages industriels et matériels de bureau) et le rapprochement de leurs résultats avec les données comptables de l'exercice 2014.

Tunis, le 25 août 2015
International Management & Auditing Company « I.M.A.C »
Membre de « The Leading Edge Alliance »

Abderrazek SOUEI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr. Sami MENJOUR et Mr. Abderrazak GABSI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2015 30 juin 2014 31 décembre 2014

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	3	24 459	23 928	24 459
	Moins : amortissements		-23 258	-22 610	-22 865
			<u>1 201</u>	<u>1 318</u>	<u>1 594</u>
	Immobilisations corporelles	3	3 679 041	2 524 838	2 287 036
	Moins : amortissements		-1 306 749	-1 229 750	-1 188 349
			<u>2 372 292</u>	<u>1 295 088</u>	<u>1 098 687</u>
	Immobilisations financières	4	16 528 963	17 084 824	17 212 885
	Moins : provisions		-856 561	-927 862	-947 922
			<u>15 672 402</u>	<u>16 156 962</u>	<u>16 264 963</u>
	Total des actifs immobilisés		18 045 895	17 453 368	17 365 244
	Autres actifs non courants		-	-	-
	Total des actifs non courants		18 045 895	17 453 368	17 365 244
ACTIFS COURANTS	Stocks	5	50 574 590	51 852 622	51 223 723
	Moins : provisions		-850 139	-850 139	-850 139
			<u>49 724 451</u>	<u>51 002 483</u>	<u>50 373 584</u>
	Clients et comptes rattachés	6	406 485	2 504 648	805 685
	Moins : provisions		-129 591	-129 591	-129 591
			<u>276 894</u>	<u>2 375 057</u>	<u>676 094</u>
	Autres actifs courants	7	1 251 511	1 583 588	2 606 411
	Moins : provisions		-5 250	-5 250	-5 250
			<u>1 246 261</u>	<u>1 578 338</u>	<u>2 601 161</u>
	Placements et autres actifs financiers	8	43 631	38 880	37 280
	Moins : provisions		-7 560	-7 560	-7 560
			<u>36 071</u>	<u>31 320</u>	<u>29 720</u>
	Liquidités et équivalents de liquidités	9	1 755 554	14 267	1 489 900
	Total des actifs courants		53 039 231	55 001 465	55 170 459
	TOTAL DES ACTIFS		71 085 126	72 454 833	72 535 703

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2015 30 juin 2014 31 décembre 2014

		Notes	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 500 000	4 500 000	5 500 000
	Réserves		22 237 161	19 578 413	18 554 592
	Autres capitaux propres		7 941 071	7 941 071	7 941 071
	Résultats reportés		4 264 340	4 451 319	4 451 318
	Total des capitaux propres avant résultat de la période		39 942 572	36 470 803	36 446 981
	Résultat net de la période	10	1 796 658	4 281 860	5 013 022
	Total des capitaux propres avant affectation	11	41 739 230	40 752 663	41 460 003
PASSIFS					
Passifs non courants	Emprunts	12	14 509 667	12 703 500	14 542 833
	Autres passifs financiers	13	1 115 774	983 647	1 081 130
	Provisions	14	863 534	997 004	840 570
	Total des passifs non courants		16 488 975	14 684 151	16 464 533
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	15	2 836 457	4 228 523	4 516 314
	Autres passifs courants	16	4 438 213	6 326 621	4 763 820
	Concours bancaires	17	1 608 160	336 703	-
	Autres passifs financiers	18	3 974 091	6 126 172	5 331 033
	Total des passifs courants		12 856 921	17 018 019	14 611 167
	Total des passifs		29 345 896	31 702 170	31 075 700
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		71 085 126	72 454 833	72 535 703

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Notes **Période close le** **Exercice clos le**
30 juin 2015 **30 juin 2014** **31 décembre 2014**

PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	19	5 014 750	16 733 728	25 701 272
	Produits des participations	20	1 647 566	1 338 799	1 432 999
	Autres produits d'exploitation	21	133 557	57 228	196 283
	Total des produits d'exploitation		6 795 873	18 129 755	27 330 554
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	22	-649 133	-4 999 420	-5 627 483
	Achats de terrains	23	-	-3 438 297	-4 861 024
	Achats d'études et de prestations de service	24	-206 494	-101 958	-399 726
	Achats de matériels, équipements et travaux	25	-2 212 691	-2 071 817	-5 557 215
	Charges de personnel	26	-823 075	-712 821	-1 772 913
	Dotations aux amortissements et aux provisions	27	-50 396	-137 891	-118 413
	Autres charges d'exploitation	28	-366 700	-435 116	-1 123 906
	Total des charges d'exploitation		-4 308 489	-11 897 320	-19 460 680
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		2 487 384	6 232 435	7 869 874
	Charges financières nettes	29	-721 788	-800 445	-1 587 560
	Autres gains ordinaires	30	75 238	18 425	104 998
	Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 840 834	5 450 415	6 387 312
	Impôt sur les sociétés	31	-44 176	-1 168 555	-1 374 290
	RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		1 796 658	4 281 860	5 013 022

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

Période close le
30 juin 2015 30 juin 2014 Exercice clos le
31 décembre 2014

Notes	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net	1 796 658	4 281 860	5 013 022
▪ Ajustements pour :			
- Amortissements & provisions	50 396	137 891	118 412
▪ Variations des :			
- Stocks	649 133	4 999 420	5 700 123
- Clients	399 200	1 779 887	3 520 320
- Autres actifs	1 354 900	-12 681	-1 030 504
- Fournisseurs et autres passifs	-3 470 626	-2 863 341	-2 653 128
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations	-535 108	-	-16 300
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	244 553	8 323 036	10 651 945
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	16 300
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 392 005	-6 996	-40 986
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 250 180	163 750	178 904
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-37 500	-2 912 755	-3 096 925
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-179 325	-2 756 001	-2 942 707
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	-54	-1 103	-1 345 617
Encaissements provenant des emprunts	1 850 000	1 100 000	5 100 000
Remboursements d'emprunts	-3 240 249	-7 135 709	-10 097 241
Fonds social (variation)	-17 431	-14 669	-38 490
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 407 734	-6 051 481	-6 381 348
VARIATION DE TRÉSORERIE	-1 342 506	-484 446	1 327 890
Trésorerie au début de la période	1 489 900	162 010	162 010
Trésorerie à la clôture de la période	9&17 147 394	-322 436	1 489 900

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2015

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelleville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2015 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
Banque Nationale Agricole (BNA)	330 000	1 650 000	30,00%
CTAMA	115 500	577 500	10,50%
Société ZIED SARL	112 282	561 410	10,21%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
STRATEGIE ACTION SICAV	18 045	90 225	1,66%
Autres actionnaires	494 801	2 474 005	44,96%
TOTAL	1 100 000	5 500 000	100%

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2015, par référence au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la quote-part de la TVA déductible conformément aux dispositions de la note commune n°19/2000.

Les immobilisations corporelles et incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Logiciels	33,33%
- Bâtiments administratifs	5%
- Bâtiments de rapport	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, Aménagements et Installations	10%
- Équipements de bureaux	20%
- Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 200 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

3.3- Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements), et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NC 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) la Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;

- b) la Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à très court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

La SIMPAR a procédé au 31 décembre 2014 à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite qui a été comptabilisée au cours des exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance s'engage à verser les indemnités de départ à la retraite au profit des salariés de la SIMPAR partis en retraite. La prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2015 s'élève à 19 300 DT.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs nettes au	
	Soldes au 31/12/2014	Entrées 2015	Sorties 2015	Soldes au 30/06/2015	Soldes au 31/12/2014	Entrées 2015	Sorties 2015	Soldes au 30/06/2015	30/06/2015	31/12/2014
Logiciels	24 459	-	-	24 459	22 865	393	-	23 258	1 201	1 594
Total des immobilisations incorporelles	24 459	-	-	24 459	22 865	393	-	23 258	1 201	1 594
Terrains	387 632	1 113 039		1 500 671	-	-	-	-	1 500 671	387 632
Bâtiments administratifs	365 937	159 005	-	524 942	253 364	10 154	-	263 518	261 424	112 573
Bâtiments de rapport	769 518	-		769 518	323 300	67 410	-	390 710	378 808	446 218
Matériel de transport	301 791	120 000		421 791	178 069	34 022	-	212 091	209 700	123 722
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	259 883	-		259 883	259 883	-	-	259 883	-	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	89 543	-	-5	89 538	78 239	825	-	79 064	10 474	11 304
Equipements de bureaux	57 679	-	-25	57 654	51 070	1 420	-	52 490	5 164	6 609
Equipements informatiques	55 053	-	-9	55 044	44 423	4 569	-	48 992	6 052	10 630
Total des immobilisations corporelles	2 287 036	1 392 044	-39	3 679 041	1 188 349	118 400	-	1 306 749	2 372 292	1 098 687
Total des immobilisations corporelles et incorporelles	2 311 495	1 392 044	-	3 703 500	1 211 214	118 793	-	1 330 007	2 373 493	1 100 281

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Participations :	15 523 194	15 998 692	16 124 883
- Titres de participation	11 028 709	11 505 648	11 651 899
- Fonds gérés	5 344 006	5 413 866	5 413 866
- Moins : Provisions	-849 521	-920 822	-940 882
Prêts au personnel :	118 658	122 720	109 530
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	125 698	129 760	116 570
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
Souscription à l'emprunt national	30 000	30 000	30 000
Dépôts et cautionnements versés	550	5 550	550
<i>Total en Dinars</i>	15 672 402	16 156 962	16 264 963

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2015		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
Sociétés du Groupe SIMPAR :			4 793 940	318 975	4 474 965
- ESSOUKNA	2 512 045	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SIP SICAR	98 998	33,00%	989 980	-	989 980
- SOIVM SICAF	54 857	13,71%	534 856	-	534 856
- Société Immobilière Les Œillets	40 000	22,22%	200 000	-	200 000
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	-	121 430
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	-	47 990
- SAI IFRIKIA	2 227	22,27%	318 975	318 975	-
- SODET SUD	4 465	6,87%	558 125	-	558 125
- TIS	500	20,00%	50 000	-	50 000
Sociétés hors Groupe SIMPAR :			6 234 769	489 571	5 745 198
- TUNIS RE	473 351	2,36%	3 506 797	-	3 506 797
- STB	51 039	0,21%	501 582	188 202	313 380
- ATTIJARI BANK	30 774	0,08%	581 947	-	581 947
- BANQUE DE TUNISIE	66 666	0,03%	546 400	-	546 400
- ATB	60 000	0,08%	365 619	86 619	279 000
- LES CIMENTS DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	108 453	178 200
- SICAR INVEST	19 000	-	190 000	-	190 000
- Autres	-	-	255 771	106 297	149 474
Fonds gérés (par SIP SICAR)			5 344 006	40 975	5 303 031
TOTAL EN DT			16 372 715	849 521	15 523 194

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Terrains à bâtir :	27 671 633	27 306 754	27 371 881
- Jardins d'El Menzah - HC 2	2 758 442	2 706 204	2 730 514
- Route de Raoued tranches 2 & 3	1 905 973	1 905 973	1 905 973
- Chotrana TF 8735 tranches 2 & 3	3 389 507	2 942 515	3 376 407
- El Mourouj 5 - EHC 25	1 837 935	1 750 934	1 800 988
- Route de Gammarth	-	1 818 248	-
- Ariana TF 60290	5 400 096	5 533 625	5 400 096
- Jardins d'El Menzah - El Houda	1 698 004	1 743 706	1 698 005
- El Mourouj 6	1 727 302	1 573 973	1 619 440
- Sousse	4 633 057	4 633 057	4 633 057
- Les Berges Du Lac II - HSC1/4/3	2 758 700	2 575 382	2 677 939
- El Mourouj 6 - EHC 17	1 439 479	-	1 406 326
- Autres terrains à bâtir	123 138	123 137	123 136
Travaux en cours :	12 370 988	11 394 096	9 980 381
- Chotrana TF 8735 tranches 2 & 3	6 956 859	5 442 114	6 433 348
- Route de Gammarth	2 825 082	-	1 926 398
- Jardins d'El Menzah - EHC 12	-	5 275 409	-
- Ennasr II - HSC 69	2 589 047	643 505	1 620 635
- Autres travaux en cours	-	33 068	-
Travaux terminés :	10 531 969	13 151 772	13 871 461
- Néapolis Center Nabeul	426 457	426 457	426 457
- Résidence Vénus	412 578	412 578	412 578
- Résidence Le Cristal	2 066 249	6 049 929	3 668 644
- Résidence Galaxy	1 917 770	3 043 934	2 012 338
- Résidence El Bousten 3	515 572	836 730	597 604
- Résidence Elyes	393 732	1 830 363	637 303
- Résidence Lilia	4 247 830	-	5 564 756
- Autres travaux terminés	551 781	551 781	551 781
Total brut en Dinars	50 574 590	51 852 622	51 223 723
Moins : Provisions	-850 139	-850 139	-850 139
- Terrains à bâtir	-9 775	-9 775	-9 775
- Travaux terminés	-840 364	-840 364	-840 364
Total net en Dinars	49 724 451	51 002 483	50 373 584

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Clients acquéreurs d'immeubles construits	274 048	2 303 023	649 484
Clients, effets à recevoir	129 063	179 213	147 563
Clients locataires, Neapolis Center	3 374	22 412	8 638
<i>Total brut</i>	406 485	2 504 648	805 685
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
<i>Total en Dinars</i>	276 894	2 375 057	676 094

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Fournisseurs, comptes débiteurs :	77 591	371 008	300 121
- Entrepreneurs, avances et acomptes	71 271	364 396	94 001
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 000	6 362	6 000
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	320	250	200 120
Personnel, avances et acomptes	15 700	17 733	17 488
État, comptes débiteurs :	457 010	515 774	1 611 863
- Acomptes provisionnels	412 287	506 463	1 519 387
- Retenues à la source	12 813	9 311	18 450
- TVA déductible	31 910	-	74 026
Charges constatées d'avance	4 220	50 884	29 177
Opérations faites en commun, comptes débiteurs	-	109 960	162 784
Produits à recevoir	349 139	252 108	169 032
Autres comptes débiteurs	347 851	266 121	315 946
<i>Total brut en Dinars</i>	1 251 511	1 583 588	2 606 411
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
<i>Total net en Dinars</i>	1 246 261	1 578 338	2 601 161

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Échéance à moins d'un an / prêts au personnel	43 631	38 880	37 280
<i>Total brut en Dinars</i>	43 631	38 880	37 280
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
<i>Total net en Dinars</i>	36 071	31 320	29 720

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Chèques à l'encaissement	-	1 602	846
BNA Nord Hilton	-	-	946 622
BNA Avenue de Paris	-	-	446 441
BH Kheireddine Pacha	1 755 153	12 364	95 590
Caisse	401	301	401
<i>Total en Dinars</i>	1 755 554	14 267	1 489 900

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Bénéfice de la période en DT	1 796 658	4 281 860	5 013 022
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de 5 DT	1,633	3,893	4,557

Le bénéfice par action du premier semestre de l'exercice 2014 a été ajusté suite à l'augmentation du capital par incorporation de réserves survenue en juillet 2014.

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(en DT)

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apports	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au 31 décembre 2013	4 500 000	3 000 000	450 000	14 623 324	659 758	2 660 000	41 071	11 901 318	37 835 471
<i>Répartition du bénéfice 2013 :</i>									
- Réserves	-	-	-	3 500 000	100 000	2 500 000	-	-6 100 000	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-1 350 000	-1 350 000
Augmentation du capital par incorporation de réserves	1 000 000	-	-	-1 000 000	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-38 490	-	-	-	-38 490
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	260 000	-	-260 000	-	-	-
Bénéfice 2014	-	-	-	-	-	-	-	5 013 022	5 013 022
Soldes au 31 décembre 2014	5 500 000	3 000 000	450 000	17 383 324	721 268	4 900 000	41 071	9 464 340	41 460 003
<i>Répartition du bénéfice 2014 :</i>									
- Réserves	-	-	100 000	3 500 000	100 000	-	-	-3 700 000	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-1 500 000	-1 500 000
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-17 431	-	-	-	-17 431
Bénéfice 1er semestre 2015	-	-	-	-	-	-	-	1 796 658	1 796 658
Soldes au 30 juin 2015	5 500 000	3 000 000	550 000	20 883 324	803 837	4 900 000	41 071	6 060 998	41 739 230

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :			
- Crédit pour acquisition terrain Ariana	2 375 000	3 800 000	3 325 000
- Crédit pour acquisition terrain Route de Gammarth	337 500	1 012 500	675 000
- Crédit pour acquisition terrain Houda 3&4 Jardins d'El Menzah	1 012 500	1 350 000	1 237 500
- Crédit pour acquisition terrain EHC 18 El Mourouj 6	1 200 000	1 200 000	1 200 000
- Crédit pour acquisition terrain Sousse	3 800 000	3 800 000	3 800 000
- Crédit pour acquisition terrain HSC 1/4/3 Lac II	2 200 000	-	2 200 000
- Crédit pour acquisition terrain EHC 17 El Mourouj 6	900 000	-	900 000
- Crédit pour réalisation du projet HSC 69 Ennasr II	1 400 000	-	100 000
- Autres crédits	1 284 667	1 541 000	1 105 333
<i>Total en Dinars</i>	14 509 667	12 703 500	14 542 833

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Cautionnements reçus	28 211	26 627	27 455
Dépôts reçus pour lotissement	553 032	462 139	520 368
Dépôts reçus pour enregistrement	470 584	434 625	463 961
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	24 884	20 972	27 089
Dépôts reçus pour frais de syndic	39 063	39 284	42 257
<i>Total en Dinars</i>	1 115 774	983 647	1 081 130

NOTE N°14 : PROVISIONS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Provisions pour frais de réparation (*)	373 298	395 829	349 590
Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (**)	123 075	289 431	123 819
Autres provisions pour risques et charges	367 161	311 744	367 161
<i>Total en Dinars</i>	863 534	997 004	840 570

(*) Des provisions pour frais de réparation sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise).

(**) La SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1er janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2015 s'élève à 19 300 DT.

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit :

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité ;
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 7% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Cette provision se décompose comme suit au 30 juin 2015 :

- coût des services rendus au cours des exercices antérieurs à 2015 : 123 819 DT ;
- reprise nette au cours du premier semestre 2015 : (744) DT.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Entrepreneurs	314 715	351 559	320 259
Fournisseurs	79 731	452 269	114 150
Architectes	48 139	67 914	38 094
Bureaux d'études	28 093	27 653	45 606
Fournisseurs, retenues de garantie	2 282 396	3 033 569	3 501 913
Fournisseurs, factures non parvenues	83 383	295 559	496 292
<i>Total en Dinars</i>	2 836 457	4 228 523	4 516 314

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Clients, avances et acomptes reçus	1 903 129	2 750 260	2 202 914
Personnel, comptes créditeurs :	337 812	300 023	293 793
- Personnel, charges à payer	328 156	297 163	286 211
- Personnel, rémunérations dues	9 656	2 860	7 582
État - comptes créditeurs :	92 166	1 328 797	1 623 950
- Retenues à la source	43 610	98 386	74 990
- TVA à payer	-	29 794	121 282
- Impôt sur les sociétés	44 176	1 168 555	1 374 290
- Autres impôts et taxes à payer	4 380	32 062	53 388
Organismes sociaux :	158 696	147 379	195 444
- CNSS	20 383	27 468	35 014
- CNSS, régime complémentaire	2 955	4 651	7 243
- Assurance groupe	5 563	3 008	3 747
- Prêts CNSS (oppositions)	940	1 245	1 088
- Charges sociales à payer	128 855	111 007	148 352
Sociétés du Groupe	229 936	272 239	262 440
Actionnaires, dividendes à payer	1 522 836	1 367 405	22 891
Charges à payer (relatives aux fonds gérés)	12 525	-	113 001
Opérations faites en commun, comptes créditeurs	29 485	-	-
Autres comptes créditeurs	151 628	160 518	49 387
Total en Dinars	4 438 213	6 326 621	4 763 820

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Découverts bancaires - BNA	1 608 160	336 703	-
<i>Total en Dinars</i>	1 608 160	336 703	-

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :			
- Crédit pour acquisition terrain Choutrana I	-	1 240 006	620 008
- Crédit pour réalisation du projet EHC 12 El Fell	86 250	1 650 000	825 000
- Crédit pour réalisation projet Choutrana I, tranche 1	655 000	1 500 000	1 375 000
- Crédit pour acquisition terrain Gammarth	675 000	337 500	675 000
- Crédit pour acquisition terrain ECH 25 El Mourouj 5	528 000	264 000	528 000
- Crédit pour acquisition terrain Ariana	1 425 000	-	475 000
- Autres crédits	550 833	1 086 528	779 157
Intérêts courus sur emprunts BNA	54 008	48 138	53 868
<i>Total en Dinars</i>	3 974 091	6 126 172	5 331 033

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Ventes de logements	4 697 250	15 033 477	22 968 012
Ventes de magasins et autres immeubles	317 500	1 677 700	2 710 709
Ventes de terrains lotis	-	22 551	22 551
<i>Total en Dinars</i>	5 014 750	16 733 728	25 701 272

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Dividendes / titres de participation	1 112 458	1 155 004	1 079 768
Produits net sur cession de titres de participation	535 109	-	-
Produits des fonds gérés	-	183 795	353 231
<i>Total en Dinars</i>	1 647 566	1 338 799	1 432 999

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Loyers magasins et bureaux	20 107	15 647	36 918
Cotisations syndics	12 663	35 307	59 565
Ventes dossiers d'appels d'offres	5 450	400	1 250
Frais de dossiers	2 880	5 874	11 756
Autres produits d'exploitation (jetons de présence)	92 457	-	86 794
<i>Total en Dinars</i>	133 557	57 228	196 283

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Variation des stocks de terrains à bâtir	-299 751	-3 404 805	-3 542 573
Variation des stocks de travaux en cours	-2 390 608	2 617 985	4 031 700
Variation des stocks de travaux terminés	3 339 492	5 786 240	5 138 356
<i>Total en Dinars</i>	649 133	4 999 420	5 627 483

NOTE N°23 : ACHATS DE TERRAINS

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Achats de terrains à bâtir	-	3 241 950	4 493 550
Droits d'enregistrement / achats de terrains	-	196 347	367 474
<i>Total en Dinars</i>	-	3 438 297	4 861 024

NOTE N°24 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	26 656	-	-
- Projet EHC 18 El Mourouj 6	64 152	4 646	4 646
- Projet Route de Gammarth	57 315	-	41 048
- Projet Choutrana I	17 384	23 483	72 683
- Projet EHC 12 El Fell	-5 450	23 481	139 524
- Projet HSC 69 Ennasr II	41 618	30 243	99 430
- Autres projets	4 819	20 105	42 395
<i>Total en Dinars</i>	206 494	101 958	399 726

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière en cours de réalisation.

NOTE N°25 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet Route de Gammarth	815 591	-	-
- Projet EHC 12 El Fell	-	574 945	1 826 699
- Projet Choutrana I	392 667	1 305 857	2 644 994
- Projet HSC 69 Ennasr II	897 336	187 654	1 082 162
- Autres projets	107 097	3 361	3 360
<i>Total en Dinars</i>	2 212 691	2 071 817	5 557 215

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°26 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Salaires et compléments de salaires	677 904	525 438	1 295 639
Charges sociales légales	125 871	187 383	425 228
Charges d'assurance pour indemnités de départ à la retraite	19 300	-	52 046
<i>Total en Dinars</i>	823 075	712 821	1 772 913

NOTE N°27 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	118 794	132 056	248 952
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	60 028	75 276	127 646
Dotations aux provisions pour risques et charges	25 074	251 719	296 337
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-151 389	-241 486	-273 005
Reprises sur provisions pour dépréciation des terrains à bâtir	-	-27 043	-27 043
Reprises sur provisions pour dépréciation des actifs financiers courants	-	-3 000	-3 000
Reprises sur provisions pour risques et charges	-2 110	-49 631	-251 474
<i>Total en Dinars</i>	50 396	137 891	118 413

NOTE N°28 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Achats non stockés de matières et fournitures	66 167	56 107	157 565
Services extérieurs	31 284	89 646	131 181
Autres services extérieurs	156 420	174 654	504 623
Charges divers ordinaires	11 556	17	12 606
Jetons de présence (servis par la Société)	68 750	68 750	68 750
Impôts, taxes et versements assimilés	32 523	45 942	249 181
<i>Total en Dinars</i>	366 700	435 116	1 123 906

NOTE N°29 : CHARGES FINANCIÈRS NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*)	721 809	813 900	1 610 792
Intérêts des CCB	11 166	7 514	19 268
Autres produits financiers	-11 188	-20 969	-42 500
Total en Dinars	721 788	800 445	1 587 560

(*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre de 2015, s'élèvent à 721 809 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 195 843 DT
- Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours : 136 005 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 389 961 DT

NOTE N°30 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Produits nets sur cession d'immobilisations	-	-	16 300
Produits divers	75 238	18 425	88 698
Total en Dinars	75 238	18 425	104 998

NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

	Semestre clos le 30 juin 2015
Bénéfice comptable avant impôt	1 840 834
Réintégrations :	102 870
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	60 028
- Provisions pour frais de réparation	25 074
- Charges non déductibles	17 768
Déductions :	1 766 999
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	59 797
- Plus-values sur cession d'actions cotées	535 108
- Reprise sur provisions pour avantages du personnel	744
- Reprise sur provisions des titres non cotés	57 526
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	1 366
- Dividendes	1 112 458
Bénéfice fiscal	176 705
Impôt sur les sociétés (25%)	44 176

NOTE N°32 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION
(Montants exprimés en dinars)

	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014	Exercice clos le 31 décembre 2014
Ventes de biens immobiliers	5 014 750	16 733 728	25 701 272
Produits des participations	1 647 566	1 338 799	1 432 999
Autres produits d'exploitation	133 557	57 228	196 283
Production stockée ou déstockage	-649 133	-8 437 717	-10 488 507
Achats consommés	-2 419 185	-2 173 775	-5 956 941
Services extérieurs et autres charges externes	-334 177	-389 174	-874 725
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	3 393 378	7 129 089	10 010 381
Charges de personnel	-823 075	-712 821	-1 772 913
Impôts et taxes	-32 523	-45 942	-249 181
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 537 780	6 370 326	7 988 287
Charges financières nettes	-721 788	-800 445	-1 587 560
Autres gains ordinaires	75 238	18 425	104 998
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	-50 396	-137 891	-118 413
Impôts sur les sociétés	-44 176	-1 168 555	-1 374 290
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	1 796 658	4 281 860	5 013 022

NOTE N°33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :

<i>Objet de l'hypothèque</i>	<i>Engagement</i>
Propriété objet du TF n° 57103 Ariana Lotissement El Fell	3 800 000
Propriété objet du TF 43626 Ariana (projet El Bousten Soukra, tranche 3)	1 250 000
Propriété objet du TF 8735 Ariana - Choutrana	3 100 000
Propriété sise au lot EHC 70 Lotissement AFH - Ain Zaghouan	5 100 000
Propriété objet du TF 159433 Tunis - Route de La Marsa	1 350 000
Propriété sise aux Jardins d'El Menzah - titres foncier n°152805 Tunis et n° 152806 Tunis	1 350 000
Propriété sise à El Mourouj 5 lot EHC25 - titre foncier n° 9686 Ben Arous	1 100 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195, 44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n°41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n°105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj 6	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj 6	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise à Mutuelleville - titre foncier n°122284 Tunis	800 000
Propriété sise à l'Ariana - titre foncier n° 23697 Ariana	5 900 000
Propriété sise à La Marsa - titre foncier n° 172700 Tunis	4 100 000
<i>Total en DT</i>	<i>35 950 000</i>

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

<i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i>	<i>Privilège</i>
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264	15 000
Hypothèque de 1 ^{er} rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana	35 310
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement n°1 Nesrine 2 de la résidence Nesrine	23 000
Hypothèque du 1 ^{er} rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement G1 de la résidence Les Orangers III	25 000
Hypothèque en rang utile titre foncier n° 70770 Tunis	19 000
Privilège sur voiture Renault Mégane 7845 TU 110	7 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V	30 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Privilège sur voiture Citroën C - Elysée 3047 TU 167	14 000
<i>Total en DT</i>	<i>248 310</i>

- La SIMPARa reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs, dont le montant global est de 1 499 131 DT au 30 juin 2015.
- Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 2 874 694 DT au 30 juin 2015.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS
FINANCIERS INTERMÉDIAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE
ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN) ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2015**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, et qui font apparaître un résultat bénéficiaire et des capitaux propres respectivement de 1.796.658 DT et 41.739.230 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2015, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 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 Immobilière et de Participations (SIMPAN) au 30 juin 2015 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2015

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI, Associé

P/ HLB GSAUDIT&ADVISORY

Sami MENJOUR, Associé

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CITY CARS

Siège Social : 51 Rue Ali Darghouth 1001 Tunis

La société CITY CARS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Kais FEKIH et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2015

(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
<i>Actifs non courants</i>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A - 1	457 149,188	66 040,817	455 276,188
Moins : amortissements		<u>117 827,018</u>	<u>38 200,086</u>	<u>47 008,673</u>
		339 322,170	27 840,731	408 267,515
Immobilisations corporelles	A - 2	11 045 218,658	8 579 718,649	9 052 921,721
Moins : amortissements		<u>969 866,986</u>	<u>700 512,488</u>	<u>837 554,990</u>
		10 075 351,672	7 879 206,161	8 215 366,731
Immobilisations financières	A - 3	2 600 700,000	1 000 700,000	2 600 700,000
Moins : provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
		2 600 700,000	1 000 700,000	2 600 700,000
Total des actifs immobilisés		13 015 373,842	8 907 746,892	11 224 334,246
Autres actifs non courants	A - 4	33 098,629	99 295,884	66 197,256
Total des actifs non courants		13 048 472,471	9 007 042,776	11 290 531,502
<i>Actifs courants</i>				
Stocks	A - 5	37 462 333,706	18 918 547,119	17 586 638,012
Moins : provisions		<u>42 116,374</u>	<u>21 946,224</u>	<u>22 573,536</u>
		37 420 217,332	18 896 600,895	17 564 064,476
Clients	A - 6	2 530 910,290	1 953 537,524	2 047 480,708
Moins : provisions		<u>30 000,000</u>	<u>583 437,096</u>	<u>30 000,000</u>
		2 500 910,290	1 370 100,428	2 017 480,708
Autres actifs courants	A - 7	926 258,639	616 182,450	1 219 678,718
Placements & autres actifs financiers	A - 8	40 678 400,000	41 035 000,000	35 059 900,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	4 504 353,715	3 217 392,435	1 353 364,189
Total des actifs courants		86 030 139,976	65 135 276,208	57 214 488,091
TOTAL DES ACTIFS		99 078 612,447	74 142 318,984	68 505 019,593

BILAN

Arrêté au 30 juin 2015

(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves légales		1 350 000,000	1 279 685,293	1 279 685,293
Résultats reportés	CP - 2	5 749 986,843	3 616 186,611	3 616 186,611
Total capitaux propres avant résultat		20 599 986,843	18 395 871,904	18 395 871,904
Résultat de l'exercice		7 194 863,917	8 318 795,337	13 004 114,939
<i>Total capitaux propres avant affectation du résultat</i>		27 794 850,760	26 714 667,241	31 399 986,843
<i>Passifs</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts long terme	P - 1	2 200 000,000	3 000 000,000	2 600 000,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	P - 2	70 226,840	15 322,000	73 663,085
<i>Total des passifs non courants</i>		2 270 226,840	3 015 322,000	2 673 663,085
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	65 205 241,052	39 849 590,316	32 003 699,858
Autres passifs courants	P - 4	2 993 778,240	3 739 330,459	1 611 576,474
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	814 515,555	823 408,968	816 093,333
<i>Total des passifs courants</i>		69 013 534,847	44 412 329,743	34 431 369,665
<i>Total des passifs</i>		71 283 761,687	47 427 651,743	37 105 032,750
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		99 078 612,447	74 142 318,984	68 505 019,593

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2015

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	R - 1	66 275 066,987	67 286 625,220	116 852 791,094
Autres produits d'exploitation	R - 2	47 860,000	18 142,500	39 940,000
Total des produits d'exploitation		66 322 926,987	67 304 767,720	116 892 731,094
<i>Charges d'exploitation</i>				
Achats d'approvisionnements consommés	R - 3	57 096 135,959	56 234 918,068	98 885 769,344
Charges de personnel	R - 4	981 640,363	917 289,841	1 859 075,134
Dotations aux amortissements & aux provisions	R - 5	255 771,806	189 236,369	(133 179,878)
Autres charges d'exploitation	R - 6	1 069 970,613	1 096 948,913	2 201 000,051
Total des charges d'exploitation		59 403 518,741	58 438 393,191	102 812 664,651
<i>Résultat d'exploitation</i>		<i>6 919 408,246</i>	<i>8 866 374,529</i>	<i>14 080 066,443</i>
Charges financières nettes	R - 7	60 531,986	21 537,919	86 520,495
Produits des placements	R - 8	2 085 754,138	1 547 731,396	2 954 960,874
Autres gains ordinaires	R - 9	0,000	16 940,667	16 940,667
Autres pertes ordinaires	R - 10	7 921,680	51 072,269	645 504,513
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<i>8 936 708,718</i>	<i>10 358 436,404</i>	<i>16 319 942,976</i>
Impôt sur les bénéfices		1 741 844,801	2 039 641,067	3 315 828,037
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		<i>7 194 863,917</i>	<i>8 318 795,337</i>	<i>13 004 114,939</i>
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	0,000
<i>Résultat net de l'exercice</i>		<i>7 194 863,917</i>	<i>8 318 795,337</i>	<i>13 004 114,939</i>
Effets des modifications comptables		0,000	0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		7 194 863,917	8 318 795,337	13 004 114,939

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2015

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
Résultat net		7 194 863,917	8 318 795,337	13 004 114,939
Ajustements pour :				
* Dotation aux amortissements et aux provisions		255 771,806	189 236,369	(133 179,878)
* Variation des :				
Stocks	TR - 1	(19 875 695,694)	7 428 305,976	8 760 215,083
Créances	TR - 2	(483 429,582)	475 651,696	381 708,512
Autres actifs	TR - 3	293 420,079	415 248,023	(588 248,245)
Fournisseurs et autres dettes	TR - 4	34 303 688,137	5 518 888,299	(3 648 223,264)
* Plus ou moins-value de cession		0,000	(16 940,667)	(16 940,667)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		21 688 618,663	22 329 185,033	17 759 446,480
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décassements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(1 992 296,937)	(216 287,524)	(689 490,596)
Décassements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(1 873,000)	(5 619,286)	(394 854,657)
Encaissement provenant de la cession d'immob. Corporelles		0,000	48 100,000	48 100,000
Décassements provenant d'acquisition d'immob. Financières		0,000	(500 000,000)	(2 500 000,000)
Encaissement provenant de la cession d'immob. Financières		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 994 169,937)	(673 806,810)	(3 536 245,253)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Dividendes et autres distributions		(10 524 959,200)	(8 807 702,080)	(8 814 653,330)
Encaissements provenant des subventions		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de remboursement d'emprunts		(400 000,000)	(200 000,000)	(600 000,000)
Encaissement provenant d'emprunt		0,000	4 000 000,000	4 000 000,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de modifications comptables		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(10 924 959,200)	(5 007 702,080)	(5 414 653,330)
<i>Variation de trésorerie</i>		8 769 489,526	16 647 676,143	8 808 547,897
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		36 413 264,189	27 604 716,292	27 604 716,292
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		45 182 753,715	44 252 392,435	36 413 264,189

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I - Présentation de la Société

La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 qui fait appel public à l'épargne, régie par le code des sociétés commerciales et par le code d'incitations aux investissements.

La société est entrée en exploitation le 7 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque coréenne KIA.

Le capital social de la société au 31 Décembre 2014 est de 13.500.000 TND divisé en 13.500.000 actions de 1 TND de nominal chacune.

Le capital social de la société était de 250.000 TND lors de la création de la société le 28 Août 2007, divisé en 2.500 actions de 100 TND de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 TND suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 TND décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 Avril 2010, et à 13.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 Novembre 2012.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport ainsi que toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules.

Le siège social de la société est situé au 51, rue Ali Darghouth – 1001 Tunis.

La comptabilité de la société est informatisée. Elle est exprimée en dinars Tunisiens.

L'année commerciale de la société correspond à l'année civile administrative, soit du 1^{er} janvier au 31 décembre.

II- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens conformément à la norme tunisienne N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 Décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme.

III - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers intermédiaires relatifs à la situation clos au 30 juin 2015, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996

IV - Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité

- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 couvrent la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015.

V - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et amorties selon la méthode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

• Construction	5 %
• Matériel et Outillage	15 %
• Matériel de transport	20 %
• Mobilier de bureau	20 %
• AAI généraux	10 %
• Matériel informatique	33.33 %
• Logiciels informatiques	33.33 %

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 TND, sont amortis intégralement.

VI - Stocks

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise pour la comptabilisation des stocks la méthode de l'inventaire intermittent jusqu'au 31/12/2014. Suite à la mise en place du nouveau système d'information à partir du 05 janvier 2015. La société utilise la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des stocks.

Les stocks de la société sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

VII – Provisions sur stock pièces de rechange

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société City Cars, tient compte de la période de garantie KIA qui est de 5 ans.

Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à six ans depuis la date de création de la fiche pièce

VIII – Provisions sur créances clients

La société procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la société City Cars est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice

IX - Comptabilisation des revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des réparations. Ils sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'état.

X - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

XI – Régime fiscal

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 30% jusqu'au 31/12/2012.

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse, la société City Cars bénéficie du taux réduit de l'impôt sur les sociétés de 20% pour une durée de cinq ans en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

XI – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2015, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 339 322,170 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Logiciels Informatiques	457 149,188	66 040,817	455 276,188
Amortissement Logiciels Informatiques	117 827,018	38 200,086	47 008,673
TOTAL NET	339 322,170	27 840,731	408 267,515

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2015, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 11.045.218,658 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Terrain	5 949 850,500	5 949 850,500	5 949 850,500
Matériel et Outillage	100 928,625	93 042,339	93 320,130
Agen, Aména, Install, Générales	242 078,794	209 481,381	241 251,794
Matériel de Transport de personnes	557 879,999	557 879,999	557 879,999
Matériel de Transport de biens	20 713,351	20 713,351	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	93 886,192	81 319,126	93 197,224
Matériel Informatique	147 227,204	107 268,604	139 281,204
Construction en cours	2 457 840,294	85 349,650	482 613,820
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	1 474 813,699	1 474 813,699
TOTAL BRUT	11 045 218,658	8 579 718,649	9 052 921,721

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 969.866,986 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Amt Matériel et Outillage	69 384,226	55 030,782	62 212,132
Amt Agen, Aména, Install, Générales	92 229,019	68 102,554	80 158,637
Amt Matériel de Transport de personnes	219 718,663	108 142,667	163 930,667
Amt Matériel de Transport de biens	14 499,346	10 356,676	12 428,010
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	73 620,286	60 446,815	69 356,827
Amt Matériel Informatique	98 617,215	70 375,942	84 541,323
Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	401 798,231	328 057,052	364 927,394
TOTAL BRUT	969 866,986	700 512,488	837 554,990

Les investissements en immobilisations corporelles ont atteint, 1.992.296,937 dinars au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage	7 608,495
Agencement, Aménagement, Install, Générales	827,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	688,968
Matériel Informatique	7 946,000
Construction en cours	1 975 226,474
TOTAL BRUT	1 992 296,937

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 2.600.700,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Titres de participation	999 500,000	999 500,000	999 500,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	1 600 000,000	0,000	1 600 000,000
Dépôts et cautionnements	1 200,000	1 200,000	1 200,000
TOTAL NET	2 600 700,000	1 000 700,000	2 600 700,000

(1) : Ci-dessous le détail des titres de participation :

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total	%	Provision au 30/06/2015
City Cars Gros	9 995	100,000	999 500,000	99,95%	
TOTAL			999 500,000		0,000

A - 4 Autres actifs non courants

Au 30 juin 2015, les autres actifs non courants ont atteint en net 33.098,629 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Charges à répartir (1)	198 591,766	198 591,766	198 591,766
Résorption	165 493,137	99 295,882	132 394,510
TOTAL NET	33 098,629	99 295,884	66 197,256

(1) : Dépenses engagées lors de l'introduction de la société en bourse

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint 37.420.217,332 dinars au 30 juin 2015, contre 18.896.600,895 TND au 30 juin 2014.

Au 30 juin 2015 les stocks se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Stock véhicules neufs	5 813 243,243	5 851 987,763	3 207 955,076
Stock véhicules neufs en transit	31 362 713,280	12 910 442,120	14 240 890,838
Stock pièces de rechange	85 956,195	106 359,639	137 792,098
Stock des travaux encours	200 420,988	49 757,597	0,000
TOTAL BRUT	37 462 333,706	18 918 547,119	17 586 638,012
Provision pour dépréciation des stocks PR	42 116,374	21 946,224	22 573,536
TOTAL NET	37 420 217,332	18 896 600,895	17 564 064,476

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, 2.500.910,290 dinars au 30 juin 2015. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Clients, Administrations publiques	49 165,574	0,000	601 823,357
Clients, Sociétés	624 906,353	456 167,306	165 715,746
Clients, Loueurs	332 458,282	312 780,000	99 573,715
Clients, Particuliers	567 993,208	336 897,000	616 281,729
Clients, Atelier & Magasin	214 648,673	171 492,736	208 568,529
Clients, Retenue de garantie	0,000	11 139,850	11 139,850
Clients, Effets à recevoir	710 214,297	80 664,499	313 239,037
Clients, douteux et litigieux	30 000,000	583 437,096	30 000,000
Clients, chèques impayés	1 523,903	959,037	1 138,745
Total brut	2 530 910,290	1 953 537,524	2 047 480,708
Provisions pour créances douteuses	30 000,000	583 437,096	30 000,000
TOTAL NET	2 500 910,290	1 370 100,428	2 017 480,708

A - 7 Autres actifs courants

Au 30 juin 2015, Cette rubrique totalise 926.258,639 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Etat, TVA à récupérer	0,000	0,000	1 441,268
Etat, report TFP	3 008,533	3 106,798	0,000
Charge constatée d'avance	40 886,353	8 397,901	41 854,501
Produit à recevoir	456 329,936	478 161,996	539 353,058
Débiteurs divers	25 108,992	126 515,755	129 885,342
Autre actif courant	10 749,940	0,000	1 908,048
Fournisseurs d'immo. avances & acomptes	390 174,885	0,000	505 236,501
TOTAL	926 258,639	616 182,450	1 219 678,718

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 30 juin 2015. Ils ont atteint 40.678.400,000 dinars, contre 41.035.000 ,000 TND au 30 juin 2014, et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Placement UBCI	0,000	3 895 000,000	0,000
Placement BNA	32 680 000,000	17 840 000,000	15 300 000,000
Placement BT	3 915 000,000	19 300 000,000	10 340 000,000
Placement BIAT	3 605 000,000	0,000	370 000,000
Placement BH	0,000	0,000	8 645 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt obligataire	400 000,000	0,000	400 000,000
Intérêts courus sur emprunt obligataire BIAT	78 400,000	0,000	4 900,000
TOTAL	40 678 400,000	41 035 000,000	35 059 900,000

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque et en caisse dont dispose la société au 30 juin 2015. Ils ont atteint 4.504.353,715 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
ATB TND	35 039,958	224 936,248	47 871,349
BNA TND	1 472 463,252	1 890 969,473	421 102,883
ZITOUNA BANK TND	178 816,559	600 760,985	167 923,106
UBCI TND	164 665,033	10 523,086	6 736,132
UBCI EUR	19 373,507	21 732,260	19 054,805
UBCI USD	277 086,903	196 916,453	180 465,284
UIB TND	18 462,374	0,000	1 107,868
BH TND	31 914,165	0,000	21 066,121
BT TND	277 160,918	20 986,238	5 046,415
BIAT TND	5 629,991	86 729,504	70 762,956
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	269 681,114	163 338,188	238 007,872
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 753 867,441	0,000	174 100,297
CAISSE DEPENSES	192,500	500,000	119,101
TOTAL	4 504 353,715	3 217 392,435	1 353 364,189

CP -1 Capital social

Le capital social de la société est de 13.500.000,000 DT divisé en 13.500.000 actions de un (1) Dinars chacune.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Capital social	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000
TOTAL	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000

CP -2 Résultats reportés

Le solde du compte résultats reportés a atteint, 5.749.986,843 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14
Résultats reportés	5 749 986,843	3 616 186,611
TOTAL	5 749 986,843	3 616 186,611

P - 1 Emprunts moyen terme

Il s'agit d'un emprunt bancaire auprès de la BNA dont le montant net a atteint, au 30 juin 2015, 2.200.000,000 dinars.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Emprunt moyen terme BNA	2 200 000,000	3 000 000,000	2 600 000,000
TOTAL	2 200 000,000	3 000 000,000	2 600 000,000

P - 2 Provisions

Les provisions ont atteint, au 30 juin 2015, 70.226,840 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Provision pour départ à la retraite	20 329,000	15 322,000	22 219,265
Provision courante pour risques et charges	49 897,840	0,000	51 443,820
TOTAL	70 226,840	15 322,000	73 663,085

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant global a atteint, au 30 juin 2015, 65.205.241,052 dinars.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Fournisseurs d'exploitation locaux	720 402,848	559 302,611	758 276,112
Fournisseurs locaux retenue de garantie	256 511,590	1 730,930	64 487,637
Fournisseurs étrangers	64 127 527,905	39 219 827,685	31 106 193,859
Fournisseurs locaux factures non parvenues	100 798,709	68 729,090	74 742,250
TOTAL	65 205 241,052	39 849 590,316	32 003 699,858

P - 4 Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint, 2.993.778,240 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Provision pour congé à payer	149 204,426	115 491,896	112 923,771
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	0,000	22 895,043
Provision pour 13 eme & 14 eme	94 100,151	90 696,590	0,000
Etat, Impôts et taxes	504 751,606	540 262,668	409 857,422
Etat, IS à payer	634 631,108	903 936,958	309 166,244
CNSS	107 520,552	98 203,354	139 849,863
Autres passifs courants	44 271,272	17 469,616	7 446,567
Produits constatés d'avance	32 078,659	17 572,652	7 074,848
Clients, Particuliers avances	646 332,555	1 430 141,410	144 377,105
Clients, Sociétés avances	81 210,000	71 944,700	20 315,000
Clients, Atelier & Magasin avances	0,000	15 071,584	833,500
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	0,000	50,000
Clients, Loueurs avances	0,000	7 000,000	2 200,000
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111	15 151,111
Actionnaire dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 090,000	189 089,330
Actionnaire dividendes 2013 à payer	230 346,670	237 297,920	230 346,670
Actionnaire dividendes 2014 à payer	275 040,800	0,000	0,000
TOTAL	2 993 778,240	3 739 330,459	1 611 576,474

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint, 814.515,555 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000	800 000,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	14 515,555	23 408,968	16 093,333
TOTAL	814 515,555	823 408,968	816 093,333

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Les revenus ont atteint 66.275.066,987 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Ventes véhicules neufs	65 029 449,738	66 076 598,575	114 021 438,939
Ventes véhicules neufs en hors taxe	0,000	103 544,222	423 123,332
Ventes Main d'œuvre atelier	109 233,813	76 148,984	179 806,922
Ventes pièces de rechange atelier	464 363,821	389 916,622	857 254,185
Ventes travaux extérieurs atelier	73 639,405	60 054,870	146 550,922
Vente garantie pièces de rechange	183 673,184	197 233,389	501 196,756
Vente garantie mains d'œuvres	19 242,757	22 919,568	17 176,785
Ventes pièces de rechange comptoir	390 876,752	360 208,990	706 243,253
Ventes petites fournitures	4 587,517	0,000	0,000
TOTAL	66 275 066,987	67 286 625,220	116 852 791,094

(1) Le nombre de véhicules neufs vendus au 30 juin 2015 est de 2034 VN contre 2295 VN au 30 juin 2014.

R - 2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint 47.860,000 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Autres produits d'exploitation	830,000	912,500	1 480,000
Location d'Immeuble	47 030,000	17 230,000	38 460,000
TOTAL	47 860,000	18 142,500	39 940,000

R - 3 Achats consommés

Les achats consommés ont atteint, 57.096.135,959 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Variation de stock	(19 875 695,694)	7 428 305,976	8 760 215,083
Travaux extérieurs	76 075,501	75 165,449	160 860,532
Achats approvisionnements consommés	81 229,217	50 870,740	149 011,192
Achats véhicules neufs	32 785 465,801	26 287 742,564	57 150 539,253
Achats véhicules neufs en transit	31 324 872,760	12 899 787,586	14 240 890,838
Frais accessoires d'achat	11 672 796,864	8 664 771,160	16 673 169,579
Achats accessoires VN	0,000	0,000	1 971,822
Achats carburants & lubrifiants	36 200,550	41 673,893	85 018,839
Achats pièces de rechange locaux	20 775,468	22 277,375	43 651,034
Achats pièces de rechange groupe	974 415,492	764 323,325	1 622 433,627
Remises obtenues sur achats	0,000	0,000	(1 992,455)
Total	57 096 135,959	56 234 918,068	98 885 769,344

R - 4 Charges de personnel

Les charges de personnel ont atteint, 981.640,363 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Salaires et compléments de salaires	778 474,042	725 416,706	1 403 606,536
Charges sociales	168 775,931	151 672,928	397 314,481
Autres charges de personnel	0,000	2 190,680	15 815,450
Congés payés	36 280,655	36 059,527	33 491,402
Départ à la retraite	(1 890,265)	1 950,000	8 847,265
Total	981 640,363	917 289,841	1 859 075,134

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 255.771,806 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Dotations aux amortissements	203 130,341	139 832,127	285 683,216
Dotations aux provisions nettes (1)	19 542,838	16 305,615	(485 060,349)
Dotations à la résorption des charges à répartir	33 098,627	33 098,627	66 197,255
Total	255 771,806	189 236,369	(133 179,878)

(1) : Ci-dessous le détail des provisions nettes :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange	19 542,838	16 305,615	16 932,927
Provision pour risques et charges	0,000	0,000	51 443,820
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	0,000	0,000	(553 437,096)
Total	19 542,838	16 305,615	(485 060,349)

R - 6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont atteint 1.069.970,613 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Loyers	137 722,198	118 098,050	239 870,593
Entretiens & réparations	17 796,465	16 873,412	25 185,597
Assurances	29 703,181	40 377,984	70 534,140
Services extérieurs	155 882,525	161 319,070	264 788,181
Honoraires & commissions	187 143,283	222 219,350	391 461,154
Publicité, publications, relations publiques	255 750,384	223 306,309	381 664,841
Transport, déplacement & Missions	25 917,146	15 793,114	59 265,960
Impôts & taxes	173 770,662	190 471,264	636 126,822
Frais postaux & Telecom	12 742,121	11 316,723	21 862,591
Services bancaires & assimilés	11 042,648	34 673,637	47 740,172
Jetons de présence	62 500,000	62 500,000	62 500,000
Total	1 069 970,613	1 096 948,913	2 201 000,051

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 60.531,986 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Intérêts bancaires	1 330,927	951,290	6 515,873
Intérêts des emprunts bancaires	94 187,850	59 408,592	163 962,666
Intérêts sur main levée	664,441	0,000	0,000
Autres charges financières	(2 565,288)	(4 153,797)	(180,000)
Pertes de change	1 361,551	7 719,285	20 050,936
Gains de change	(14 085,242)	(11 073,868)	(43 104,597)
Intérêts des comptes courants	(20 362,253)	(31 313,583)	(60 724,383)
Total	60 531,986	21 537,919	86 520,495

R - 8 Produits des placements

Les produits des placements ont atteint 2.085.754,138 dinars au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Intérêts des placements	1 685 954,138	1 203 076,396	2 606 231,277
Produits des participations	399 800,000	344 655,000	344 655,000
Intérêts sur prêts	0,000	0,000	4 074,597
Total	2 085 754,138	1 547 731,396	2 954 960,874

R - 9 Autres gains ordinaires

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Produit net sur cession d'immobilisation	0,000	16 940,667	16 940,667
Total	0,000	16 940,667	16 940,667

R - 10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 7.921,680 au 30 juin 2015.

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Perte sur créances clients irrécouvrables	0,000	0,000	553 437,096
Autres pertes ordinaires	7 921,680	51 072,269	92 067,417
Total	7 921,680	51 072,269	645 504,513

Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :

TR-1 Variations des stocks

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	5 813 243,243	3 207 955,076	(2 605 288,167)
Stock véhicules neufs en transit	31 362 713,280	14 240 890,838	(17 121 822,442)
Stock pièces de rechange	85 956,195	137 792,098	51 835,903
Stock des travaux encours	200 420,988	0,000	(200 420,988)
Total	37 462 333,706	17 586 638,012	(19 875 695,694)

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	49 165,574	601 823,357	552 657,783
Clients, Sociétés	624 906,353	165 715,746	(459 190,607)
Clients, Loueurs	332 458,282	99 573,715	(232 884,567)
Clients, Particuliers	567 993,208	616 281,729	48 288,521
Clients, Atelier & Magasin	214 648,673	208 568,529	(6 080,144)
Clients, Retenue de garantie	0,000	11 139,850	11 139,850
Clients, Effets à recevoir	710 214,297	313 239,037	(396 975,260)
Clients, douteux et litigieux	30 000,000	30 000,000	0,000
Clients, chèques impayés	1 523,903	1 138,745	(385,158)
Total	2 530 910,290	2 047 480,708	(483 429,582)

TR-3 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
Etat, TVA à récupérer	0,000	1 441,268	1 441,268
Etat, report TFP	3 008,533	0,000	(3 008,533)
Charge constatée d'avance	40 886,353	41 854,501	968,148
Produit à recevoir	456 329,936	539 353,058	83 023,122
Autre actif courant	10 749,940	1 908,048	(8 841,892)
Débiteurs divers	25 108,992	129 885,342	104 776,350
Fournisseurs avances & acomptes	390 174,885	505 236,501	115 061,616
Total	926 258,639	1 219 678,718	293 420,079

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	720 402,848	758 276,112	(37 873,264)
Fournisseurs locaux retenue de garantie	256 511,590	64 487,637	192 023,953
Fournisseurs étrangers	64 127 527,905	31 106 193,859	33 021 334,046
Fournisseurs locaux factures non parvenue	100 798,709	74 742,250	26 056,459
Total	65 205 241,052	32 003 699,858	33 201 541,194

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Provision pour congé à payer	149 204,426	112 923,771	36 280,655
Provision pour prime de rendement	94 100,151	0,000	94 100,151
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	22 895,043	(22 895,043)
Etat, Impôts et taxes	504 751,606	409 857,422	94 894,184
Etat, IS à payer	634 631,108	309 166,244	325 464,864
CNSS	107 520,552	139 849,863	(32 329,311)
Autres passifs courants	44 011,500	7 446,567	36 564,933
Produits constatés d'avance	32 078,659	7 074,848	25 003,811
Clients, Particuliers avances	646 332,555	144 377,105	501 955,450
Clients, Sociétés avances	81 210,000	20 315,000	60 895,000
Clients, Atelier & Magasin avances	0,000	833,500	(833,500)
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000	0,000
Clients, Loueurs avances	0,000	2 200,000	(2 200,000)
Créditeurs divers	5 151,111	15 151,111	(10 000,000)
Actionnaire dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330	0,000
Actionnaire dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670	0,000
Actionnaire dividendes 2014 à payer	275 040,800	0,000	275 040,800
Autres passifs courants	259,772	0,000	259,772
Total	2 993 778,240	1 611 576,474	1 382 201,766
Ajustement dividendes 2014 à payer	(275 040,800)	0,000	(275 040,800)
Total	2 718 737,440	1 611 576,474	1 107 160,966

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

Désignation	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Provision pour départ à la retraite	20 329,000	22 219,265	(1 890,265)
Provision courante pour risques et charges	49 897,840	51 443,820	(1 545,980)
Total	70 226,840	73 663,085	(3 436,245)

TR-4.4 Variations des Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000	0,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	14 515,555	16 093,333	(1 577,778)
Total	814 515,555	816 093,333	(1 577,778)

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2014
ATB TND	47 871,349
BNA TND	421 102,883
ZITOUNA BANK TND	167 923,106
UBCI TND	6 736,132
UBCI EUR	19 054,805
UBCI USD	180 465,284
UIB TND	1 107,868
BIAT TND	70 762,956
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	238 007,872
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	174 100,297
CAISSE DEPENSES	119,101
Placement BNA	15 300 000,000
Placement BT	10 340 000,000
Placement BIAT	370 000,000
Placement BH	8 645 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt obligataire	400 000,000
Intérêts courus sur emprunt obligataire BIAT	4 900,000
Total	36 413 264,189

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2015
ATB TND	35 039,958
BNA TND	1 472 463,252
ZITOUNA BANK TND	178 816,559
UBCI TND	164 665,033
UBCI EUR	19 373,507
UBCI USD	277 086,903
UIB TND	18 462,374
BH TND	31 914,165
BT TND	277 160,918
BIAT TND	5 629,991
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	269 681,114
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 753 867,441
CAISSE DEPENSES	192,500
Placement BNA	32 680 000,000
Placement BT	3 915 000,000
Placement BIAT	3 605 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt obligataire	400 000,000
Intérêts courus sur emprunt obligataire BIAT	78 400,000
Total	45 182 753,715

Notes sur le résultat par action :

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Rubriques	30-juin-15	30-juin-14	31-déc.-14
Résultat net	7 194 863,917	8 318 795,337	13 004 114,939
Nombre d'actions	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Résultat par action	0,533	0,616	0,963

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre d'actions.

(*) Le calcul du nombre d'actions est le suivant :

Date	Rubriques	Actions émises	Valeur nominale	Nb d'actions	Capital
22-août-07	Souscription au capital initial	2 500	100,000	2 500	250 000,000
23-févr.-10	Augmentation du capital en numéraire	7 500	100,000	10 000	1 000 000,000
16-avr.-10	Augmentation du capital par incorporation des réserves	5 000	100,000	15 000	1 500 000,000
29-nov.-12	Augmentation du capital par incorporation des réserves	120 000	100,000	135 000	13 500 000,000
29-nov.-12	Réduction de la valeur nominale	-	1,000	13 500 000	13 500 000,000
Nombre d'actions				13 500 000	

ANNEXES

CITY CARS
Société Anonyme

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2015

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2014	Acquisition au 30-juin-15	Cession au 30-juin-15	Valeur Brute au 30/06/2015	Amort. Cumulé au 31/12/2014	Dotation au 30/06/2015	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 30/06/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	455 276,188	1 873,000	0,000	457 149,188	47 008,673	70 818,345	0,000	117 827,018	339 322,170
Total Immobilisations Incorporelles	455 276,188	1 873,000	0,000	457 149,188	47 008,673	70 818,345	0,000	117 827,018	339 322,170
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	5 949 850,500	0,000	0,000	5 949 850,500	0,000	0,000	0,000	0,000	5 949 850,500
Matériel et Outillage	93 320,130	7 608,495	0,000	100 928,625	62 212,132	7 172,094	0,000	69 384,226	31 544,399
Agen, Aménagement, Install, Générales	241 251,794	827,000	0,000	242 078,794	80 158,637	12 070,382	0,000	92 229,019	149 849,775
Matériel de Transport de personnes	557 879,999	0,000	0,000	557 879,999	163 930,667	55 787,996	0,000	219 718,663	338 161,336
Matériel de Transport de biens	20 713,351	0,000	0,000	20 713,351	12 428,010	2 071,336	0,000	14 499,346	6 214,005
Mobiliers et Matériels de Bureau	93 197,224	688,968	0,000	93 886,192	69 356,827	4 263,459	0,000	73 620,286	20 265,906
Matériel Informatique	139 281,204	7 946,000	0,000	147 227,204	84 541,323	14 075,892	0,000	98 617,215	48 609,989
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	364 927,394	36 870,837	0,000	401 798,231	1 073 015,468
Construction en cours	482 613,820	1 975 226,474	0,000	2 457 840,294	0,000	0,000	0,000	0,000	2 457 840,294
Total Immobilisations Corporelles	9 052 921,721	1 992 296,937	0,000	11 045 218,658	837 554,990	132 311,996	0,000	969 866,986	10 075 351,672
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	9 508 197,909	1 994 169,937	0,000	11 502 367,846	884 563,663	203 130,341	0,000	1 087 694,004	10 414 673,842

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	66 322 926,987	Coût d'achat des marchandises vendues	57 096 135,959	.Marge commerciale	9 226 791,028	11 069 849,652	18 006 961,750
Marge Commerciale	9 226 791,028	Autres charges externes	896 199,951				
<i>Total</i>	<i>9 226 791,028</i>	<i>Total</i>	<i>896 199,951</i>	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	8 330 591,077	10 163 372,003	16 442 088,521
Valeur Ajoutée Brute	8 330 591,077	Impôts et taxes Charges de personnel	173 770,662 981 640,363				
		<i>Total</i>	<i>1 155 411,025</i>	.Excédent brut d'exploitation	7 175 180,052	9 055 610,898	13 946 886,565
Excédent brut d'exploitation	7 175 180,052	Autres charges ordinaires	7 921,680				
Autres produits ordinaires	-	Charges financières nettes	60 531,986				
Produits des placements	2 085 754,138	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	255 771,806				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	1 741 844,801				
		-	-				
<i>Total</i>	<i>9 260 934,190</i>	<i>Total</i>	<i>2 066 070,273</i>	.Résultat des activités ordinaires	7 194 863,917	8 318 795,337	13 004 114,939
Résultat des activités ordinaires	7 194 863,917	Résultat des activités ordinaires					
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires					
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables					
comptables		Impôt sur éléments extraordinaires					
		et modifications comptables		.Résultat net après modifications			
<i>Total</i>	<i>7 194 863,917</i>	<i>Total</i>	-	comptables	7 194 863,917	8 318 795,337	13 004 114,939

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 30 JUIN 2015

RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE

7 194 863,917

I- REINTEGRATIONS :

. Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger		
. Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger		
. Rémunération de l'exploitant individuel, ou des associés en nom des sociétés de personnes et sociétés et groupements assimilés		-
. Amortissements non déductibles		
. Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation		
. Charges et amortissements relatifs aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation		58 514,994
. Cadeaux et frais de réception excédentaires		
. Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés		
. Dons et subventions excédentaires ou accordés à des associations qui n'ouvrent pas droit à la déduction		
. Les jetons de présence dépassant les frais de présence		62 500,000
. Abandon de créances non déductibles		
. Intérêts excédentaires des comptes courants associés		-
. Intérêts non décomptés ou décomptés à un taux inférieur au taux prévu pour la rémunération des comptes courants associés		-
. Rémunérations excédentaires des titres participatifs.		
. Intérêts servis à l'exploitant ou aux associés des sociétés de personnes ou des sociétés en participation		
. Provisions non déductibles		-
* Provisions pour risques et charges		-
* Provisions pour congé à payer		149 204,426
* Provisions pour départ à la retraite		20 329,000
. Provisions déductibles		
* Provisions pour créances douteuses		-
* Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse		-
* Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente		19 542,838
. Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.		
. Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.		
. Impôts directs et taxes assimilées supportées aux lieux et places des personnes et des entreprises non résidentes non établies en Tunisie au titre des redevances		-
. Taxe de voyages		240,000

. L'impôt sur le revenu, l'impôt sur les sociétés	1 741 844,801
. Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles	1 033,604
. Autres réintégrations	-
* Assurance groupe	25 257,696
*Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	231,687
*Perte de change latente	1 361,551
* Autres	-

TOTAL REINTEGRATIONS :	2 080 060,597
-------------------------------	----------------------

II- Déductions :

. Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger	
. Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (congé à payer)	112 923,771
Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite)	22 219,265
. Autres déductions	
*Gain de change latent	8 845,518

Résultat fiscal avant déduction des provisions	9 130 935,960
---	----------------------

. Provision pour créances douteuses	
. Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente	19 542,838
. Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse	

Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amort	9 111 393,122
--	----------------------

III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :

. Déduction des déficits reportés	
. Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires	

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	9 111 393,122
---	----------------------

IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :

. Dividendes et assimilés	399 800,000
. Plus- value de cession des actions cotées à la bourse	-
. Intérêt des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles	2 369,115

V-Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation :

<u>VI-Bénéfices servant de base pour la détermination de la cote part des bénéfices</u>	-
--	----------

provenant de l'exploitation déductible :

<u>VII-Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation :</u>	-
--	----------

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE	8 709 224,007
Impôts sur les sociétés	1 741 844,801
Crédit d'impôt 2014	-
Acomptes provisionnels payés en 2015	147 150,354
Retenues à la source opérées en 2015	960 063,339
IS à payer au 30 juin 2015	634 631,108

ENGAGEMENT HORS BILAN DETAILLE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

30 JUN 2015

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement						
Cautions provisoires	2 600,000	2 600,000				
Cautions définitives	78 869,005	78 869,005				
Cautions douanières	150 650,000	150 650,000				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques	4 000 000,000	4 000 000,000				
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)	2 300 416,510	2 300 416,510				
g)						
Total	6 532 535,515	6 532 535,515	-	-	-	-
<u>2- Engagements reçus</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	866 287,449	866 287,449				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisés						
e) Abandon de créances						
f)						
Total	866 287,449	866 287,449	-	-	-	-
<u>2- Engagements réciproques</u>						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire	-	-				
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						

. Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par les conventions collectives						
. Etc						
Total	-	-	-	-	-	-

Commentaires :

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est supportée et remboursée par le constructeur KIA Corée

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2015

Capitaux propres :

	Capital social	Réserves légales	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	13 500 000,000	1 279 685,293	-	-	3 616 186,611	13 004 114,939	31 399 986,843
Affectation du résultat 2014 (PV AGO du 27 Mai 2015)							
* Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	13 004 114,939	(13 004 114,939)	-
* Affectation en réserves légales	-	70 314,707	-	-	(70 314,707)	-	-
* Dividendes distribués	-	-	-	-	(10 800 000,000)	-	(10 800 000,000)
Résultat au 30 juin 2015	-	-	-	-	-	7 194 863,917	7 194 863,917
Capitaux propres au 30/06/2015	13 500 000,000	1 350 000,000	-	-	5 749 986,843	7 194 863,917	27 794 850,760

SOCIETE CITY CARS S.A

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

Messieurs les actionnaires de la société « CITY CARS S.A »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « CITY CARS S.A », arrêté au 30 juin 2015 ainsi que du compte 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. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". 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 substantiellement 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2015, 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 27 Août 2015

Les Co-commissaires aux comptes

**BAC TIAG International
Kais FEKIH**

**AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles	1.1	300 846,559	212 164,853	288 616,309
- Amortissements	1.1	-207 894,043	-159 498,881	-182 309,502
		92 952,516	52 665,972	106 306,807
Immobilisations corporelles	1.2	15 880 322,145	14 498 403,619	15 281 700,390
- Amortissements	1.2	-10 293 132,356	-9 567 843,717	-9 910 355,009
S/Total		5 587 189,789	4 930 559,902	5 371 345,381
Immobilisations financières	1.3	3 564 470,544	3 342 373,644	3 350 996,385
- Provisions	1.3	-91 500,000	-91 500,000	-91 500,000
S/Total		3 472 970,544	3 250 873,644	3 259 496,385
Total Actifs immobilisés		9 153 112,849	8 234 099,518	8 737 148,573
Autres actifs non courants	1.4	82 588,440	176 077,577	135 165,714
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		9 235 701,289	8 410 177,095	8 872 314,287
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300
- Provisions				
S/Total		9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300
Clients et comptes rattachés	2.2	13 684 436,155	11 286 877,563	10 978 474,232
- Provisions		-363 964,344	-372 439,276	-382 815,859
S/Total		13 320 471,811	10 914 438,287	10 595 658,373
Autres actifs courants	2.3	927 418,822	478 750,239	521 169,771
Placements et autres actifs financiers	2.4	5 033 468,620	5 531 762,310	5 032 587,907
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	246 148,246	64 256,347	46 775,899
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		28 642 724,420	23 965 385,788	22 201 829,250
TOTAL DES ACTIFS		37 878 425,709	32 375 562,883	31 074 143,537

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	3.1	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves	3.2	7 153 735,875	8 362 018,581	8 362 018,581
Autres capitaux propres	3.3	62 931,100	43 130,750	24 776,100
Résultats reportés		3 918 128,587	896 201,829	896 201,829
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		23 434 795,562	21 601 351,160	21 582 996,510
<i>Résultat de l'exercice</i>		<i>2 177 778,579</i>	<i>1 935 646,768</i>	<i>3 228 144,052</i>
Total des Capitaux Propres avant affectation		25 612 574,141	23 536 997,928	24 811 140,562
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	1 130 393,663	730 829,364	262 923,808
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	4.2	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 180 393,663	780 829,364	312 923,808
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	5 799 924,993	3 627 711,888	1 985 207,858
Autres passifs courants	5.2	2 327 503,079	1 039 739,619	996 023,007
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	2 958 029,833	3 390 284,084	2 968 848,302
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		11 085 457,905	8 057 735,591	5 950 079,167
TOTAL DES PASSIFS		12 265 851,568	8 838 564,955	6 263 002,975
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		37 878 425,709	32 375 562,883	31 074 143,537

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	18 775 416,735	18 361 748,269	35 415 083,830
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000	650,000
Total des produits d'exploitation		18 775 416,735	18 361 748,269	35 415 733,830
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours		-1 008 771,628	158 180,467	-33 192,413
Achats d'approvisionnements consommés	6.2	14 369 796,277	13 179 631,152	25 510 687,904
Charges de personnel		1 720 648,317	1 530 078,540	3 209 653,306
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.4	510 091,696	410 979,506	916 036,400
Autres charges d'exploitation	6.3	833 040,014	830 447,228	1 765 194,601
Total des charges d'exploitation		16 424 804,676	16 109 316,893	31 368 379,798
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 350 612,059	2 252 431,376	4 047 354,032
Charges financières nettes	6.5	299 635,275	328 141,146	699 622,785
Produits des placements	6.6	497 874,928	410 899,806	596 843,251
Autres gains ordinaires	6.7	75 835,767	30 769,932	56 689,454
Autres pertes ordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		2 624 687,479	2 365 959,968	4 001 263,952
Impôt sur les bénéfices		446 908,900	430 313,200	773 119,900
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	2 177 778,579	1 935 646,768	3 228 144,052

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	2 177 778,579	1 935 646,768	3 228 144,052
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	7.1	510 091,696	410 979,506	916 036,400
Intérêts sur emprunt		51 435,917	29 418,476	62 052,519
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-3 109 579,621	-630 490,948	340 050,357
- Créances	7.3	-2 705 961,923	-2 405 430,646	-2 097 027,315
- Autres actifs	7.4	-907 129,764	131 454,752	88 209,623
- Fournisseurs	7.5	3 814 717,135	-1 505 189,978	-2 697 694,008
- Autres passifs	7.6	-83 019,928	112 045,158	68 328,546
- Moins values	7.7	1 090,172	639,290	1 805,037
- Plus values		-24 021,628	0,000	-1 050,000
- Reprise sur provision		-21 682,203	0,000	-10 845,922
- quote-part Subvention		-15 000,000	-18 400,000	-36 754,650
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation		-311 281,568	-1 939 327,622	-138 745,361
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.8	-658 972,395	-1 182 312,547	-2 570 827,134
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		24 730,000	0,000	1 050,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	7.9	-213 474,159	-511 051,986	-519 674,727
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'investissement		-847 716,554	-1 693 364,533	-3 089 451,861
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- dividendes et autres distributions		0,000	-1 230 000,000	-1 230 000,000
- Encaissements provenant des emprunts	7.10	1 000 000,000	220 980,000	220 980,000
- Remboursement d'emprunts (principal et intérêts)	7.11	-336 867,647	-254 121,521	-792 856,686
- Subvention d'investissement		53 155,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de financement		716 287,353	-1 263 141,521	-1 801 876,686
Variation de trésorerie		-442 710,769	-4 895 833,676	-5 030 073,908
Trésorerie au début de l'exercice	7.12	3 809 894,303	8 839 968,211	8 839 968,211
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.13	3 367 183,534	3 944 134,535	3 809 894,303

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.

Le capital actuel de la société « MPBS » est de Douze Million Trois Cent Mille dinars (12 300 000 TND) divisé en 6 150 000 actions de 2 TND chacune.

La société a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » 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 telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2015.

III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2015 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon le taux de 33,33%.

2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- Construction	5%
- Installation Agencement et Aménagement	10% et 15%
- Matériel et Outillage industriel	15% et 22,5%
- Matériel de transport	20% et 33,33%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de foire	20%

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

3 Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)

Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine,...)

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. 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

4 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, et les créances matérialisées par des effets.

5 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères sont converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

7 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

La situation intermédiaire au 30 juin 2015 a été marquée essentiellement par la participation à l'augmentation de capital de la société « ENERGIKA » pour un montant de 200 000,000 dinars, cette augmentation est réservée à la société « MPBS ».

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2015 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII - NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Immobilisations incorporelles	300 846,559	212 164,853	288 616,309
Amortissements	-207 894,043	-159 498,881	-182 309,502
Sous total	92 952,516	52 665,972	106 306,807
Immobilisations corporelles	15 880 322,145	14 498 403,619	15 281 700,390
Amortissements	-10 293 132,356	-9 567 843,717	-9 910 355,009
Sous total	5 587 189,789	4 930 559,902	5 371 345,381
Immobilisations financières	3 564 470,544	3 342 373,644	3 350 996,385
Provisions	-91 500,000	-91 500,000	-91 500,000
Sous total	3 472 970,544	3 250 873,644	3 259 496,385
Autres actifs non courants	82 588,440	176 077,577	135 165,714
Total	9 235 701,289	8 410 177,095	8 872 314,287

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Logiciels	300 846,559	212 164,853	288 616,309
Sous total	300 846,559	212 164,853	288 616,309
Amortissements	-207 894,043	-159 498,881	-182 309,502
Total	92 952,516	52 665,972	106 306,807

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	1 334 093,738	2 130 136,538
Matériel et outillage industriel	8 977 250,860	8 044 178,483	8 566 906,844
Agencement, Aménagement et Installations	965 162,192	746 898,901	878 486,396
Matériel de transport	1 374 832,557	1 248 113,172	1 277 372,664
Matériel informatique	232 789,235	171 034,455	229 739,235
Equipement bureau	127 274,557	121 900,007	126 182,507
Matériel de foire	21 859,268	21 859,268	21 859,268
Immobilisations corporelles en cours	671 594,932	632 121,589	671 594,932
Avances et acomptes sur immobilisations	0,000	798 782,000	0,000
Sous total	15 880 322,145	14 498 403,619	15 281 700,390
Amortissements	-10 293 132,356	-9 567 843,717	-9 910 355,009
Total	5 587 189,789	4 930 559,902	5 371 345,381

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de la période.

Société MPBS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2014	ACQUISITION	CESSION /REGUL	AU 30/06/2015	ANTERIEUR	DOTATION	CESSION /REGUL	CUMUL	AU 30/06/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciel	288 616,309	12 230,250	0,000	300 846,559	182 309,502	25 584,541	0,000	207 894,043	92 952,516
Sous total	288 616,309	12 230,250	0,000	300 846,559	182 309,502	25 584,541	0,000	207 894,043	92 952,516
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	0,000	0,000	2 130 136,538	1 133 209,166	36 692,724	0,000	1 169 901,890	960 234,648
Matériel et outillage Industriel	8 566 906,844	410 344,016		8 977 250,860	7 291 104,907	229 397,614	0,000	7 520 502,521	1 456 748,339
Agencement Aménagements et Installations	878 486,396	86 675,796	0,000	965 162,192	489 668,050	34 486,309	0,000	524 154,359	441 007,833
Matériel de transport	1 277 372,664	134 330,283	36 870,390	1 374 832,557	705 193,874	96 367,908	35 071,846	766 489,936	608 342,621
Matériel informatique	229 739,235	3 050,000	0,000	232 789,235	155 097,632	17 809,367	0,000	172 906,999	59 882,236
Equipement bureau	126 182,507	1 092,050	0,000	127 274,557	114 222,112	3 095,271	0,000	117 317,383	9 957,174
Matériel de foire	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	0,000
Immobilisations en cours	671 594,932	0,000	0,000	671 594,932	0,000	0,000	0,000	0,000	671 594,932
Sous total	15 281 700,390	635 492,145	36 870,390	15 880 322,145	9 910 355,009	417 849,193	35 071,846	10 293 132,356	5 587 189,789
Total	15 570 316,699	647 722,395	36 870,390	16 181 168,704	10 092 664,511	443 433,734	35 071,846	10 501 026,399	5 680 142,305

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participation	3 508 050,069	3 308 050,069	3 308 050,069
Obligations	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Cautionnements	46 420,475	24 323,575	32 946,316
Sous total	3 564 470,544	3 342 373,644	3 350 996,385
Provision sur titres de participation	-91 500,000	-91 500,000	-91 500,000
Total	3 472 970,544	3 250 873,644	3 259 496,385

Le portefeuille des titres au 30 juin 2015, détenus par la société se détaille comme suit:

Désignation	Valeurs brutes	% de détention	Provision
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	99,90%	-
Participation « SPECTRA »	960 955,172	99,85%	-
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	99,95%	-
Participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069	90%	91 500,000
Participation « SCIAF »	10,000	0,002%	-
Total	3 508 050,069		91 500,000

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	VALEURS BRUTES			RÉSORPTIONS			V.C.N AU 30/06/2015
	AU 31/12/2014	Mouvement	AU 30/06/2015	Antérieures	Résorptions	Cumulées	
Frais préliminaires	311 502,154	0,000	311 502,154	207 668,103	51 917,025	259 585,128	51 917,026
Charges à Répartir	70 663,494	11 250,000	81 913,494	39 331,831	11 910,249	51 242,080	30 671,414
Total	382 165,648	11 250,000	393 415,648	246 999,934	63 827,274	310 827,208	82 588,440

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Stocks	9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300
Clients et comptes rattachés	13 320 471,811	10 914 438,287	10 595 658,373
Autres actifs courants	927 418,822	478 750,239	521 169,771
Placements et autres actifs financiers	5 033 468,620	5 531 762,310	5 032 587,907
Liquidités et équivalents de liquidités	246 148,246	64 256,347	46 775,899
Total	28 642 724,420	23 965 385,788	22 201 829,250

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Matières premières	6 003 942,336	5 061 883,057	3 942 432,955
Pièces de rechange	393 818,198	418 019,484	374 091,010
Matières consommables	42 048,271	30 311,105	35 297,106
Emballages	47 894,347	38 595,698	35 074,088
Produits en cours	754 924,871	332 551,226	282 585,447
Produits finis	1 872 588,898	1 094 818,035	1 336 156,694
Total	9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients	7 836 774,723	7 370 541,861	5 791 852,497
Clients effets à recevoir	2 569 278,463	1 352 781,541	1 800 653,515
Clients chèques en caisse	2 998 763,662	2 357 150,014	3 385 968,220
Clients factures à établir	279 619,307	206 404,147	0,000
Sous total	13 684 436,155	11 286 877,563	10 978 474,232
Provisions pour créances douteuses	-363 964,344	-372 439,276	-382 815,859
Total	13 320 471,811	10 914 438,287	10 595 658,373

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Personnel, avances et prêts	125 821,334	76 652,000	78 866,295
Etat, crédit d'IS	150 376,871	282 271,918	298 375,013
Etat, crédit de TVA	118 020,721	0,000	0,000
Charges constatées d'avance	87 671,125	67 301,321	32 313,468
Produits à recevoir	333 173,771	4 500,000	40 184,995
Compte d'attente	0,000	6 000,000	0,000
Débiteurs divers	112 355,000	42 025,000	71 430,000
Total	927 418,822	478 750,239	521 169,771

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres « BT »	24 000,000	24 000,000	24 000,000
Titres « SICAV »	502 221,120	514,810	1 340,407
Titres « ONE TECH HOLDING »	7 247,500	7 247,500	7 247,500
Bons de trésor	4 500 000,000	5 500 000,000	5 000 000,000
Total	5 033 468,620	5 531 762,310	5 032 587,907

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Effets à l'encaissement	34 369,527	8 364,032	38 319,141
Banques	194 075,055	37 155,781	5 664,713
Caisse	17 703,664	18 736,534	2 792,045
Total	246 148,246	64 256,347	46 775,899

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves légales	658 775,875	452 558,581	452 558,581
Primes d'émission	6 494 960,000	7 909 460,000	7 909 460,000
Autres capitaux propres	62 931,100	43 130,750	24 776,100
Résultats reportés	3 918 128,587	896 201,829	896 201,829
Résultat net de l'exercice	2 177 778,579	1 935 646,768	3 228 144,052
Total	25 612 574,141	23 536 997,928	24 811 140,562

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2014	12 300 000,000	452 558,581	896 201,829	24 776,100	7 909 460,000	3 228 144,052	24 811 140,562
Affectation du résultat de l'exercice 2014		206 217,294	3 021 926,758			3 228 144,052	0,000
Dividendes					-1 414 500,000		-1 414 500,000
Subvention d'investissement				53 155,000			53 155,000
Quote-part subvention inscrite au résultat				-15 000,000			-15 000,000
Résultat au 30 Juin 2015						2 177 778,579	2 177 778,579
Situation nette comptable au 30 Juin 2015	12 300 000,000	658 775,875	3 918 128,587	62 931,100	6 494 960,000	2 177 778,579	25 612 574,141

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunts	1 130 393,663	730 829,364	262 923,808
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Total	1 180 393,663	780 829,364	312 923,808

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunt « BT » (1)	149 152,506	230 508,450	149 152,506
Emprunt « BT » (2)	867 469,855	0,000	0,000
Emprunt « BIAT »	0,000	305 555,542	0,000
Crédits leasing	113 771,302	194 765,372	113 771,302
Total	1 130 393,663	730 829,364	262 923,808

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

Désignation	Emprunt	Nominal	Capital restant dû	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	BT	1 000 000,000	951 807,220	84 337,365	867 469,855
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	BT	400 000,000	196 610,140	47 457,634	149 152,506
Crédit "BIAT"	BIAT	2 000 000,000	138 888,874	138 888,874	0,000
Crédit Leasing contrat n° 1109917	TUNISIE LEASING	21 796,729	9 179,480	3 816,527	5 362,953
Crédit Leasing contrat n° 0293120	UBCI	220 980,000	142 973,070	34 564,721	108 408,349
Total		3 642 776,729	1 439 458,784	309 065,121	1 130 393,663

4.2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2015 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risque antérieurement constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	5 799 924,993	3 627 711,888	1 985 207,858
Autres passifs courants	2 327 503,079	1 039 739,619	996 023,007
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 958 029,833	3 390 284,084	2 968 848,302
Total	11 085 457,905	8 057 735,591	5 950 079,167

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	4 654 038,377	2 625 152,160	1 268 655,815
Fournisseurs effets à payer	1 139 788,083	1 000 062,503	711 422,705
Fournisseurs factures non parvenues	6 098,533	2 497,225	5 129,338
Total	5 799 924,993	3 627 711,888	1 985 207,858

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Personnel rémunérations dues	128 040,309	127 284,534	0,000
Etat, impôts et taxes	46 376,232	317 763,919	272 734,833
Actionnaires, dividendes à payer	1 414 500,000	0,000	0,000
Organismes sociaux	162 867,911	144 300,705	209 098,993
Créditeurs divers	29 600,000	0,000	0,000
Charges à payer	529 159,585	450 390,461	500 734,133
Produits constatés d'avance	16 959,042	0,000	13 455,048
Total	2 327 503,079	1 039 739,619	996 023,007

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Crédits de financement stocks	1 170 000,000	1 270 000,000	1 170 000,000
Crédits préfinancement export	100 000,000	240 000,000	100 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	270 683,873	214 124,302	386 911,486
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	38 381,248	46 037,970	75 055,220
Autres concours bancaires	590 640,065	919 307,330	162 121,160
Découverts bancaires	788 324,647	700 814,482	1 074 760,436
Total	2 958 029,833	3 390 284,084	2 968 848,302

NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Ventes locales	18 131 348,030	18 357 119,371	35 392 963,381
Ventes exports	1 037 846,784	376 571,440	921 436,528
Remises escomptes accordés	-393 778,079	-371 942,542	-899 316,079
Total	18 775 416,735	18 361 748,269	35 415 083,830

6.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Achat matières premières	15 030 342,917	12 810 092,517	23 143 544,737
Achat de produits divers	281 985,169	250 512,683	452 911,344
Achat matières consommables	45 678,033	29 051,554	65 000,310
Achat fourniture consommables	3 134,506	1 575,374	3 901,829
Achat emballages	225 237,492	177 725,353	360 539,856
Variations des stocks	-2 100 807,993	-788 671,415	373 242,770
Sous-traitance	603 840,924	466 607,742	908 222,583
Achat pièces de rechange	128 784,243	146 556,250	225 475,728
Achats non stockés	238 418,599	208 748,781	434 941,258
Remises escomptes obtenus	-86 817,613	-122 567,687	-457 092,511
Total	14 369 796,277	13 179 631,152	25 510 687,904

6.3. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Sous-traitance	1 800,000	1 800,000	3 600,000
Loyer	96 113,519	72 991,133	147 922,381
Entretien et réparation	77 922,549	104 150,274	230 942,401
Primes d'assurance	53 076,310	31 183,098	70 712,026
Divers services extérieurs	24 954,742	36 182,831	63 125,953
Rémunération des intermédiaire et honoraire	25 133,608	40 526,955	85 614,005
Publicité	22 469,357	19 539,141	79 774,073
Dons	33 942,380	95 630,000	200 336,280
Transports et déplacements	271 939,535	242 526,464	481 372,983
Missions et réceptions	25 992,769	17 416,947	39 865,974
Frais postaux et de télécommunication	18 859,146	18 635,431	38 928,231
Frais bancaires	66 402,316	57 213,243	103 903,639
Jetons de présence	40 000,000	20 000,000	20 000,000
Autres pertes	1 115,390	15,302	1 848,027
Impôts et taxes divers	89 818,393	89 136,409	230 248,628
Transfert de charges	-16 500,000	-16 500,000	-33 000,000
Total	833 040,014	830 447,228	1 765 194,601

6.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	25 584,541	13 964,851	36 775,472
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	417 849,193	322 270,462	717 133,873
Dot. aux provisions pour dépréciation des clients	2 830,688	17 000,000	38 222,505
Dot. aux résorptions des charges reportées	63 827,274	57 744,193	123 904,550
Total	510 091,696	410 979,506	916 036,400

6.5. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Intérêts sur emprunt moyen terme	51 435,917	29 418,476	62 211,898
Intérêts liés au cycle d'exploitation	221 985,417	288 610,107	584 355,729
Pertes de change	57 446,727	21 988,533	56 184,747
Autres charges financières	10 845,355	8 064,475	30 755,119
Gains de change	-42 078,141	-19 940,445	-33 884,708
Total	299 635,275	328 141,146	699 622,785

6.6 Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits des participations	330 798,032	190 809,000	190 809,000
Produits des placements	167 076,896	220 090,806	406 034,251
Total	497 874,928	410 899,806	596 843,251

6.7 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits de location	1 100,000	500,000	1 900,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	24 583,556	130,459	5 328,289
Quote-part subvention d'investissement	15 000,000	18 400,000	36 754,650
Subvention d'exploitation	13 470,008	11 739,473	12 706,515
Reprise sur provision des créances clients	21 682,203	0,000	0,000
Total	75 835,767	30 769,932	56 689,454

NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

7.1 Ajustements pour amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	25 584,541
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	417 849,193
Dotation aux provisions dépréciation des comptes clients	2 830,688
Dotation aux résorptions des charges reportées	63 827,274
Total	510 091,696

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Stocks »	6 005 637,300	9 115 216,921	-3 109 579,621

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Clients »	11 286 877,563	13 684 436,155	-2 705 961,923

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	521 169,771	927 418,822	-406 249,051
Rubrique « Placements et autres actifs financiers »	5 032 587,907	5 033 468,620	-880,713
Reclassement des bons de trésor	-5 000 000,000	-4 500 000,000	-500 000,000
Total	553 757,678	1 460 887,442	-907 129,764

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	5 799 924,993	1 985 207,858	3 814 717,135

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	2 327 503,079	996 023,007	1 331 480,072
Ajustement lié aux dividendes à payer	-1 414 500,000		-1 414 500,000
Total	913 003,079	996 023,007	-83 019,928

7.7 Moins-value de cession

Désignation	Montant
Moins-value sur cession matériel de transport	1 090,172

7.8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-12 230,250
Matériel et outillage industriel	-410 344,016
Matériel de transport	-134 330,283
Agencement, aménagement et installation	-86 675,796
Equipements de bureau	-1 092,050
Matériel informatique	-3 050,000
Charges à répartir	-11 250,000
Total	-658 972,395

7.9 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Participation « ENERGIKA »	-200 000,000
Cautionnements payés	-13 474,159
Total	-213 474,159

7.10 Encaissements d'emprunts

Désignation	Montant
Encaissement crédit « BT »	1 000 000,000

7.11 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Echéances à moins d'un an sur emprunts	-248 757,758
Crédits leasing	-36 673,972
Intérêts sur emprunts	-51 435,917
Total	-336 867,647

7.12 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Bons de trésor	5 000 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	46 775,899
Autres concours bancaires	-162 121,160
Découverts bancaires	-1 074 760,436
Total	3 809 894,303

7.13 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Bons de trésor	4 500 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	246 148,246
Autres concours bancaires	-590 640,065
Découverts bancaires	-788 324,647
Total	3 367 183,534

NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

Engagements donnés	Au 30/06/2015	Banque	Entreprises liées
Hypothèques	13 710 000,000	13 710 000,000	
Effets escomptés et non échus	3 300 000,000	3 300 000,000	
Caution	2 970 000,000		2 970 000,000
Engagement par signature	5 500 000,000	5 500 000,000	

NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2015	31/12/2014
REVENUS & AUTRES PDTS D'EXPLOITATION	18 775 416,735	(DESTOCKAGE DE PRODUCTION)				
PRODUCTION STOCKEE	1 008 771,628					
PRODUCTION IMMOBILISEE	0,000					
TOTAL	19 784 188,363	TOTAL	0,000	PRODUCTION	19 784 188,363	35 448 926,243
PRODUCTION	19 784 188,363	ACHAT CONSOMMES	14 369 796,277	MARGE/COUT MAT.	5 414 392,086	9 938 238,339
MARGE COMMERCIALE						
MARGE / COUT MATIERE	5 414 392,086	AUTRES CH.EXTERNES	718 606,231			
SUBVENTION D'EXPLOITAT°						
TOTAL	5 414 392,086	TOTAL	718 606,231	VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 695 785,855	8 392 140,393
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 695 785,855	IMPOTS & TAXES	89 818,393	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 885 319,145	4 952 238,459
		CHARGE DE PERSONNEL	1 720 648,317			
		TOTAL	1 810 466,710			
EXEDENT BRUT D'EXPLOIT. AUTRES PDTS.ORDINAIRES	2 885 319,145	OU INSUF.BRUTE D'EXPLOIT. AUTRES CH. ORDINAIRES	41 115,390	RESULTAT DES ACTIV. ORDINAIRES	2 177 778,579	3 228 144,052
PRODUITS FINANCIERS	75 835,767	CHARGES FINANCIERES	299 635,275			
TRANSFERT & REPRISE DE CHARGES	497 874,928	DOTAT° AUX AMORT.& AUX PROVISIONS ORDINAIRES	510 091,696			
TOTAL	3 475 529,840	TOTAL	1 297 751,261			
RESULTAT POSITIF DES ACTIVITES ORDINAIRES	2 177 778,579	RESULTAT(-) ACTIVITE ORDINAIRES				
GAINS EXTRAORDINAIRES	0,000			RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS		
EFFET POSITIF MODIF.COMPTABLE	0,000	EFFETS NEGATIF DES MODIFICAT° COMPTABLE	0,000			
TOTAL	2 177 778,579	TOTAL			2 177 778,579	3 228 144,052

NOTE N°10 - PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2014	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2015
			Débit	Crédit	
HABITAT	Opération de vente conclue avec des conditions normales	16 839,761	115 689,192	118 212,121	14 316,832
HABITAT	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	-381,050	381,050	0,000	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	37 465,000	16 040,000	1 755,000	51 750,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux	13 200,000	1 500,000	0,000	14 700,000
ENERGIKA	Loyer	765,000	600,000	0,000	1 365,000
CARTHAGE MEUBLES	Opération de vente conclue avec des conditions normales	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
CBM	Opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	15 952,070	15 952,070	0,000
MBS	Opération de vente conclue avec des conditions normales	6 163,926	23 513,018	29 676,944	0,000
LE PATIO	Opération de vente conclue avec des conditions normales	10 678,702	0,000	10 678,702	0,000
Total		129 757,564	173 675,330	176 274,837	127 158,057

**SOCIETE MANUFACTURE PANNEAUX
BOIS DU SUD « MPBS »
ROUTE DE GABES KM 1.5- SFAX**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtés au 30 juin 2015. La préparation des états financiers relève de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire net de 2 177 778,579 dinars et un total bilan de 37 878 425,709 dinars.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtée au 30 juin 2015, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 28 Août 2015
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-Tunis

La Société One Tech Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mourad FRADI (ECC MAZARS).

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

	Notes	2015 Au 30/06/2015	2014 Au 30/06/2014	2014 Au 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		44 923	44 923	44 923
Moins : amortissement		-24 742	-9 801	-17 255
<i>S/Total</i>	B - 1	<u>20 181</u>	<u>35 122</u>	<u>27 668</u>
Immobilisations corporelles		1 222 656	594 828	1 089 385
Moins : amortissement		-230 409	-57 601	-116 799
<i>S/Total</i>	B - 1	<u>992 247</u>	<u>537 227</u>	<u>972 586</u>
Immobilisations financières		193 863 323	189 817 006	192 069 332
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 2	<u>193 863 323</u>	<u>189 817 006</u>	<u>192 069 332</u>
Total des actifs immobilisés		194 875 751	190 389 355	193 069 586
Autres actifs non courants	B - 3	260 358	796 039	520 715
Total des actifs non courants		195 136 109	191 185 394	193 590 301
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		921 040	800 701	712 934
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 4	<u>921 040</u>	<u>800 701</u>	<u>712 934</u>
Autres actifs courants		9 596 291	14 158 493	1 270 244
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 5	<u>9 596 291</u>	<u>14 158 493</u>	<u>1 270 244</u>
Placements et autres actifs financiers	B - 6	9 436 997	5 318 435	13 830 307
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 7	491 812	226 088	333 988
Total des actifs courants		20 446 140	20 503 717	16 147 473
Total des actifs		215 582 249	211 689 111	209 737 774

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		2015	2014	2014
	Notes	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves légales		1 423 968	605 848	605 848
Prime d'émission		119 170 838	131 231 021	131 230 838
Resultats reportés		15 544 275	255 115	255 114
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		189 739 081	185 691 984	185 691 800
Résultat de l'exercice		17 033 693	16 863 062	16 107 281
Total capitaux propres avant affectation	B - 8	206 772 774	202 555 046	201 799 081
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B - 9	3 257 717	5 583 056	4 301 978
Provision pour risques et charges		275 000	125 000	275 000
Total des passifs non courants		3 532 717	5 708 056	4 576 978
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 10	456 474	277 497	207 954
Autres passifs courants	B - 11	2 052 238	397 401	406 877
Autres passifs financiers	B - 12	2 768 046	2 751 112	2 746 884
Concours bancaires		0	0	0
Total des passifs courants		5 276 758	3 426 010	3 361 715
Total des passifs		8 809 475	9 134 065	7 938 693
Total capitaux propres et passifs		215 582 249	211 689 111	209 737 774

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

		2015	2014	2014
		Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes			
Dividendes	<i>R - 1</i>	18 121 887	17 607 202	17 652 496
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>18 121 887</u>	<u>17 607 202</u>	<u>17 652 496</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0	0
Achats d'approvisionnements	<i>R - 2</i>	51 931	47 451	55 249
Charges de personnel	<i>R - 3</i>	221 123	166 470	412 530
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R - 4</i>	381 455	308 165	800 141
Autres charges d'exploitation	<i>R - 5</i>	582 464	285 200	420 969
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>1 236 973</u>	<u>807 287</u>	<u>1 688 889</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 884 914	16 799 915	15 963 607
Charges financières nettes	<i>R - 6</i>	209 121	274 532	520 572
Produits des placements	<i>R - 7</i>	394 100	373 163	699 223
Autres gains ordinaires		0	0	751
Autres pertes ordinaires		0	270	423
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		17 069 893	16 898 276	16 142 586
Impôt sur les bénéfices		36 200	35 214	35 305
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		17 033 693	16 863 062	16 107 281
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		17 033 693	16 863 062	16 107 281
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		17 033 693	16 863 062	16 107 281
Résultat par action		0,318	0,315	0,301

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

		2015	2014	2014
	Notes	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		17 033 693	16 863 062	16 107 281
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements		381 454	308 165	800 141
. Variation des créances	F - 1	-208 106	-356 434	-268 666
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-8 326 047	-13 604 322	-716 073
. Variation des fournisseurs	F - 3	160 729	75 951	-22 592
. Variation des autres passifs	F - 4	129 346	73 306	71 075
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	4 393 310	10 909 372	2 397 500
. Plus ou moins value actions propres		0	0	-184
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	F - 6	-52 566	0	-4 135
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		13 511 813	14 269 101	18 364 347
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 7	-45 480	-508 851	-932 755
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 8	-1 062 173	-1 319 900	-4 193 096
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F - 9	795 148	0	650 005
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-312 505	-1 828 751	-4 475 846
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions		-12 060 000	-11 256 000	-11 256 000
- Encaissement provenant des emprunts		250 000	0	0
- Remboursement d'emprunts		-1 231 484	-1 055 556	-2 395 807
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-13 041 484	-12 311 556	-13 651 807
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
Trésorerie au début de l'exercice	F - 10	333 988	97 294	97 294
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 11	491 812	226 088	333 988

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales constitué suivant PV de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010. Son capital actuel s'élève à 53 600 000 DT réparti en 53.600.000 actions de 1 Dinar de nominale chacune.

La société a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires la société ONE TECH HOLDING ont été arrêtés au 30 Juin 2015 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers intermédiaires sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

IV. FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

V. BASE DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Désignation	Taux
- Site Web	33%
- Logiciel.....	33%
- Matériel de bureau	20%
- Agencement, Aménagement et installation	10%
- Matériel de transport.....	20%

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

2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

3. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société ONE TECH HOLDING n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

4. Charges reportées

Les frais préliminaires en phase de création ont été portés à l'actif du bilan parmi les « *Autres actifs non courants* » en application de la norme comptable tunisienne NCT 10 relative aux charges reportées.

Les frais de pré-exploitation sont traités comme des frais préliminaires, dans la mesure où ils sont engagés au cours de la période de pré-exploitation, et qu'ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société.

L'entrée en exploitation a débuté le premier janvier 2012. Ainsi, la société ONE TECH HOLDING a commencé la résorption des charges reportées se rattachant aux frais de constitution et de pré-exploitation au taux annuel de 33,33%.

Les frais relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunisie - BVMT notamment les honoraires de Due diligence et de préparation du prospectus ainsi que les commissions de placement ont été enregistrés parmi les frais préliminaires. Ainsi, la société ONE TECH HOLDING a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir de Janvier 2013 au taux annuel de 33,33%.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2015 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Site web	14 700	14 700	14 700
Logiciel	30 223	30 223	30 223
Agencement, Aménagement et installation	11 329	9 038	11 329
Immobilisation incorporelle en cours	0	0	5 000
Matériel de bureaux	138 275	129 662	138 275
Matériel informatique	91 259	3 468	3 468
Matériel de transport	981 793	352 660	931 313
Avances et acomptes versés	0	100 000	0
<i>Sous Total</i>	<i>1 267 579</i>	<i>639 751</i>	<i>1 134 308</i>
Amortissements Site web	10 922	6 023	8 473
Amortissements Logiciel	13 820	3 778	8 782
Amortissements AAI	1 357	256	792
Amortissements Matériel de bureaux	30 075	2 213	16 247
Amortissements Matériel informatique	1 521	193	483
Amortissements Matériel de transport	197 456	54 939	99 277
<i>Sous Total</i>	<i>255 151</i>	<i>67 402</i>	<i>134 054</i>
<i>Total</i>	<i>1 012 428</i>	<i>572 349</i>	<i>1 000 254</i>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

ONE TECH HOLDING
Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness
Immeuble les Arcades Tour A
Les Berges du Lac - Tunis

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2015

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS			V.C.N. Au 30/06/2015
	Au 31/12/2014	Acquisitions	Reclassement	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Dotations	Cumulés au 30/06/2015	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Site WEB	14 700	0	0	14 700	8 472	2 450	10 922	3 778
Logiciels	30 223	0	0	30 223	8 783	5 037	13 820	16 403
S/ TOTAL	44 923	0	0	44 923	17 255	7 487	24 742	20 181
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Matériel de transport	931 313	45 480	5 000	981 793	99 277	98 179	197 456	784 337
Agencement, Aménagement et installation	11 329	0	0	11 329	792	565	1 357	9 972
Mobilier et matériel de bureau	138 275	0	0	138 275	16 247	13 828	30 075	108 200
Matériel informatique	3 468	87 791	0	91 259	483	1 038	1 521	89 738
Avances versés sur immobilisations corporelles	5 000	0	-5 000	0	0	0	0	0
S/TOTAL	1 089 385	133 271	0	1 222 656	116 799	113 610	230 409	992 247
TOTAL GENERAL	1 134 308	133 271	0	1 267 579	134 054	121 097	255 151	1 012 428

B-2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participation	193 538 323	191 766 406	193 993 732
Versements restants sur actions souscrites	-25 000	-2 299 400	-2 274 400
Emprunt national	350 000	350 000	350 000
Total	193 863 323	189 817 006	192 069 332

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2015	Nombre des titres	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	-	-	87 571 803	329 131	92,45%
Actions "FUBA"	40 823 739	-	-	40 823 739	119 994	99,99%
Actions "TTEI"	22 033 279	-	-	22 033 279	67 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	-	-	13 802 355	55 986	79,98%
Actions "OTBS"	10 675 929	-	-	10 675 929	145 200	92,32%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	-	-	5 878 040	10 996	54,98%
Actions "STUCOM"	3 626 849	-	-	3 626 849	59 100	79,86%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	-	-	2 677 188	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	1 987 873	-	-	1 987 873	100 977	74,80%
Actions "ONE TECH MOBILE"	1 610 226	-	-	1 610 226	83 995	70,00%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	20 000	-	-	20 000	2 000	40,00%
Total participation Groupe One Tech	190 707 281	-	-	190 707 281		
Actions "TELNET HOLDING"	2 073 196	37 170	-624 327	1 486 039	308 765	2,80%
Actions "SPCS"	800 000	-	-	800 000	80 000	7,27%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	-	-	20 000	20	2,00%
Actions "CITY CARS"	105 755	-	-105 755	0	-	-
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	-	-	100 000	1 000	3,00%
Parts sociales "GROUPE MEDITERRANEEN DE CONFECTION"	187 500	-	-12 500	175 000	17 500	16,67%
Actions "UADH"		250 003	-	250 003	38 462	0,10%
Total participation hors Groupe	3 286 451	287 173	-742 582	2 831 042		
Total	193 993 732	287 173	-742 582	193 538 323		
Versement restant sur actions "TECHNIPLAST"	-2 249 400	2 249 400	-	0		
Versement restant sur actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	-25 000	-	-	-25 000		
Total	-2 274 400	2 249 400	-	-25 000		
Total net	191 719 332	2 536 573	-742 582	193 513 323		

B-3 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
<i>Frais préliminaires pré-exploitation</i>			
Services & commissions bancaires	25 972	25 972	25 972
Divers autres charges	25 778	25 778	25 778
Rémunération d'intermédiaires	23 299	23 299	23 299
Intérêts courus/ emprunt	11 234	11 234	11 234
Impôts et Taxes	5 195	5 195	5 195
Plus-value SICAV	-1 687	-1 687	-1 687
Résorption des frais préliminaires	-89 791	-74 826	-89 791
<i>Sous total</i>	0	14 965	0
<i>Frais préliminaires introduction en BVMT</i>			
Commissions	970 602	970 602	970 602
Honoraires	433 332	433 332	433 332
Réception et Marketing	158 213	158 213	158 213
Résorption des frais préliminaires	-1 301 789	-781 073	-1 041 432
<i>Sous total</i>	260 358	781 074	520 715
Total	260 358	796 039	520 715

B-4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
TTEI	0	0	0
ELEONETECH	131 420	42 649	95 149
FUBA	0	105 000	52 500
HELIOFLEX	81 408	39 731	60 731
OTBS	410 946	255 750	334 500
OTM	0	26 893	0
STUCOM	61 707	41 929	51 929
TUNISIE CABLES	235 559	236 250	118 125
TECHNIPLAST	0	52 499	0
Total	921 040	800 701	712 934

B-5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Charges constatées d'avance	140 312	83 851	34 955
Débiteurs divers	131 388	142 806	131 339
Etat, crédit de TVA	174 977	174 977	174 977
Etat, crédit d'IS	197 394	149 307	179 162
Personnel, avances et acomptes	2 400	0	0
Produits à recevoir	8 949 820	13 607 552	749 811
Total	9 596 291	14 158 493	1 270 244

B-6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Placements courants	7 500 000	3 500 000	12 000 000
Billets de trésorerie	200 000	1 650 000	550 000
Titres SICAV	1 038 813	173 242	624 574
Intérêts courus débiteurs	12 221	0	20 488
Compte courant - société OTBS	700 000	0	700 000
Intérêts précomptés	-14 037	-4 807	-64 755
Total	9 436 997	5 318 435	13 830 307

B-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Banques «TND »	491 682	225 510	333 130
Caisse	130	578	858
Total	491 812	226 088	333 988

B-8 Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Capital souscrit - appelé, versé	53 600 000	53 600 000	53 600 000
Primes d'émission	119 170 838	131 231 021	131 230 838
Résultats reportés	15 544 275	255 115	255 114
Réserves légales	1 423 968	605 848	605 848
Sous total	189 739 081	185 691 984	185 691 800
Résultat de la période	17 033 693	16 863 062	16 107 281
Total	206 772 774	202 555 046	201 799 081

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit (en DT) :

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31/12/2014	53 600 000	131 230 838	605 848	255 114	16 107 281	201 799 081
Affectation résultat bénéficiaire 2014							
<i>Report à nouveau</i>					16 107 281	-16 107 281	0
<i>Réserves</i>				818 120	-818 120		0
<i>Dividendes</i>			-12 060 000				-12 060 000
Situation des capitaux propres après affectation		53 600 000	119 170 838	1 423 968	15 544 275	0	189 739 081
Mouvements sur le fonds social							0
Résultat de la période (1 ^{er} semestre 2015)						17 033 693	17 033 693
Situation des capitaux propres au	30/06/2015	53 600 000	119 170 838	1 423 968	15 544 275	17 033 693	206 772 774

B-9 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunts bancaires	3 232 030	5 583 056	4 271 250
Emprunts leasing	25 687	0	30 728
Total	3 257 717	5 583 056	4 301 978

Au 30 Juin 2015, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

Emprunt	Montant débloqué	Remboursement	Partie à moins d'un an	Partie à plus d'un an
	3 000 000	2 000 000	666 667	333 333
Emprunt 6 000 000 DT	2 880 000	1 800 000	720 000	360 000
	120 000	60 000	40 000	20 000
	750 000	250 000	166 667	333 333
Emprunt 3 800 000 DT	750 000	250 000	166 667	333 333
	250 000	83 333	55 556	111 111
	2 050 000	512 500	512 500	1 025 000
Emprunt 1 400 000 DT	1 330 000	591 111	295 555	443 334
Emprunt 350 000 DT	350 000	15 068	62 346	272 586
Emprunts leasing	41 653	6 103	9 863	25 687
Total	11 521 653	5 568 115	2 695 821	3 257 717

B-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	364 894	273 708	204 165
Fournisseurs d'immobilisations	87 791	0	0
Fournisseurs de titres de participation	3 789	3 789	3 789
Total	456 474	277 497	207 954

B-11 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
CNSS	53 657	44 299	47 800
Personnels, assurance groupe	1 035	225	225
Personnel, rémunérations dues	0	-2 400	4 664
Personnel-autres charges à payer	97 575	49 658	73 154
Charges à payer	291 290	172 260	227 500
Etat, déclarations mensuelles	99 738	128 585	18 991
Comptes courants actionnaires	4 824	4 824	4 824
Dettes sur actions à libérer	1 499 400	0	25 000
Créditeurs divers	4 719	-50	4 719

Total	2 052 238	397 401	406 877
--------------	------------------	----------------	----------------

B-12 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Echéances à moins d'un an sur emprunts	2 695 821	2 623 611	2 633 044
Intérêts courus	72 225	127 501	113 840
Total	2 768 046	2 751 112	2 746 884

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Dividendes

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dividendes – TUNISIE CABLES	7 396 126	7 396 126	7 396 195
Dividendes – TTEI	5 999 471	6 999 383	6 999 383
Dividendes – FUBA	1 999 900	1 499 925	1 499 925
Dividendes – TECHNIPLAST	1 439 640	714 808	714 808
Dividendes – STUCOM	554 772	399 324	399 324
Dividendes – ELEONETECH	219 920	219 920	219 920
Dividendes – OTM	489 971	279 983	279 983
Dividendes – AUTO-CABLE	0	97 733	97 733
Dividendes – CITY CARS	0	0	45 225
Dividendes – SICAV	22 087	0	0
Total	18 121 887	17 607 202	17 652 496

R-2 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Frais de bourse	51 931	47 451	55 249
Total	51 931	47 451	55 249

R-3 Charges du personnel

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	502 395	491 200	986 828
Charges sociales	62 245	56 622	111 735
Conges payés	24 420	4 068	27 564
Cotisation accident de travail	0	1 709	3 372
Cotisation assurance groupe	-137	316	683
Transfert des charges	-367 800	-387 445	-717 652
Total	221 123	166 470	412 530

R-4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dotation aux résorptions des frais préliminaires	260 357	275 323	550 647
Dotation aux amortissements des immobilisations	121 098	32 842	99 494
Dotation aux provisions pour risques et charges	0	0	150 000
Total	381 455	308 165	800 141

R-5 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Jetons de présence	145 000	75 000	120 000
Honoraires et intermédiaires	350 074	213 992	397 157
Frais de formation	65 368	4 329	5 727
Frais postaux et télécommunications	4 378	3 336	7 321
Réception et cadeau	10 873	5 014	10 119
Annonces et publicité	21 070	33 363	93 632
Services extérieurs	36 203	15 350	47 256
Impôts et taxes	60 920	76 542	109 071
Services bancaires et assimilés	1 625	2 417	4 786
Dons et subventions	57 000	21 500	27 445
Déplacements	28 581	59 082	80 692
Primes d'assurance	11 891	1 650	6 954
Entretien & réparation	11 057	4 603	9 521
fourniture de bureau	0	2 577	5 636
Charges loyer	67 200	40 000	100 000
Transfert de charges	-288 776	-273 555	-604 348
Total	582 464	285 200	420 969

R-6 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Charges d'intérêts	201 823	273 677	519 717
Pertes de changes	0	855	855
Autres charges financières	7 298	0	0
Total	209 121	274 532	520 572

R-7 Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits d'intérêts	338 994	373 163	689 514
Plus-value sur cession de valeurs mobilières	52 566	0	4 135
Autres produits financiers	2 540	0	5 574
Total	394 100	373 163	699 223

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX

F-1 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	712 934	921 040	-208 106

F-2 Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	1 270 244	9 596 291	-8 326 047

F-3 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	456 474	207 954	248 520
Ajustement - Fournisseurs d'immobilisations	-87 791	0	-87 791
Total	368 683	207 954	160 729

F-4 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	2 052 238	406 877	1 645 361
Compte « <i>Intérêts courus</i> »	72 225	113 840	-41 615
Ajustement - Dettes sur actions à libérer	-1 499 400	-25 000	-1 474 400
Total	625 063	495 717	129 346

F-5 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	13 830 307	9 436 997	4 393 310

F-6 Plus ou moins value de cession des titres de participation

Désignation	Montant
Plus-value sur cession titres CITY CARS	-20 777
Plus-value sur cession titres GROUPE MEDITERRANEEN DE CONFECTION	-2 500
Plus-value sur cession titres TELNET HOLDING	-29 289
Total	-52 566

F-7 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Acquisition matériel de transport	-45 480
Total	-45 480

F-8 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Acquisition - Actions « TELNET HOLDING »	-37 170
Acquisition - Actions « UADH »	-250 003
Libération augmentation de capital - Actions « TECHNIPLAST »	-750 000
Acquisition - Actions « MED INSTITUTE TECHNOLOGY »	-25 000
Total	-1 062 173

F-9 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cession des titres CITY CARS	126 532
Cession des titres GROUPE MEDITERRANEEN DE CONFECTION	15 000
Cession des titres TELNET HOLDING	653 616
Total	795 148

F-10 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	333 988

F-11 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	491 812

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

La société ONE TECH HOLDING a nanti certaines actions qu'elle détient au capital de ses filiales au profit de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » détaillés comme suit :

- 2 654 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté pour un montant de 1 400 000 DT.
- 23 327 actions OTBS en garantie de l'emprunt contracté pour un montant de 3 800 000 DT.
- 10 752 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté pour un montant de 6 000 000 DT.

TUNIS, le 28 Août 2015

Messieurs les actionnaires de la
Société ONE TECH HOLDING

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, 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, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ONE TECH HOLDING comprenant le bilan au 30 juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et les notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 215 582 249 DT et un résultat bénéficiaire de 17 033 693 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas

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

3. 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 ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Mahmoud ZAHAF

Mourad FRADI
ECC MAZARS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE
ET DE MATERIELS ELECTRIQUES
-SIAME-**

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI.

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ACTIFS				
<u>Actifs non Courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1.1	2 003 622	1 728 722	1 771 112
- Amortissements		-1 722 707	-1 709 197	-1 717 482
		<u>280 915</u>	<u>19 525</u>	<u>53 630</u>
Immobilisations corporelles	1.1	23 078 303	22 560 512	22 753 955
- Amortissements		-19 258 672	-18 559 908	-18 888 438
		<u>3 819 631</u>	<u>4 000 604</u>	<u>3 865 517</u>
Immobilisations financières	1.2	6 414 872	6 111 735	6 093 676
-Provision		-544 924	-588 969	-556 622
		<u>5 869 948</u>	<u>5 522 766</u>	<u>5 537 054</u>
Autres actifs non courants	1.3	55 063	52 660	85 119
Total des actifs non courants		<u>10 025 557</u>	<u>9 595 555</u>	<u>9 541 320</u>
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	2.1	13 707 789	12 307 581	13 967 518
- Provision		-1 878 221	-1 730 434	-1 678 220
		<u>11 829 568</u>	<u>10 577 147</u>	<u>12 289 298</u>
Clients et comptes rattachés	2.2	13 119 336	14 145 865	13 138 478
- Provision		-2 324 936	-2 250 812	-2 324 936
		<u>10 794 400</u>	<u>11 895 053</u>	<u>10 813 542</u>
Autres actifs courants	2.3	3 330 619	4 077 736	3 739 447
- Provision		-647 826	-653 024	-647 826
		<u>2 682 793</u>	<u>3 424 712</u>	<u>3 091 621</u>
Placement et autres actifs financiers	2.4	2 550	6 839	2 550
Liquidités et équivalents de liquidités		1 935 198	1 443 220	1 495 046
- Provision		-376	-13 930	-13 020
		<u>1 937 372</u>	<u>1 436 129</u>	<u>1 484 576</u>
Total des actifs courants	2	<u>27 244 133</u>	<u>27 333 041</u>	<u>27 679 037</u>
Total des actifs		37 269 690	36 928 596	37 220 357

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
- Capital social		14 040 000	14 040 000	14 040 000
- Réserves		4 437 807	4 037 807	4 037 807
- Autres capitaux propres		504 919	544 952	530 954
- Résultat reportés		2 007 595	1 921 589	1 921 589
Total des capitaux propres avant résultat		<u>20 990 321</u>	<u>20 544 348</u>	<u>20 530 350</u>
<u>Résultat de l'exercice</u>		<u>1 209 037</u>	<u>875 186</u>	<u>1 872 858</u>
Total des capitaux propres	3	<u>22 199 358</u>	<u>21 419 534</u>	<u>22 403 208</u>
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Crédit à moyen et long terme		-	222 453	55 556
Total des passifs non courants	4	<u>-</u>	<u>222 453</u>	<u>55 556</u>
<u>Passifs courants</u>				
- Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	6 489 825	4 436 684	6 524 983
- Autres passifs courants	5.2	3 868 005	3 988 372	2 396 510
- Concours bancaires et autres passifs financier	5.3	4 712 502	6 861 553	5 840 100
Total des passifs courants	5	<u>15 070 332</u>	<u>15 286 609</u>	<u>14 761 593</u>
Total des passifs		<u>15 070 332</u>	<u>15 509 062</u>	<u>14 817 149</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>37 269 690</u>	<u>36 928 596</u>	<u>37 220 357</u>

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
- Revenus	6.1	13 829 474	13 500 928	27 895 496
- Autres produits d'exploitation	6.2	19 428	17 367	55 646
(I) Total des revenus	6	<u>13 848 902</u>	<u>13 518 295</u>	<u>27 951 142</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
- Variation de stock des PF et des encours	6.1	-91 445	-750 015	-574 680
- Achats d'approv. consommés	6.3	9 336 747	9 824 516	19 581 449
- Charges de personnel	6.4	1 889 292	1 866 348	3 887 738
- Dotations aux amortissements et aux provisions.	6.5	592 871	501 164	926 703
- Autres charges d'exploitation	6.6	822 664	783 159	1 788 347
(II) Total des charges d'exploitation		<u>12 550 129</u>	<u>12 225 172</u>	<u>25 609 557</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u>		<u>1 298 773</u>	<u>1 293 123</u>	<u>2 341 585</u>
- Charges financières nettes	6.7	-252 464	-278 951	-640 119
- Produits financiers	6.8	372 969	57 514	357 635
- Gains ordinaires	6.9	6 208	10 713	109 256
- Autres Pertes ordinaires		-	-	-32 347
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		<u>1 425 486</u>	<u>1 082 399</u>	<u>2 136 010</u>
- Impôt sur les bénéfices		-216 449	-207 213	-263 152
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		<u>1 209 037</u>	<u>875 186</u>	<u>1 872 858</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Notes			
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>1 209 037</u>	<u>875 186</u>	<u>1 872 858</u>
- Amortissements et provisions nettes de reprises		581 173	501 163	958 140
- Variation des Stocks		259 729	838 655	- 821 282
- Variation des créances clients	7.1.1	40 591	- 1 895 222	- 871 561
- Variation des autres actifs	7.1.2	408 828	- 333 569	9 009
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	7.1.3	47 763	324 948	2 195 440
- Moins /Plus value sur cessions d'immob.		28 013	- 9 800	- 33 979
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	<u>2 575 134</u>	<u>301 361</u>	<u>3 308 625</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	7.2.1	- 556 858	- 210 016	- 520 619
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.		-	9 800	46 950
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières		99 892	66 400	66 400
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières	-	447 025	- 370 000	- 370 000
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées		42 204	22 732	84 625
- Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées	-	44 280	- 18 645	- 169 847
Flux de trésorerie Affectés aux activités d'investissement	7.2	<u>- 906 067</u>	<u>- 499 729</u>	<u>- 862 491</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	7.3.1	- 1 043 256	- 236 111	- 102 775
- Dividendes et autres distributions		-	-	1 386 671
- Variations C. Propres (F. Social+Subv. Inv, ...)	-	26 036	- 26 718	- 40 716
- Remboursement d'Emprunts MT	7.3.2	- 166 898	441 938	- 754 465
Flux de trésorerie affectés (provenant) aux (des) activités de financement	7.3	<u>- 1 236 190</u>	<u>179 109</u>	<u>- 2 284 627</u>
<u>Variation de trésorerie</u>		432 877	- 19 259	161 507
- Trésorerie au début de l'exercice		419 908	258 401	258 401
- Trésorerie à la clôture de l'exercice		852 785	239 142	419 908

1-PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « STEG » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « SIAME » était détenu à concurrence de 72% par la « STEG ». Par décision de la « CAREP » en date du 04 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « STEQ ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la « CAREP » du 06 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société « AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C » et de 23.1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1^{er} Juin 1999, la valeur « SIAME » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives, la dernière datant de 2004 a porté le capital à la somme de 14 040 000 TND.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par Mr. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 TND par action de nominal 1 TND.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « SIAME » sont préparés conformément au Système Comptable des Entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la « SIAME » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ Eléments réévalués

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

✓ Eléments non réévalués

* Constructions	5 %, 10 % & 20%
* Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 %, 15%,20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureaux	10 %
* Matériel informatique	10 %

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 Juin 2015, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 30 Juin 2015, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de juin pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME », sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en produits à la date de leur réalisation. Les plus-values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en charges à la date de leur réalisation. Les moins-values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la « SIAME » sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

Conformément à l'article 201 du Code des Sociétés Commerciales, la société a procédé à l'inventaire physique des stocks et des valeurs disponibles et réalisables pour les besoins de l'arrêté des états financiers au 30 Juin 2015.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « SIAME » correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.

En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La « SIAME » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 Juin 2015 de la même manière que l'exercice précédent.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « SIAME » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

La « SIAME » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages prévus par l'article 22 du Code d'Incitation aux Investissements.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun évènement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 Juin 2015 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 26 août 2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élevant à 31 677 136 TND au 30 Juin 2015 contre 30 799 082 TND au 31 décembre 2014 se présente comme suit :

DESIGNATION	note	En DT		
		30/06/2015	31/12/2014	variation
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	2 003 622	1 771 112	232 510
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		23 078 303	22 753 955	324 348
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1.2	6 414 872	6 093 676	321 196
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	180 339	180 339	-
TOTAL		31 677 136	30 799 082	878 054

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 10 025 557 TND au 30 Juin 2015 contre 9 541 320 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	variation
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	280 915	53 630	227 285
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 819 631	3 865 517	- 45 886
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 869 948	5 537 054	332 894
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	55 063	85 119	- 30 056
TOTAL	10 025 557	9 541 320	484 237

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30 JUIN 2015

Désignation	Valeur brute				Amortissement				V C N
	Début Exercice	Acqu. Exercice	Cessions Ex	Total	Début Exercice	Exercice	Cess/Reclas	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	1 771 112	232 510	-	2 003 622	1 717 482	5 225	-	1 722 707	280 915
Investissement de Recherche & Développement	517 004	-	-	517 004	517 004	-	-	517 004	-
Concession Marque, Brevet & Licence	1 003 932	-	-	1 003 932	999 642	1 699	-	1 001 341	2 591
Logiciel	207 786	-	-	207 786	200 836	3 526	-	204 362	3 424
Immobilisations incorporelles en cours	42 390	232 510	-	274 900	-	-	-	-	274 900
2 - Immobilisations Corporelles	22 753 955	324 348	-	23 078 303	18 888 438	370 234	-	19 258 672	3 819 631
2.1 Terrain	51 279	-	-	51 279	-	-	-	-	51 279
2.2 Constructions	4 724 191	-	-	4 724 191	2 624 821	98 209	-	2 723 030	2 001 161
Bâtiments Industriels	4 161 351	-	-	4 161 351	2 175 618	86 165	-	2 261 783	1 899 568
Bâtiments Administratifs	501 831	-	-	501 831	419 412	7 861	-	427 273	74 558
INSTAL. GENERALE, AGENC. & AMEN	61 009	-	-	61 009	29 791	4 183	-	33 974	27 035
2.3 Matériels & Outillages	15 094 740	216 938	-	15 311 678	13 958 826	197 165	-	14 155 991	1 155 687
2.3.1 Matériels Industriels	7 875 314	70 853	-	7 946 167	7 262 807	84 680	-	7 347 487	598 680
2.3.2 Outillages industriels	5 281 256	25 185	-	5 306 441	4 985 169	55 479	-	5 040 648	265 793
2.3.3 Pièces. rechange & Outil. Immobilisés	1 938 170	120 900	-	2 059 070	1 710 850	57 006	-	1 767 856	291 214
Pièces de rechange immobilisées	1 703 254	118 970	-	1 822 224	1 496 291	52 658	-	1 548 949	273 275
Petits outillages immobilisés	234 916	1 930	-	236 846	214 559	4 348	-	218 907	17 939
2.4 Matériels de transport	705 545	-	-	705 545	569 109	24 812	-	593 921	111 624
Matériels Transport De Bien	140 152	-	-	140 152	138 664	1 488	-	140 152	-
Matériels Transport De Personne	565 393	-	-	565 393	430 445	23 324	-	453 769	111 624
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	2 042 623	8 405	-	2 051 028	1 735 682	50 048	-	1 785 730	265 298
2.5.1 Agenc., Aménagement & installations	1 045 567	-	-	1 045 567	839 281	23 470	-	862 751	182 816
2.5.2 Matériels de bureaux	994 242	8 405	-	1 002 647	893 587	26 578	-	920 165	82 482
2.5.3 Immobilisation chez tiers	2 814	-	-	2 814	2 814	-	-	2 814	-
2.6 Immobilisation corporelles en cours	135 577	99 005	-	234 582	-	-	-	-	234 582
Total général	24 525 067	556 858	-	25 081 925	20 605 920	375 459	-	20 981 379	4 100 546

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2015 à 6 414 872 TND contre 6 093 676 TND au 31 décembre 2014. Le détail de cette rubrique est le suivant:

DESIGNATION	note	En DT		
		30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	6 143 034	5 855 084	287 950
PRETS AUX PERSONNELS	1.2.2	84 350	82 275	2 075
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	1.2.3	167 488	136 317	31 171
EMPRUNT NATIONAL		20 000	20 000	-
TOTAL		6 414 872	6 093 676	321 196

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME » s'élève au 30 juin 2015 à 6 143 034 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
SIALE	129 250	129 250	-
CELEC	88 000	88 000	-
SERPAC	750	750	-
ELECTRICA	774 995	774 995	-
CONTACT	2 279 850	2 279 850	-
EPICORPS	36 263	36 263	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-
SITEL	597 670	597 670	-
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-
SAS MAYTEL	34 816	34 816	-
TOUTALU	2 001 450	1 713 500	287 950
TOTAL	6 143 034	5 855 084	287 950

L'acquisition de la période se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015
AUGMENTATION DU CAPITAL TOUTALU	400 000
TOTAL	400 000

La cession de la période se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015
CESSION 11 205 ACTIONS TOUTALU	112 050
TOTAL	112 050

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

DESIGNATION	En DT			
	BRUT	PROVISIONS	REPRISES	VCN
SIALE	129 250	- 129 250	-	-
CELEC	88 000	- 88 000	-	-
SERPAC	750	- 750	-	-
ELECTRICA	774 995	-	-	774 995
CONTACT	2 279 850	-	-	2 279 850
EPICORPS	36 263	- 36 263	-	-
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	- 50 000	-	-
SITEL	597 670	-	-	597 670
SIAME INTERNATIONAL	149 990	-	-	149 990
SAS MAYTEL	34 816	-	-	34 816
TOUTALU	2 001 450	- 178 890	11 698	1 834 258
TOTAL	6 143 034	-483 153	11 698	5 671 579

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2015 comme suit :

DESIGNATION	En DT			
	31/12/2014	OCTROI	REMBOURSEMENT	30/06/2015
PRETS AUX PERSONNELS BRUT	82 275	44 280	42 205	84 350
TOTAL NET DE PROVISIONS	82 275	44 280	42 205	84 350

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2015 un solde débiteur de 167 488 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	92 033	93 162	- 1 129
CONSIGNATION CONTENEURS	72 180	39 880	32 300
DIVERS CAUTIONNEMENTS	3 275	3 275	-
TOTAL	167 488	136 317	31 171

Au 30 juin 2015, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2015 à 55 063 TND. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	180 339	125 276	55 063
TOTAL	180 339	125 276	55 063

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 27 244 133 TND au 30 juin 2015 contre 27 679 037 TND au 31 décembre 2014. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
STOCKS	2.1	11 829 568	12 289 298	- 459 730
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	10 794 400	10 813 542	- 19 142
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	2 682 793	3 091 621	- 408 828
PLACEMENTS ER LIQUIDITES	2.4	1 937 372	1 484 576	452 796
TOTAL		27 244 133	27 679 037	-434 904

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 12 289 298 TND au 31 décembre 2014 à 11 829 568 TND au 30 juin 2015 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIERES PREMIERES	715 143	140 318	574 825
PIECES COMPOSANTES	6 935 835	911 867	6 023 968
PIECES FABRIQUEES	856 906	167 923	688 983
PRODUITS CONSOMMABLES	304 339	31 123	273 216
PRODUITS FINIS	3 746 120	426 990	3 319 130
STOCK CHEZ TIERS	1 149 446	200 000	949 446
TOTAL	13 707 789	1 878 221	11 829 568

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2015, 10 794 400 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
STEG	2 252 782	3 623 851	- 1 371 069
CLIENTS LOCAUX	2 702 826	1 874 955	827 871
CLIENTS ETRANGERS	3 811 019	4 588 160	- 777 141
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1 856 247	443 031	1 413 216
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS IMPAYES	2 496 462	2 414 485	81 977
CLIENTS RETENUES DE GARANTIES	-	193 996	- 193 996
TOTAL	13 119 336	13 138 478	-19 142
PROVISIONS	-2 324 936	-2 324 936	-
ENCOURS CLIENTS NETS	10 794 400	10 813 542	-19 142

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élevaient au 30 juin 2015 à 2 682 793 TND contre 3 091 621 TND au 31 décembre 2014.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	506 565	864 154	- 357 589
AVANCE FOURNISSEUR	124 437	396 926	- 272 489
ACOMPTES AU PERSONNEL	92 273	67 417	24 856
ETAT, IMPOTS ET TAXES	907 782	1 239 251	- 331 469
DEBITEURS DIVERS	1 366 099	1 008 311	357 788
PRODUITS A RECEVOIR	105 365	90 623	14 742
COMPTE D'ATTENTE	137 226	24 972	112 254
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	90 872	47 793	43 079
TOTAL BRUT	3 330 619	3 739 447	- 408 828
PROV.DEP COMPTE FOURNISSEUR	- 93 262	- 93 262	-
PROV.DEPR/DÉBITEURS DIVERS	- 538 860	- 538 860	-
PROV REPORT IS	- 13 002	- 13 002	-
PROV AUTRES COMPTES DEBITEURS	- 2 702	- 2 702	-
TOTAL PROVISION	-647 826	-647 826	-
TOTAL NET	2 682 793	3 091 621	-408 828

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 juin 2015, 1 937 372 TND contre 1 484 576 TND au 31 décembre 2014 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
PLACEMENTS	2 550	2 550	0
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	1 034 221	1 055 669	-21 448
BANQUES ET CAISSES	900 977	439 377	461 600
PROVISIONS	-376	-13 020	12 644
TOTAL	1 937 372	1 484 576	452 796

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Juin 2015 à 22 199 358 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2014	MVTS	30/06/2015
CAPITAL	14 040 000	-	14 040 000
ACTIONS RACHETEES	- 171 485	-	- 171 485
S/TOTAL 1	13 868 515	-	13 868 515
RESERVE LEGALE	1 404 000	-	1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	925 238	-	925 238
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	1 319 959	400 000	1 719 959
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	- 203 391	-	- 203 391
PRIME D'EMISSION	463 486	-	463 486
S/TOTAL 2	4 209 292	400 000	4 609 292
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	477 096	- 22 639	454 457
RESERVE POUR FONDS PERDUS	37 975	716	38 691
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	15 883	- 4 113	11 770
S/TOTAL 3	530 954	- 26 036	504 918
RESULTATS REPORTEES	1 921 589	86 007	2 007 596
S/TOTAL 4	1 921 589	86 007	2 007 596
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	20 530 350	459 971	20 990 321
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 872 858	- 663 821	1 209 037
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	22 403 208	- 203 850	22 199 358

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Rubrique	CAPITAL	RESULTATS REPORTES	ACTIONS RACHETEES	RESERVE LEGALE	RESERVE STATUTAIRE	RVE SPE. REEVAL.	AUTRES COMPL. D'APPORT	PRIME D'EMISSION	RVE POUR FONDS SOCIAL	RVE FONDS PERDUS	SUBV. D'INVEST.	RVES SPE. REINVEST.	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2014	14 040 000	1 921 589	- 171 485	1 404 000	300 000	925 238	- 203 391	463 486	477 096	37 975	15 883	1 319 959	1 872 858	22 403 208
Affectation du résultat 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400 000	- 400 000	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	-	22 639	-	-	-	-	22 639
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	716	-	-	-	716
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 113	-	-	4 113
RESULTATS REPORTES	-	86 007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86 007	-
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHAT D'ACTIONS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 386 851	- 1 386 851
AUGMENTATION DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 30/06/2015													1 209 037	1 209 037
Solde au 30/06/2015	14 040 000	2 007 596	- 171 485	1 404 000	300 000	925 238	- 203 391	463 486	454 457	38 691	11 770	1 719 959	1 209 037	22 199 358

Conformément à l'article 19 de la loi n° 2014-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014, les résultats antérieurs au 1^{er} Janvier 2014 seront dispensés de l'application de la retenue à la source libératoire de 5% sur les revenus distribués.

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2015 un solde nul contre 55 556 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
CREDIT BIAT	-	55 556	- 55 556
TOTAL	-	55 556	-55 556

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2015, 15 070 332 TND contre 14 761 593 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	5.1	6 489 825	6 524 983	-35 158
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	3 868 005	2 396 510	1 471 495
PASSIFS FINANCIERS	5.3	4 712 502	5 840 100	-1 127 598
TOTAL		15 070 332	14 761 593	308 739

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2015, ce poste totalise 6 489 825 TND contre 6 524 983 TND au 31 décembre 2014, soit une diminution de 35 158 TND détaillée comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
FOURNISSEURS	5 186 866	4 800 542	386 324
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	343 772	1 449 228	-1 105 456
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	959 187	275 213	683 974
TOTAL	6 489 825	6 524 983	-35 158

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2015, 3 868 005 TND contre 2 396 510 TND au 31 décembre 2014. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
PERSONNEL	426 385	545 349	-118 964
ETAT, IMPOTS ET TAXES	420 470	657 684	-237 214
AVANCE CLIENTS	143 046	-	143 046
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	1 419 150	32 298	1 386 852
AUTRES CHARGES A PAYER	941 626	619 081	322 545
CNSS & ASSURANCE GROUPE	277 016	301 786	-24 770
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES & CHARGES	240 312	240 312	-
TOTAL	3 868 005	2 396 510	1 471 495

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2015, le solde de cette rubrique totalisant 4 712 502 TND se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		30/06/2015	31/12/2014
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	4 664 309	5 820 631
CONCOURS BANCAIRES		48 193	19 469
TOTAL		4 712 502	5 840 100

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 juin 2015 à 4 664 309 TND se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2015	31/12/2014	VARIATION
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION	4 439 753	5 483 010	-1 043 257
FINANCEMENTS DE STOCKS	900 000	1 300 000	-400 000
FINANCEMENTS EN DEVISES	3 539 753	4 183 010	-643 257
CMT ECHEANCES A (-) D'UN AN	224 556	337 621	-113 065
CMT ECHEANCES - D'UN AN	222 453	333 795	-111 342
CMT INTERETS COURUS NON ECHUS	2 103	3 826	-1 723
TOTAL	4 664 309	5 820 631	-1 156 322

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2015 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 209 037 TND. Il s'analyse comme suit :

Désignation	Note	En DT		
		30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
Revenus	6.1	13 829 474	13 500 928	328 546
Variation des stocks des produits finis et encours	6.1	91 445	750 015	- 658 570
Production	6.1	13 920 919	14 250 943	-330 024
Achats consommés	6.3	9 336 747	9 824 516	-487 769
Marge / coût matières		4 584 172	4 426 427	157 745
Autres produits d'exploitation	6.2	19 428	17 367	2 061
Charges de personnel	6.4	1 889 292	1 866 348	22 944
Dotation aux amortissements et aux provisions	6.5	592 871	501 164	91 707
Autres charges d'exploitation	6.6	822 664	783 159	39 505
Résultat d'exploitation		1 298 773	1 293 123	5 650
Charges financières nettes	6.7	- 252 464	- 278 951	26 487
Produits financiers	6.8	372 969	57 514	315 455
Autres gains ordinaires	6.9	6 208	10 713	- 4 505
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 425 486	1 082 399	343 087
Impôt sur les bénéfices		- 216 449	- 207 213	- 9 236
Résultat net de l'exercice		1 209 037	875 186	333 851

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 14 250 943 TND au 30 juin 2014 à 13 920 919 TND à la clôture du premier semestre de l'exercice 2015. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
VENTES LOCALES	5 928 694	4 854 189	1 074 505
VENTES STEG	1 916 844	2 779 586	- 862 742
VENTES EXPORT	5 983 936	5 867 153	116 783
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	13 829 474	13 500 928	328 546
VARIATION DES STOCKS DES PROD.FINIS & ENCOURS	91 445	750 015	-658 570
TOTAL	13 920 919	14 250 943	-330 024

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 19 428 TND, au 30 juin 2015, détaillés comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS...)	15 315	14 586	729
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RESULTAT	4 113	2 781	1 332
TOTAL	19 428	17 367	2 061

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 30 juin 2015, 9 336 747 TND contre 9 824 516 TND au 30 juin 2014, enregistrant ainsi une diminution de 487 769 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
ACHAT MAT. PREMIERES ET PIECES COMPOSANTES	8 170 626	7 644 833	525 793
ACHAT MAT. CONS ET EMBALLAGE	175 741	241 153	- 65 412
VARIATION DE STOCK	351 175	1 588 669	- 1 237 494
ACHATS NON STOCKES	307 611	344 555	- 36 944
ACHATS DE MARCHANDISES	331 594	7 706	323 888
TRANSFERT DE CHARGES OU RRR/ACHATS	-	2 400	2 400
TOTAL	9 336 747	9 824 516	-487 769

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 30 juin 2015 à 1 889 292 TND contre 1 866 348 TND au 30 juin 2014. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	variation
SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES	1 291 456	1 273 965	17 491
AVANTAGES EN NATURE	3 509	1 294	2 215
INDEMNITES	183 482	172 549	10 933
CONGES PAYES	113 321	127 530	-14 209
CHARGES PATRONALES (CNSS & ASSURANCE)	297 524	291 010	6 514
total	1 889 292	1 866 348	22 944

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 592 871 TND au 30 juin 2015 ainsi détaillée :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
DOTATIONS AUX AMORT. IMMOB. INCORP.	5 225	7 286	- 2 061
DOTATIONS AUX AMORT. IMMOB. CORP.	370 234	434 720	- 64 486
DOTATIONS AUX RESORPT. DES CHARGES A REPARTIR	30 056	17 554	12 502
DOTATIONS AUX PROV POUR DEP. DE STOCKS	200 000	-	200 000
DOTATIONS AUX PROV POUR DEP. DES CREANCES	-	59 604	- 59 604
TOTAL DOTATIONS	605 515	519 164	86 351
REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION DE CREANCES	-	18 000	18 000
REPRISE/COMPTES BANCAIRES	- 12 644	-	- 12 644
TOTAL REPRISES	- 12 644	- 18 000	5 356
TOTAL	592 871	501 164	91 707

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 39 505 TND, en passant de 783 159 TND au 30 juin 2014 à 822 664 TND au 30 juin 2015.

Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	5 248	7 571	- 2 323
LOCATIONS	1 153	4 631	- 3 478
ENTRETIENS ET REPARATIONS	105 499	93 281	12 218
PRIMES D'ASSURANCES	35 864	40 391	- 4 527
ETUDES, RECHERCHES, DOCUMENTAT° ET ABONN.	8 143	9 813	- 1 670
HONORAIRES	83 918	82 891	1 027
COMMISSIONS SUR VENTES	55 662	63 924	- 8 262
SEMINAIRES ET FORMATION	9 588	2 100	7 488
PUBLICITE, FOIRES ET RELATION PUBLIQUES	31 664	27 510	4 154
TRANSPORTS	105 236	131 986	- 26 750
MISSIONS, DEPLACEMENTS, RESTAURATIONS ET RECEPTIONS	48 934	92 025	- 43 091
FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATION	23 047	25 500	- 2 453
COMMISSIONS BANCAIRES	46 464	55 699	- 9 235
PENALITES	149 981	11 654	138 327
JETONS DE PRESENCE	6 000	4 000	2 000
IMPOTS ET TAXES	102 993	130 183	- 27 190
CHARGES LIEES A MODIFICATIONS COMPTABLES	3 270	-	3 270
TOTAL	822 664	783 159	39 505

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 juin 2015, le solde de cette rubrique a enregistré une diminution de 26 487 TND en passant de 278 951 TND au 30 juin 2014 à 252 464 TND au 30 juin 2015. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
INTERET FINANCEMENTS DROIT DE DOUANE	-	6 721	- 6 721
INTERETS PREFINANCEMENT EXPORT	62 333	61 905	428
INTERET FINANCEMENT STOCK	40 739	41 379	- 640
INTERET SUR COMPTE COURANT	1 058	23 961	- 22 903
INTERET SUR ESCOMPTE	66 756	80 407	- 13 651
INTERETS SUR AUTRES CREDITS EXPLOITAT°	32 442	20 310	12 132
PERTE DE CHANGE	438 281	323 325	114 956
GAIN DE CHANGE	- 379 358	- 295 914	- 83 444
INTERET SUR CMT	10 381	25 182	- 14 801
REMUNERATION DES COMPTES COURANT ASSOICIES	- 8 470	- 8 325	- 145
REPRISE SUR PROVISION FINANCIERE	- 11 698	-	- 11 698
TOTAL	252 464	278 951	-26 487

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 372 969 TND au 30 juin 2015 se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
DIVIDENDES RECUS	400 982	57 514	343 468
CHARGE NETTE/CESSION 11 205 ACTIONS TOUTALU	- 28 013	-	- 28 013
TOTAL	372 969	57 514	315 455

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2015 à 6 208 TND contre 10 713 TND au 30 juin 2014. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2015	30/06/2014	VARIATION
PRODUITS NETS / CESSIONS DES IMMOB.	-	9 800	- 9 800
PRODUITS / DIVERS REGLEMENTS CLIENTS	2 816	913	1 903
PRODUITS DIVERS LIES AUX MOD. COMPTABLES	3 392	-	3 392
TOTAL	6 208	10 713	-4 505

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2015, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'est soldée pour 852 785 TND contre 419 908 TND au 31 décembre 2014, soit une variation de 432 877 TND détaillée comme suit :

DESIGNATION	Note	30/06/2015
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	2 575 134
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	- 906 067
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	7.3	-1 236 190
Total		432 877

7.1.1- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	30/06/2015
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	13 138 478
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	- 13 119 336
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	1 055 669
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	- 1 034 220
TOTAL	40 591

7.1.2- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	30/06/2015
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	3 739 447
AUTRES ACTIFS COURANTS N	- 3 330 619
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	2 550
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	- 2 550
TOTAL	408 828

7.1.3- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

DESIGNATION	30/06/2015
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	- 2 396 510
AUTRES PASSIFS COURANTS N	3 868 005
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	- 6 524 983
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	6 489 825
DIVIDENDES N-1	32 298
DIVIDENDES N	- 1 419 149
INTERETS COURUS N-1	- 3 826
INTERETS COURUS N	2 103
TOTAL	47 763

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	30/06/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	1 771 112
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	- 2 003 622
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	22 753 955
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	- 23 078 303
TOTAL	- 556 858

7.3.1- ENCAISSEMENTS DES EMPRUNTS (CREDITS DE GESTION/CT...)

DESIGNATION	30/06/2015
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 5 483 010
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	4 439 753
TOTAL	- 1 043 256

7.3.2- REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS MT

DESIGNATION	30/06/2015
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1	- 55 556
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N	-
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1	- 333 795
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N	222 453
TOTAL	- 166 898

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONAL,
- La société SNCI,
- La société SNC,
- La société SGTM,
- La société CAPROMET,
- La société INTER ELECTRIC,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société SITEL,
- La société SAS MAYTEL, et
- La société LE PANNEAU.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

En KTND

Société	Situation au 30/06/2015				Situation au 31/12/2014			
	CLIENT	CCA	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	CCA	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU	557	370	608	319	126	362	219	269
CONTACT	-	419	-	419	-	14	-	14
ELECTRICA	635	34	21	648	917	17	20	914
SIAME INTER	97	-	6	103	97	-	6	103
SNCI	-	-	-	-	-	-	3	3
SNC	-	-	3	3	-	-	3	3
SGTM	-	-	-	-	8	-	-	8
CAPROMET	3	-	-	3	3	-	-	3
INTER ELECTRIC	179	-	-	179	680	-	-	680
M .H. BEN AYED	-	-	86	86	-	-	108	108
SITEL	52	-	9	43	11	-	6	5
SAS MAYTEL	-	96	-	96	-	150	-	150
STE LE PANNEAU	-	-	-	-	2	-	-	2

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la « SIAME » se détaillent comme suit :

9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 000 000 TND. Au 30 juin 2015, l'encours de ce crédit s'élève à 55 787 TND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1 500 000 DT contracté en date du 8 mai 2009. Au 30 Juin 2015, l'encours de ce crédit s'élève à 166 667 TND.

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La SIAME est garante de la société CONTACT au profit de l'Amen Bank d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 1 260 000 TND, autorisé par le conseil n° 134 du 08/05/2013.
- ✓ La SIAME est garante de la société TOUTALU au profit de la Banque de l'Habitat d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 1 520 000 TND et des crédits de gestion pour 300 000 DT, autorisé par le conseil n° 113 du 05/09/2007.
- ✓ La SIAME cautionne la société CONTACT au profit de la Banque Tuniso Koweitienne, à hauteur de 165 000 DT pour garantir le remboursement de ses crédits de gestion, autorisé par le conseil n°140 du 13/04/2015.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

- ✓ Au 30 juin 2015, le total des cautions bancaires s'élève à 3 232 936 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	STEG	FRS LOCAUX	EXPORT	TOTAL
BIAT	651 542	661 763		488 817	1 802 123
ATTIJARI BANK	592 050				592 050
AMEN BANK	218 140	316 377	9 000		543 517
BNA	11 800				11 800
STB	128 020			20 977	148 997
BH	134 450				134 450
TOTAL	1 736 002	978 140	9 000	509 794	3 232 936

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

- ✓ La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 233 233 Euro et 1 025 063 \$, soit un total de 2 496 845 TND qui se détaille ainsi :

FOURNISSEURS	MONTANT		
	EUR	USD	Total en TND
ASOLO POLIMERI	21 375	-	46 521
HAVELLS		27 790	53 929
HOLLEY		268 615	521 274
KAMAL METAL PRODUCTS		88 908	172 534
LS INDUSTRIAL		568 251	1 102 747
MAEC SAS	33 952		73 893
METER TEST SP	147 146		320 248
NINGBO KLITE		71 500	138 753
R.R.REMY	30 760		66 946
TOTAL	233 233	1 025 063	2 496 845

9.5- EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 juin 2015 s'élève à 2 456 868 TND.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires
De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »*

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2015.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 37 269 690 DT et un bénéfice de la période de 1 209 037 DT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », comprenant le bilan au 30 juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période 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. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » arrêtés au 30 Juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Le délai de détention par la « SIAME » de ses propres actions, tel que fixé par l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, a été dépassé ;
- La « SIAME » a fait l'objet d'une notification en 2012 couvrant les exercices 2008 à 2011. Cette notification a porté sur un redressement total de 483 KDT qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KDT étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. Par ailleurs, une nouvelle notification portant sur un redressement total de 121 KDT a été adressée à la « SIAME » le 20 juillet 2015 au titre des exercices 2012 et 2013. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ces deux vérifications fiscales.

Tunis, le 28 Août 2015.

Le commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Adnène ZGHIDI



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES SALIM

Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis

La société « ASSURANCES SALIM » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chiheb GHANMI et Mr Chérif BEN ZINA.

Bilan
Arrêté au 30/06/2015
(Unité: En Dinars)

Annexe n°1 Actifs du Bilan	30/06/2015			30/06/2014	31/12/2014
	brut	amort. prov.	net	net	net
AC 1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	583 926	366 347	217 579	170 603	135 386
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	583 926	366 347	217 579	170 603	135 386
AC 2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	2 288 807	1 711 648	577 159	574 602	561 088
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	369 626	336 621	33 005	69 560	58 360
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	2 658 433	2 048 269	610 164	644 162	619 448
AC 3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	963 571	3 884 960	4 061 562	3 973 261
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	2 556 497	5 035 940	5 394 353	5 215 147
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	9 815 520	509 519	9 306 001	7 757 944	8 272 345
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	15 595 180		15 595 180	10 018 840	9 441 340
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	21 270 397	1 642 978	19 627 419	17 480 386	18 541 827
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	34 288 342		34 288 342	30 970 198	32 032 285
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts	489 567		489 567	329 689	422 070
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	19 000 000		19 000 000	20 500 000	23 500 000
AC336 Autres	10 252 320	882 240	9 370 080	7 973 851	7 982 438
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	466 004		466 004	448 418	456 321
	123 618 298	6 554 805	117 063 493	104 935 241	109 837 034
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrat en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises	4 850 741		4 850 741	3 974 448	4 022 032
AC520 Provision d'assurance vie	22 924 224		22 924 224	20 801 636	24 599 376
AC530 Provision pour sinistres (vie)	9 077 997		9 077 997	7 621 707	8 361 245
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	8 686 272		8 686 272	7 934 427	7 888 143
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
	45 539 234		45 539 234	40 332 218	44 870 796
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	96 472		96 472	17 229	340 477
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	24 317 389	3 631 245	20 686 144	17 680 415	20 423 179
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	1 575 892	545 469	1 030 423	1 443 034	1 097 500
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	59 861		59 861	54 049	32 485
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	175 214		175 214	330 629	254 500
AC633 Débiteurs divers	182 898	14 516	168 382	113 356	125 579
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	26 407 726	4 191 230	22 216 496	19 638 712	22 273 720
AC 7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	516 012		516 012	1 339 866	739 116
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	1 243 470		1 243 470	954 576	996 938
AC722 Autres charges à répartir					
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 interets et loyers acquis non échus					
AC732 estimations de réassurances - acceptation	67 796		67 796		169 490
AC733 autres comptes de régularisation	2 242 867		2 242 867	2 062 449	1 756 071
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	601 165		601 165	492 101	665 780
	4 671 310		4 671 310	4 848 992	4 327 395
	203 478 927	13 160 651	190 318 276	170 569 928	182 063 779

Bilan
Arrêté au 30/06/2015
(Unité: En Dinars)

Annexe n°2

Capitaux propres et passifs du bilan

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	14 036 422	13 648 127	13 646 215
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	9 126 006	6 626 006	6 626 006
CP5 résultat reportés	262 716	262 716	262 716
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	36 725 144	33 836 849	33 834 937
CP6 résultat de l'exercice	2 920 569	1 864 214	5 417 406
total capitaux propres avant affectation	39 645 713	35 701 063	39 252 343
Passif			
PA1 Atres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	1 174 485	1 109 276	1 109 276
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	16 484 280	13 034 071	13 409 917
PA320 provision pour assurance vie	43 114 468	38 749 033	42 851 229
PA330 provision pour sinistres (vie)	14 913 607	12 795 667	14 259 338
PA331 provision pour sinistres (non vie)	39 471 399	37 805 692	38 630 609
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	32 071	52 195	52 158
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	1 394 446	1 099 012	1 348 646
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)			
	115 410 271	103 535 670	110 551 897
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires	17 667 272	15 386 469	17 140 858
	17 667 272	15 386 469	17 140 858
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	677 471	341 716	528 940
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	5 515 061	5 097 697	4 847 787
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements recues	226 870	255 739	258 577
PA632 personnel	8 735	2 974	8 853
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	1 562 595	1 323 117	1 366 390
PA634 créditeurs divers	4 681 091	3 676 852	2 768 427
PA64 ressources spéciales			
	12 671 823	10 698 095	9 778 974
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions recues des reassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	3 748 712	4 139 355	4 230 431
PA72 écart de conversion			
	3 748 712	4 139 355	4 230 431
	190 318 276	170 569 928	182 063 779

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie

(Unité: En Dinars)

Annexe 3	OPERATIONS BRUTES 30/06/2015	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 30/06/2014	OPERATIONS NETTES 31/12/2014
PRNV 1 Primes acquises					
PRNV11 Primes émises et acceptées	20 166 790	- 5 567 214	14 599 576	10 759 484	22 142 834
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	3 074 363	828 709	2 245 654	1 474 083	1 802 346
	17 092 427	- 4 738 505	12 353 922	9 285 400	20 340 488
PRNT3 Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat	1 439 179		1 439 179	1 158 006	2 175 864
PRNV2 Autres produits techniques					
CHNV1 Charges de sinistres					
CHNV11 Montants payés	9 756 258	1 093 508	8 662 750	7 213 143	13 353 607
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	840 790	798 129	42 661	507 086	364 115
	10 597 048	1 891 637	8 705 411	6 706 057	13 717 722
CHNV 2 Variation des autres provisions techniques	45 800		45 800	183 183	77 693
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	98 781		98 781	147 067	253 541
CHNV 4 Frais d'exploitation					
CHNV41 Frais d'acquisition	1 603 375		1 603 375	1 034 634	2 058 233
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	246 531		246 531	188 223	230 585
CHNV43 Frais d'administration	2 889 966		2 889 966	2 714 223	5 523 907
CHNV44 commission recues des réassureurs		1 118 171	1 118 171	841 195	1 560 864
	4 246 810	1 118 171	3 128 639	2 719 439	5 790 691
CHNV5 Autres charges techniques					
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage					
RTNV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie	3 543 167	- 1 728 697	1 814 470	1 054 026	2 676 705

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie
(Unité: En Dinars)

Annexe n° 4

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2015	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 30/06/2014	OPERATIONS NETTES 31/12/2014
PRV 1 Primes acquises					
PRV11 Primes émises et acceptées	10 630 663	-5 320 754	5 309 909	3 566 785	6 887 606
	10 630 663	-5 320 754	5 309 909	3 566 785	6 887 606
PRV2 Produits de placements					
PRV 2 1 Revenus des placements	1 455 378		1 455 378	1 148 066	2 325 257
PRV 2 2 Produits des autres placements					
	1 455 378		1 455 378	1 148 066	2 325 257
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements					
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
PR V3 Plus values non réalisées sur placements					
PR V4 Autres produits techniques					
CHV1 Charges de sinistres					
CHV11 Montants payés	-3 356 945	1 611 565	-1 745 380	-1 400 857	-2 350 151
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-654 269	716 752	62 483	32 752	-691 379
	-4 011 214	2 328 317	-1 682 897	-1 368 105	-3 041 530
CHV 2 Variation des autres provisions techniques	-263 239	-1 675 152	-1 938 391	26 034	-278 423
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes					
CHV 4 Frais d'exploitation					
CHV41 Frais d'acquisition	-2 677 504		-2 677 504	-3 334 012	-6 707 340
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
CHV43 Frais d'administration	-1 283 591		-1 283 591	-942 213	-2 079 462
CHV44 commission recues des réassureurs		3 841 937	3 841 937	3 372 556	8 025 776
	-3 961 095	3 841 937	-119 158	-903 669	-761 026
CH V9 Charges de placements					
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-270 312		-270 312	-219 699	-227 053
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-286 919		-286 919	-138 157	-264 828
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements					
	-557 231		-557 231	-357 856	-491 881
CHV 10 Moins values non réalisées sur placements					
CHNT2 Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat					
RTV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie	3 293 262	-825 652	2 467 610	2 111 254	4 640 003

ETAT DE RESULTAT
(Unité: En Dinars)

Annexe n°5

		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 814 470	1 054 026	2 676 705
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 467 610	2 111 254	4 640 003
PRNT1	Produits des placements			
	PRN T11 revenus des placements	2 360 267	1 911 662	3 553 453
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-175 198	-194 440	-286 169
CHNT12	correction des valeur sur placements	-465 313	-230 048	-404 710
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements			
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie	-1 439 179	-1 158 006	-2 175 864
PRNT2	autres produits non techniques	28 927	15 988	24 659
CHNT3	autres charges non techniques	-156 527	-375 539	-411 430
	Résultat provenant des activités ordinaires	4 435 057	3 134 897	7 616 647
CHNT4	impôts sur le résultat	-1 514 488	-1 270 683	-2 199 241
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	2 920 569	1 864 214	5 417 406
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires			
	Résultat net de l'exercice	2 920 569	1 864 214	5 417 406
	Effet modification comptable (nets d'impôts)			
	Résultat net de l'exercice après modification comptable	2 920 569	1 864 214	5 417 406

Etat de flux de trésorerie
(Unité: En Dinars)

Annexe n°6

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	29 328 421	22 015 281	43 593 196
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-10 689 697	-8 571 417	-18 046 277
- Encaissement des primes reçues acceptations	593 324	70 938	68 651
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	-1 919 941	-1 111 209	-2 727 297
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	-2 825 777	-2 457 279	-4 919 096
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-2 784 466	-2 328 444	-4 705 119
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-2 151 558	-1 647 420	-3 072 615
- Produits financiers reçus	3 315 587	2 174 868	4 880 773
- Impôt sur les bénéfices payés	-2 147 166	-1 915 440	-3 965 805
- Autres mouvements	-36 951	-16 300	-24 925
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	10 681 776	6 213 578	11 081 486
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles			
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-228 641	-164 473	-294 696
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-65 913 388	-50 848 640	-83 697 926
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	57 834 149	47 835 743	75 346 593
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-8 307 880	-3 177 371	-8 646 029
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	-2 597 000	-2 336 000	-2 336 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	-2 597 000	-2 336 000	-2 336 000
<u>Variation de trésorerie</u>	-223 104	700 208	99 457
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	739 116	639 659	639 659
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	516 012	1 339 866	739 116

Annexe n°7**TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES**

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	58 000	48 000	55 000
Caution et garantie au titres des appels d'offres	269 410	269 410	269 410
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	352 364	329 363	346 452
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			
Autres engagements données			
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	679 774	646 773	670 862

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Arrêtées au 30/06/2015

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

DENOMINATION : « ASSURANCES SALIM »
SIEGE SOCIAL : Immeuble Assurances SALIM lot AFH BC 5 Centre
Urbain Nord- Tunis
TELEPHONE : 71 184 200
FAX : 71 184 284
E-MAIL : ass.salim@planet.tn
FORME JURIDIQUE : Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE : Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION : 15/09/1995
DUREE : 99 ans
CAPITAL SOCIAL : 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de
valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL : Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE : B 150661997
MATRICULE FISCAL : 538 937 C/P/M/000
LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du
code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES : Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- MAPFRE
- ODYSSEE RE
- SCOR
- HANOVER RE
- CCR
- ARIG
- CONVERIUM
- TUNIS RE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. Ahmed TRABELSI : Président du Conseil

- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAR
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- BH INVEST
- Mme Haifa LAARIBI
- M. Nejib MARZOUGUI
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Tarek CHERIF

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila KOUBAA Née BADR : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

La Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Le premier semestre de l'exercice 2015 a connu les faits marquants suivants :

- Un total du bilan de 190,318 MD contre 170,570 MD fin juin 2014 et un résultat net de la période de 2,921 MD contre 1,864 MD au 30/06/2014 soit une augmentation de 56,66%.
- Amélioration sensible du résultat non vie qui passe de 1,054 MD enregistré en 2014 à 1,814 MD juin 2015, soit une augmentation de 72,15 %.
- Des fonds propres de 39,646 MD contre 35,701 MD fin juin 2014.
- Des primes émises total de 30,797 MD contre 25,002 MD soit une augmentation de 23,18 %.
- Les placements de 117,063 MD contre 104,935 MD au 30 juin 2014.
- Des engagements techniques de 115,410 MD contre 103,536 MD fin juin 2014 soit un taux d'évolution de 11,47%.
- Des sinistres payés passant de 10,326 MD à 13,113 MD soit une augmentation de 26,99%.
- Des produits financiers passant de 3,060 MD à fin juin 2014 à 3,816 MD au 30 juin 2015.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	linéaire
Matériel informatique	3 ans	linéaire
Matériel de transport	5 ans	linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

6.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

6.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

De ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

- Obligations et titres à revenus fixes:

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- **Titres à revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte:**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

6.5 - Les provisions techniques:

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5^{ème}.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6.6 – Les provisions sur créances:

La méthode adoptée pour le calcul de ces provisions se réfère à l'ancienneté des créances et aux écarts entre comptables et extracomptables.

Les créances sur les assurés sont provisionnées par ancienneté :

2011 et antérieurs	100 %
2012	50 %
2013	20 %

Les créances contentieuses sont provisionnées par ancienneté :

2013 et antérieurs	100 %
2014	50 %

Les créances douteuses et les créances sur les agents fermées sont provisionnées en totalité.

7- NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2015 un montant net de 217 579 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2014	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2015	Amortissements			Valeur Nette Au 30/06/2015
				31/12/2014	Dotations 30/06/2015	30/06/2015	
Logiciel	448 530	135 396	583 926	-313 144	-53 203	-366 347	217 579
Total	448 530	135 396	583 926	-313 144	-53 203	-366 347	217 579

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2015 un montant net de 610 164 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2014	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2015	Amortissements			Valeur Nette au 30/06/2015
					31/12/2014	Dotations 30/06/2015	30/06/2015	
A.A.I	678 289	26 687		704 977	-358 148	-32 673	-390 821	314 156
M. Transport	284 895	73 297		358 192	-249 761	-18 281	-268 042	90 150
M. Informatique	1 203 431	22 208		1 225 639	-997 618	-55 166	-1 052 784	172 854
M.M.B	367 244	2 382		369 626	-308 884	-27 738	-336 621	33 005
Total	2 533 859	124 574		2 658 433	-1 914 411	-133 858	-2 048 269	610 164

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2015 un montant net de 117 063 493 DT contre 104 935 241 DT au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Terrains et constructions d'exploitation	3 884 960	4 061 562	3 973 261
Terrains et constructions hors exploitation	5 035 940	5 394 353	5 215 147
Part dans des entreprises liées	9 306 001	7 757 944	8 272 345
Obligations émises par les entreprises liées	15 595 180	10 018 840	9 441 340
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	19 627 419	17 480 386	18 541 827
Obligations et autres titres à revenu fixe	34 288 342	30 970 198	32 032 285
Autres prêts	489 567	329 689	422 070
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	19 000 000	20 500 000	23 500 000
Autres placements financiers	9 370 080	7 973 851	7 982 438
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	466 004	448 418	456 321
Total	117 063 493	104 935 241	109 837 034

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2014	Acquisition ou Cession 2015	Valeur Brute au 30/06/2015	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2015
				31/12/2014	Dotations 30/06/2015	30/06/2015	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation Assurances SALIM	3 532 042	-	3 532 042	-875 270	-88 301	-963 571	2 568 471
Total	4 848 531	-	4 848 531	-875 270	-88 301	-963 571	3 884 960

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2014	Acquisition ou Cession 2015	Valeur Brute au 30/06/2015	Valeur 31/12/2014	Amortissements 30/06/2015	Valeur 30/06/2015	Valeur Nette au 30/06/2015
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-1 211 732	-60 570	-1 272 302	1 150 498
Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM	4 745 437	-	4 745 437	-1 165 558	-118 637	-1 284 195	3 461 242
Total	7 592 437	-	7 592 437	-2 377 290	-179 207	-2 556 497	5 035 940

.AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2014	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 30/06/2015	31/12/2014	Provisions Dotations / Reprise 30/06/2015	30/06/2015	Valeur Nette au 30/06/2015
		Acquisi	cession					
Banque de l'habitat	696 244		696 244		-73 373	73 373		
BH Technologie	330 000			330 000	-330 000		-330 000	
Modern leasing	1 524 675	1 632 090		3 156 765				3 156 765
SIFIB	218 375			218 375				218 375
SIM SICAR	1 798 200			1 798 200				1 798 200
SOPIVEL	3 625 800			3 625 800				3 625 800
STIMEC	236 600			236 600	-154 056	24 437	-129 619	106 981
SGRC	399 880			399 880				399 880
SMT	49 900			49 900	-49 900		-49 900	
Total	8 879 674	1 632 090	696 244	9 815 520	-607 329	97 810	-509 519	9 306 001

AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2014	Acquisition 30/06/2015	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2015
Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	5 767 500			5 767 500
Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie A	1 285 500		214 500	1 071 000
Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie B	1 388 340		231 660	1 156 680
Emprunt obligataire MODERN LEASING 2013	1 000 000			1 000 000
Emprunt obligataire subordonné BH-2015		6 600 000		6 600 000
Total	9 441 340	6 600 000	446 160	15 595 180

AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :

Libellé	Valeur Brute	Acquisitions	Valeur Brute	Provisions		Valeur	
	31/12/2014	30/06/2015	30/06/2015	Dotations / Reprise	30/06/2015	Nette	
			31/12/2014	30/06/2015	30/06/2015	30/06/2015	
ATB	290 699		290 699	-101 987	7 942	-94 044	196 655
BNA	40 800		40 800	-8 735	8 735		40 800
ATTIJARI BANK	38 868		38 868				38 868
BTEI	38 421		38 421		-2 126	-2 126	36 295
STB	282 199		282 199	-170 092	33 562	-136 530	145 669
SOTUMAG	42 584		42 584			-	42 584
UIB	1 440 020		1 440 020	-86 793	86 793		1 440 020
TUNIS RE	4 837 661	1 403 945	6 241 606		-216 160	-216 160	6 025 446
CARTHAGE CEMENTS	93 937		93 937	-11 492	-21 047	-32 539	61 398
ENNAKL	107 000		107 000	-7 490	7 490		107 000
ONE TECH HOLDING	200 005		200 005			-	200 005
AFRIQUE ASSISTANCE	32 000		32 000			-	32 000
COTUNACE	150 000		150 000	-999	999		150 000
SDA	7 500		7 500	-2 142		-2 142	5 358
SICAV BHP	705 400		705 400	-129 135	-14 126	-143 261	562 139
SICAV BHO	550 396		550 396		-10 414	-10 414	539 982
PLACEMENT EN FCP	1 000 000		1 000 000				1 000 000
FCP SECURITE	4 000 000		4 000 000				4 000 000
SOTACIB	1 853 100		1 853 100	-800 000	-200 000	-1 000 000	853 100
OBLIG.SICAV TANIT	100		100				100
UTB	5 760		5 760	-5 760		-5 760	-
FCP SWING	1 000 000		1 000 000				1 000 000
ATTAKAFOULIA	2 400 000		2 400 000				2 400 000
DELICE HOLDING	750 002		750 002				750 002
Total	19 866 452	1 403 945	21 270 397	-1 324 625	-318 353	-1 642 978	19 627 419

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2014	Souscription + plus value de souscription	Remboursement +coût d'acquisition	Valeur Brute au 30/06/2015	Valeur nette au 30/06/2015
- Emprunt obligataire STAR	156 000			156 000	156 000
- Emprunt obligataire ATB 2007	720 000		40 000	680 000	680 000
- Emprunt obligataire AB 15ANS	599 987		66 670	533 317	533 317
- Emprunt obligataire AB 20ANS	175 000		12 500	162 500	162 500
- Emprunt obligataire PANOBOIS 2007	100 000		100 000		
- Emprunt STB 2008/1	625 000		62 500	562 500	562 500
-Emprunt STB 2010	300 000		50 000	250 000	250 000
- Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/1	100 000		100 000		
- Emprunt HANNIBAL LEASE 2010/2	100 000			100 000	100 000
- Emprunt obligataire ATL -2010/1	200 000			200 000	200 000
- Emprunt obligataire AMEN BANK 2010	366 600			366 600	366 600
- Emprunt obligataire UIB 2011	357 100		71 450	285 650	285 650
- Emprunt obligataire BTK 2013	300 000			300 000	300 000
- Emprunt obligataire EL WIFACK LEASING	400 000		100 000	300 000	300 000
- Emprunt obligataire TL 2013	800 000		200 000	600 000	600 000
- Emprunt obligataire UBCI 2013/1	1 000 000			1 000 000	1 000 000
- Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2013/1	240 000		60 000	180 000	180 000
- Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2013/2	200 000		40 000	160 000	160 000
- Emprunt National 2014/1	5 000 000			5 000 000	5 000 000
- Emprunt obligataire ATTIJARI LEASING 2014/1	1 000 000			1 000 000	1 000 000
- Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2014/1	250 000			250 000	250 000
-Emprunt obligataire ATL 2014/3	250 000			250 000	250 000
-Emprunt obligataire ATTIJARI LEASING 2015/1		700 000		700 000	700 000
- Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2015/1		300 000		300 000	300 000
<i>S/total I</i>	13 239 687	1 000 000	903 120	13 336 567	13 336 567
- BTA ECHEANCE FEVRIER 2015 :	6 506 972		6 506 972		
- BTA ECHENACE OCTOBRE 2018	8 816 787		-24 230	8 841 017	8 841 017
- BTA ECHANCE DECEMBRE 2016	2 496 720		-1 125	2 497 845	2 497 845
- BTA ECHENACE FEVRIER 2020	972 119		-2 482	974 601	974 601
-BTA JANVIER 2021		3 500 000	94 664	3 405 336	3 405 336
- BTA AVRIL 2024		5 400 000	167 024	5 232 976	5 232 976
<i>S/total II</i>	18 792 598	8 900 000	6 740 823	20 951 775	20 951 775
Total Général	32 032 285	9 900 000	7 643 943	34 288 342	34 288 342

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2014	Prêts accordés au 30/06/2015	Remboursements au 30/06/2015	Valeur nette au 30/06/2015
Prêt au personnel (FAS)	398 276	114 581	47 084	465 773
Autres Prêts	23 794			23 794
Total	422 070	114 581	47 084	489 567

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2015 un montant de 19 000 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2014	Souscription Au 30/06/2015	Rachat Au 30/06/2015	Valeur nette Au 30/06/2015
-Billets de trésorerie	4 000 000	3 500 000	5 000 000	2 500 000
-Certificats de dépôt	19 500 000	41 000 000	44 000 000	16 500 000
Total	23 500 000	44 500 000	49 000 000	19 000 000

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2014	Participation 2015	Valeur Brute 30/06/2015	provisions			Valeur Nette 30/06/2015
				31/12/2014	30/06/2015 dotation	30/06/2015	
FONDS GERE SIM SICAR	8 418 320	1 834 000	10 252 320	-435 882	-446 358	-882 240	9 370 080
Total	8 418 320	1 834 000	10 252 320	-435 882	-446 358	-882 240	9 370 080

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette 31/12/2014	Libération 30/06/2015	Constitution 30/06/2015	Valeur Nette 30/06/2015
Tunis Ré	456 321	448 356	458 039	466 004

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2015 un montant de 45 539 234 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2015	Montant Net 30/06/2014	Montant Net 31/12/2014	Variation 30/06/2015 au 31/12/2014
Provisions pour primes non acquises non vie	4 850 741	3 974 448	4 022 032	828 709
Provisions d'assurances vie	22 924 224	20 801 636	24 599 376	-1 675 152
Provisions pour sinistres vie	9 077 997	7 621 707	8 361 245	716 752
Provisions pour sinistres non vie	8 686 272	7 934 427	7 888 143	798 129
Total	45 539 234	40 332 218	44 870 796	668 438

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

Libellé	Montant brut 30/06/2015	Montant provisions 30/06/2015	Montant net 30/06/2015	Montant net 30/06/2014	Montant net 31/12/2014	Variation
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	24 413 861	3 631 245	20 782 616	17 697 644	20 763 656	18 960
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 575 892	545 469	1 030 423	1 443 034	1 097 500	-67 077
AC 631-Personnel	59 861		59 861	54 049	32 485	27 376
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	175 214		175 214	330 629	254 500	-79 286
AC 633-Débiteurs Divers	182 898	14 516	168 382	113 356	125 579	42 802
Total	26 407 726	4 191 230	22 216 496	19 638 712	22 273 720	-57 224

Créances	1 an et (-)			Total
	Moins d'un an	de 5 ans	plus que 5 ans	
AC 61-créances nées d'opération d'assurance directe	15 563 371	5 949 783	2 900 707	24 413 861
AC 62 -Créances nées d'opération de réassurance	282 428	1 204 448	89 016	1 575 892
AC 631-Personnel	59 861			59 861
AC 632-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	175 214			175 214
AC 633-Débiteurs divers	168 382	14 516		182 898
	16 249 256	7 168 747	2 989 723	26 407 726

Il est à noter que pour l'exercice 2015, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 4 191 230 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Variation
AC612-Contentieux Primes	1 587 872	1 537 673	1 527 048	60 823
AC612 -Affaires directes	1 448 522	1 109 885	1 421 256	27 266
AC612-Agents Généraux	382 844	401 002	359 174	23 670
AC612-Courtiers d'assurance	212 007	206 425	204 084	7 923
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	545 469	533 469	510 469	35 000
AC633-Débiteurs divers	14 516	14 517	14 516	
Total	4 191 230	3 802 971	4 036 548	154 682

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2015 un solde de 4 671 310 DT contre un solde de 4 848 992 DT au 30/06/2014 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2015	Montant 30/06/2014	Montant 31/12/2014	Variation
Comptes Banques	515 786	1 339 329	738 777	-222 991
Caisse siège	227	537	339	-112
Frais d'acquisition reportés	1 243 470	954 576	996 938	246 531
Estimations des réassurances	67 796		169 490	-101 694
Interets sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	2 242 867	2 062 449	1 756 071	486 796
Autres (Consignations)	601 165	492 101	665 780	-64 615
Total	4 671 310	4 848 992	4 327 395	343 915

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2015 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<u>Sociétés du groupe</u>						
Banque de l'habitat	581 448	5	2 907 240		2 907 240	21,86%

Epargne invest-sicaf	248 968	5	1 244 840	1 244 840	9,36%
Sim - SIACR	161 240	5	806 200	806 200	6,06%
SIFIB -BH	50 133	5	250 665	250 665	1,88%
Modern leasing	46 617	5	233 085	233 085	1,75%
Total	1 088 406		5 442 030	5 442 030	40,92%
Administrateurs	525 585	5	2 627 925	2 627 925	19,76%
Etat tunisen	270 320	5	1 351 600	1 351 600	10,16%
Personnes morales	617 836	5	3 089 180	3 089 180	23,23%
Personnes physiques	157 633	5	788 165	788 165	5,93%
Actionnaires étrangers	220	5	1 100	1 100	0,01%
Total	1 571 594		7 857 970	7 857 970	59,08%
Total (sociétés du Groupe et autres)	2 660 000		13 300 000	13 300 000	100,00%

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	01/01/2015 avant affectation	Affectations et imputations AGO 08/04/2015	Dividendes	Résultat de L'exercice	Autres variations	situation au 30/06/2015
Capital social	13 300 000					13 300 000
Réserves Légales	1 330 000					1 330 000
Réserves Extraordinaires	4 719 500	390 406				5 109 906
Prime d'émission	6 600 000					6 600 000
Fonds Social	996 715				-199	996 516
Report à nouveau	262 716	262 716			-262 716	262 716
Effet modification comptable						
Réserves pour Réinvestissements exonérés	6 626 006	2 500 000				9 126 006
Résultat de l'exercice	5 417 406	-2 890 406	-2 527 000	2 920 569		2 920 569
Total	39 252 343	262 716	-2 527 000	2 920 569	-262 915	39 645 713

Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2015 est de 4 435 057 DT contre 3 134 897 DT au 30/06/2014 soit une augmentation de 1 300 160 DT soit 41,47 %

	30/06/2015	30/06/2014
= Résultat comptable	4 435 057	3 134 897
+ Réintégrations	1 117 722	1 094 140
- Déductions	- 1 225 668	- 598 513
Résultat fiscal avant réinvestissements	4 327 111	3 630 524

exonérés		
- réinvestissements exonérés	-	-
= Résultat fiscal	4 327 111	3 630 524
- Impôt sur les sociétés	- 1 514 488	- 1 270 683
= Résultat Net d'exercice	<u>2 920 569</u>	<u>1 864 214</u>

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2015 est de 2 920 569 DT contre 1 864 214 DT au 30/06/2014 soit une augmentation de 1 056 355 DT soit 56,66 %.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 1 174 485 DT et se détaillent comme suit :

- Provisions pour impôts 521 296 DT relatif au crédit de TVA .
- Provisions pour commissions à payer 301 721 DT,
- Provisions pour litiges 351 468 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2015 totalisent 115 410 271 DT contre 103 535 670 DT au 30/06/2014 soit une augmentation de 11 874 601 DT et un taux d'évolution de 11,47 %.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2015	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2014	Variation
<u>Provisions mathématiques</u>	43 114 468	38 749 033	42 851 229	
VIE				
	43 114 468	38 749 033	42 851 229	263 239
<u>Provisions pour primes non acquises</u>				
AUTO	6 648 255	5 470 544	5 242 546	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	7 337 399	6 079 785	6 512 780	
INCENDIE	1 657 400	1 314 447	1 073 893	
TRANSPORT	301 960	169 295	373 338	
GROUPE MALADIE	539 266		207 360	
	16 484 280	13 034 071	13 409 917	3 074 363
<u>Provisions pour sinistres à payer</u>				
VIE	14 913 607	12 795 667	14 259 338	654 269
GROUPE MALADIE	2 033 443	1 781 406	1 857 827	
AUTO	28 702 466	27 740 608	27 654 576	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	4 751 997	4 665 507	4 972 316	

INCENDIE	3 658 992	3 430 187	3 695 666	
TRANSPORT	324 501	187 984	450 224	
Non vie	39 471 399	37 805 692	38 630 609	840 790
Provision pour participations aux bénéfices vie				
Provision pour participations aux bénéfices non vie	32 071	52 195	52 158	-20 087
Provision pour égalisation et équilibrage	1 394 446	1 099 012	1 348 646	45 800
Autres provisions techniques non vie				
Total Provisions	115 410 271	103 535 670	110 551 897	4 858 374

PA 5 – Dettes pour dépôt recus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2015 à 17 667 272 DT contre 15 386 469 DT au 30 /06/2014.

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépôt en garantie des PPNA	4 562 028	4 086 577	6 047 889
Dépôt en garantie des PSAP	13 105 244	11 299 892	11 092 969
Total	17 667 272	15 386 469	17 140 858

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 12 671 823 DT au 30/06/2015 contre 10 698 095 DT au 30/06/2014, soit une augmentation de 1 973 728 DT et se détaille comme suit :

Autres dettes	Montant	Montant	Montant	Variation
	au 30/06/2015	au 30/06/2014	au 31/12/2014	
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	677 471	341 716	528 940	335 755
-Dettes nées d'opérations de réassurances	5 515 061	5 097 697	4 847 787	417 364
-Dépôt et cautionnement reçues	226 870	255 739	258 577	-28 869
-Personnel	8 735	2 974	8 853	5 762
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 562 595	1 323 117	1 366 390	239 478
-Créditeurs divers	4 681 091	3 676 852	2 768 427	1 004 239
Total	12 671 823	10 698 095	9 778 974	1 973 728

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 3 748 712 DT au 30/06/2015 contre 4 139 355 DT au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant de 3 628 230 DT ;
- Produits constatés d'avance pour un montant de 120 482 DT.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 5 309 909 DT au 30/06/2015 contre 3 566 785 DT au 30/06/2014.

Libellé	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014
Primes émises	10 330 278	10 510 693	20 789 860
Acceptations			
Primes à annuler	315 464	-226 000	-465 464
Variation des primes acquises non émises	-15 079	- 2 692	19 678
Sous-total 1	10 630 663	10 282 001	20 344 074
Primes cédées	-5 320 754	-6 715 216	-13 456 468
Total	5 309 909	3 566 785	6 887 606

La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	30/06/2015	Part	30/06/2014	Part	31/12/2014	Part
DECES	8 147 870	79,71%	9 700 318	92,29%	19 397 243	93,30%
CAPITALISATION	2 146 880	20,26%	782 826	7,45%	1 337 164	6,43%
MIXTE	35 529	0,03%	27 549	0,26%	55 453	0,27%
	10 330 278	100,00%	10 510 693	100,00%	20 789 860	100,00%

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2015 un montant de 3 815 645 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

Soit :

<i>Provisions techniques non vie</i>	57 382 196
<i>Provisions techniques vie</i>	58 028 075
<i>Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie</i>	152 135 414
<i>Produits des placements globaux</i>	3 815 645

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 1 455 378 DT au 30/06/2015 contre un montant de 1 148 066 DT au 30/06/2014.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 1 682 897 DT au 30/06/2015 contre 1 368 105 DT au 30/06/2014.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 1 938 391 DT au 30/06/2015 contre 26 034 DT au 30/06/2014.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant 2 677 504 DT au 30/06/2015 contre 3 334 012 DT au 30/06/2014.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 4 925 789 DT au 30/06/2015 de contre 4 024 641 DT au 30/06/2014.

Frais Généraux	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	variation
Frais du Personnel	2 012 984	1 716 561	3 629 238	296 423
Divers frais d'exploitation	827 355	597 278	1 338 502	230 077
Honoraires commissions et vacations	93 605	86 091	184 551	7 514
Dotation aux amortissements	454 568	404 006	827 233	50 562
Etats impôts et taxes	417 537	319 674	854 925	97 863
Jetons de présence servis	87 500	93 750	93 750	- 6 250
Dotation à la provision pour congés payés	60 117	15 407	17 923	44 710
Dotation à la provision pour créances douteuses	154 682	423 669	657 247	- 268 987
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	666 901	274 232	483 712	392 669
Frais de gestion des placements	85 331	93 973	185 827	- 8 642
Dotation à la provision pour risques divers	65 209			65 209
Total	4 925 789	4 024 641	8 272 908	901 148

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2015 est de 1 283 591 DT contre 942 213 DT au 30/06/2014.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2015		30/06/2014	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	26,19 %	73,81 %	25 %	75 %
Salaires	22,22 %	77,78 %	24,8 %	75,20%
Chiffre d'affaires	34,52 %	65,48 %	41,12%	58,88 %

La ventilation des charges de personnel :

charges de personnel	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Salaires	1 568 941	1 335 889	2 732 078
Pension de retraite	44 431	35 854	78 106
Charges sociales	268 239	232 338	488 443
Autres avantages en nature	131 373	112 480	330 611
	2 012 984	1 716 561	3 629 238

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	1 283 591	942 213	2 079 462
Total des charges affectées au compte résultat technique non vie	2 889 966	2 714 223	5 523 908
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	286 919	138 157	264 828
- Etat de résultat	465 313	230 048	404 710
Total	4 925 789	4 024 641	8 272 908

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2015 sont de 3 841 937 DT contre 3 372 556 DT au 30/06/2014.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2015 de 557 231 DT contre 357 856 DT au 30/06/2014.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2015 de 2 467 610 DT contre 2 111 254 DT au 30/06/2014.

2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

PRNV1 - Primes Acquis

Le poste «Primes acquises» totalise 12 353 922 DT au 30/06/2015 contre 9 285 400 DT au 30/06/2014 soit une augmentation de 3 068 522 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2015	Montant au 30/06/2014	Montant au 31/12/2014	Variation
Primes émises et acceptées *	20 166 790	14 720 109	29 781 795	5 446 681
Variation des primes émises non acquises	-3 074 363	-1 738 148	-2 113 994	-1 336 214
Sous-Total	17 092 427	12 981 961	27 667 801	4 110 467
Primes cédées	-5 567 214	-3 960 626	-7 638 961	-1 606 589
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	828 709	264 065	311 648	564 644
Total	12 353 922	9 285 400	20 340 488	3 068 522

* La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations	Réalisations	Réalisations	Taux
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	d évolution
AUTO	7 774 516	6 050 599	11 401 061	28,49%
ARD	1 045 121	734 215	1 236 439	42,35%
INCENDIE	2 336 496	2 003 072	3 363 617	16,65%
ENGINEERING	1 547 372	1 112 005	2 734 433	39,15%
TRANSPORT	1 268 388	1 053 968	2 591 429	20,34%
MALADIE	6 194 897	3 766 251	8 454 816	64,48%
<u>Total</u>	20 166 790	14 720 109	29 781 795	37,00%

PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2015 un montant de 3 815 645 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie		x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie		

Soit :

- Provisions techniques non vie	57 382 196
- Provisions techniques vie	58 028 075
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	152 135 414
- Produits des placements globaux	3 815 645

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 1 439 179 DT au 30/06/2015 contre un montant de 1 158 006 DT au 30/06/2014.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 8 705 411 DT au 30/06/2015 contre 6 706 057 DT au 30/06/2014.

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Ce poste est constitué par la variation de la provision pour égalisation et équilibrage de la branche Incendie qui s'élève à 45 800 DT au 30/06/2015 contre 183 183 DT au 30/06/2014.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2015 à 98 781 DT contre 147 067 DT au 30/06/2014.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 1 603 375 DT au 30/06/2015 contre 1 034 634 DT au 30/06/2014.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 4 925 789 DT au 30/06/2015 DT contre 4 024 641 DT au 30/06/2014.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2015 est de 2 889 966 DT contre 2 714 223 DT au 30/06/2014.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2015		30/06/2014	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	26,19 %	73,81 %	25 %	75 %
Salaires	22,22 %	77,78 %	24,8 %	75,20%
Chiffre d'affaires	34,52 %	65,48 %	41,12%	58,88 %

Frais d'acquisition reportés non vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2015	996 938	1 243 469	246 531

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2015 sont de 1 118 171 DT contre 841 195 DT au 30/06/2014.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 1 814 470 DT au 30/06/2015 contre 1 054 026 DT au 30/06/2014.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Variation	Taux
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 814 470	1 054 026	2 676 705	760 444	72,15%
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 467 610	2 111 254	4 640 003	356 356	16,88%
-Produits des placements	2 360 267	1 911 662	3 553 453	448 605	23,47%
-Charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)					
-Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-175 198	-194 440	-286 169	19 242	-9,90%
-Correction des valeurs sur placements	-465 313	-230 048	-404 710	-235 265	102,27%
-Pertes provenant de la réalisation des placements					
-Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-1 439 179	-1 158 006	-2 175 864	-281 173	24,28%
-Autres produits non techniques	28 927	15 988	24 659	12 939	80,93%
-Autres charges non techniques	-156 527	-375 539	-411 430	219 012	-58,32%
Résultat provenant des activités ordinaires	4 435 057	3 134 897	7 616 647	1 300 160	41,47%
-Impôts sur le résultat	-1 514 488	-1 270 683	-2 199 241	-243 805	19,19%
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	2 920 569	1 864 214	5 417 406	1 056 355	56,66%
Pertes extraordinaires					
Résultat net de l'exercice	2 920 569	1 864 214	5 417 406	1 056 355	56,66%
-Effet des modifications comptables (nets d'impôt)					
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	2 920 569	1 864 214	5 417 406	1 056 355	56,66%

4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 10 681 776 DT

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 29 328 421 DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 19 184 786 DT
- affaires agents généraux pour 6 967 878 DT
- affaires courtiers pour 3 175 757 DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : - 10 689 697 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 593 324 DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -1 919 941 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : - 2 825 777 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à- 1 613 510 DT.

- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -1 170 956 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à -2 151 558 DT.

1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 3 315 587 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : -2 147 166 DT.

1-10 Autres mouvements : -36 951 DT.

2/Flux de trésoreries liés aux activités d'investissement : - 8 307 880 DT.

- décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles :
- 228 641 DT

- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour -65 913 388 DT.

- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 57 834 149 DT.

3/Flux de trésorerie liées aux activités de financements : - 2 597 000 DT

- dividendes et autres distributions : - 2 597 000 DT

4/Variation de trésorerie : -223 104 DT.

5/Trésorerie de début d'exercice : 739 116 DT.

6/ Trésorerie de fin d'exercice 516 012 DT.

3.4 Autres placements financiers	84 239 127	57 752 526	56 691 027	85 300 626	1 760 507	764 711			2 525 218	82 775 408		
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	19 866 452	1 403 945		21 270 397	1 324 625	318 353			1 642 978	19 627 419		
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	32 032 285	9 900 000	7 643 943	34 288 342						34 288 342		
3.4.3 Prêts hypothécaire												
3.4.4 Autres prêts	422 070	114 581	47 084	489 567						489 567		
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	23 500 000	44 500 000	49 000 000	19 000 000						19 000 000		
3.4.6 Autres	8 418 320	1 834 000		10 252 320	435 882	446 358			882 240	9 370 080		
3.5 Créances pour espèces déposées	456 321	458 039	448 356	466 004						466 004		
3.6 Placements des contrats en UC												
	115 457 430	66 442 655	58 281 787	123 618 298	3 252 560	2 367 836	267 508	764 711	97 810	3 520 068	3 034 737	117 063 493
TOTAL:	118 439 819	66 702 625	58 281 787	126 860 657	5 480 115	2 367 836	454 569	764 711	97 810	5 934 684	3 034 737	117 891 236

C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	344 676	205 966	550 642
Revenu des participations	537 151	380 816	917 967
Revenu des autres placements	1 111 915	1 143 365	2 255 280
Autres revenus financiers	91 756		91 756
Total des produits de placements	2 085 498	1 730 147	3 815 645
Intérêts			445 510
Autres frais (ajustement sur valeur)			752 232
Total des charges de placements			1 197 742

C3- Résultat technique non vie par catégorie d'assurance :

	AUTO	ARD	INC	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	6 368 807	650 752	1 752 990	1 117 122	1 339 766	5 862 991	17 092 427
Primes émises	7 774 516	1 045	2 336 496	1 547 372	1 268 388	6 194 897	20 166 790
Variation des primes non acquises	-1 405 709	-394 369	-583 507	-430 250	71 378	-331 906	-3 074 363
Charges de prestation	-5 835 313	35 599	-237 107	-126 672	-555 736	-3 923 619	-10 642 849
Prestations et frais payés	-4 787 422	-146 874	-227 980	-164 519	-681 489	-3 748 003	-9 756 258
Charges des provisions pour prestations diverses	-1 047 890	182 473	-9 127	37 847	125 723	-175 616	-886 590
Solde de souscription	533 494	686 351	1 515 882	990 450	784 031	1 939 372	6 449 579
Frais d'acquisition	-708 960	-68 608	-306 443	-194 603	-106 968	-217 794	-1 603 375
variation des frais d'acquisition reportés	114 819	20 940	55 121	53 994	1 657		246 531
frais d'administration	-1 193 986	-184 890	-364 409	-360 803	-144 121	-641 757	-2 889 966
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-1 788 127	-232 558	-615 731	-501 412	-249 431	-859 551	-4 246 810
Produits nets de placements	886 617	74 285	168 723	229 112	15 917	64 525	1 439 179
Participation aux résultats	-56 368		-31 729	-7 500		-3 184	-98 781
Solde financier	830 249	74 285	136 994	221 612	15 917	61 341	1 340 398
Primes cédées	-548 448	-811 795	-1 729 035	-1 323 083	-1 154 853		-5 567 214
Part des réassureurs dans les primes non acquises		295 789	259 824	420 545	-147 448		828 709
Part des réassureurs dans les prestations payées	108 904	109 440	160 470	111 977	602 717		1 093 508
Part des réassureurs dans les charges de provisions	1 032 041	-68 466	-65 263	-2 183	-98 000		798 129
Commissions reçues des réassureurs	63 184	104 237	483 537	381 458	85 754		1 118 171
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	655 681	-370 795	-890 467	-411 287	-711 829		-1 728 697
Résultat technique	231 297	157 283	146 678	299 364	-161 313	1 141 161	1 814 470

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	8 448 255	2 146 880	35 528	10 630 663
Charges de prestations	-3 564 892	-388 836	-57 486	-4 011 214
Charge des provisions d'assurance vie	1 620 519	-1 900 529	16 771	- 263239
Solde de souscription	6 503 882	-142 485	-5 187	6 356 210
Frais d'acquisition	-2 650 160	-26 199	-1 145	-2 677 504
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-1 055 112	-216 927	-11 552	-1 283 591
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-3 705 272	-243 126	-12 697	-3 961 095
Produits nets de placements	891 879	535 019	28 480	1 455 378
Charges de placements	442 835	-112 534	-1 862	-557 231
Participation aux résultats et intérêts techniques				
Solde financier	449 044	422 485	26 618	898 147
Primes cédées et/ou rétrocédées	- 5 320 754		-	- 5 320 754
Part des réassureurs dans les charges de prestations	1 611 565			1 611 565
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	716 752			716 752
Part des réassureurs dans les provisions	-1 675 152			-1 675 152
Commissions reçues des réassureurs	3 841 937			3 841 937
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-825 652			-825 652
Résultat technique vie	2 422 002	36 874	8 734	2 467 610

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	Total
Primes	10 630 663
Charges de prestations	-4 011 214
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	- 263 239
Solde de souscription	6 356 210
Frais d'acquisitions	-2 677 504
Autres charges de gestion nettes	- 1 283 591

Charge d'acquisition et de gestion nettes	-3 961 095
Produits nets de placements	1 455 378
charges de gestion des placements	-557 231
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	898 147
Primes cédées et/ou rétrocédées	- 5 320 754
Part des réassureurs dans les charges de prestations	1 611 565
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	716 752
Part des réassureurs dans les provisions	-1 675 152
Commissions reçues des réassureurs	3 841 937
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-825 652
Résultat technique	2 467 610
Informations complémentaires	
Montant des rachats	231 586

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

	Total
Primes acquises	17 092 427
Primes émises	20 166 790
Variation des primes non acquises	-3 074 363
Charges de prestation	-10 642 849
Prestations et frais payés	- 9 756 258
Charges des provisions pour prestations diverses	-886 590
Solde de souscription	6 449 579
Frais d'acquisition	-1 603 375
Frais d'acquisition reportés	246 531
Frais d'administration	-2 889 966
Charges d'acquisition et de gestion nettes	- 4 246 810
Produits nets de placements	1 439 179
Participation aux résultats	-98 781
Solde financier	1 340 398
Primes cédées	-5 567 214
Part des réassureurs dans les primes acquises	828 709
Part des réassureurs dans les prestations payées	1 093 508
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	798 129
Commissions reçues des réassureurs	1 118 171

Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 728 697
Résultat technique	1 814 470

Informations complémentaires

Provisions pour primes non acquises clôture	16 484 280
Provisions pour primes non acquises ouverture	13 409 917
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	39 471 399
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	38 630 609
Provisions pour P.B. non vie à la clôture	32 071
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	1 394 446
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
NORD	26 426 927	22 441 467	44 666 334
CENTRE	1 984 745	1 334 051	2 971 022
SUD	2 385 781	1 226 592	2 488 514
Total	30 797 453	25 002 110	50 125 870

	42 185	41 820	31/12/2014
DECES	8 448 255	9 471 626	18 951 456
CAPITALISATION	2 146 880	782 826	1 337 165
VIE	35 528	27 549	55 453
Total VIE	10 630 663	10 282 001	20 344 074
AUTO	7 774 516	6 050 599	11 401 061
ARD	1 045 121	734 215	1 236 439
INCENDIE	2 336 496	2 003 072	3 363 618
ENGINEERING	1 547 372	1 112 005	2 734 433
TRANSPORT	1 268 388	1 053 968	2 591 429
MALADIE	6 194 897	3 766 250	8 454 816
Total NON VIE	20 166 790	14 720 109	29 781 795
Total	30 797 453	25 002 110	50 125 870

C8-PARTICIPATIONS CROISEES :

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention SALIM /Filiales BH et autres	% de détention Filiales BH/ SALIM
MODERN LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%

SIFIB-BH	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,88%
SOPIVEL	9 100 000	36 258	100	3 625 800	39,84%	
SIM SICAR	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	6,06%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
SGRC	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
SMT	500 000	499	100	49 900	9,98%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015

Messieurs les Actionnaires,

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « ASSURANCES SALIM » couvrant la période du 01 Janvier au 30 Juin 2015.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « ASSURANCES SALIM ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 Juin 2015, font apparaître un total net de bilan de 190 318 276 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 2 920 569 Dinars.

Responsabilité de l'auditeur

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Avis sur les états financiers

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « ASSURANCES SALIM » au 30 Juin 2015 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

- La société « ASSURANCES SALIM » a constaté la provision mathématique sur le contrat assurance groupe décès en garantie des prêts immobiliers « DHAMEN », conclu avec la « BANQUE DE L'HABITAT », en se référant à la nouvelle fiche technique déposée le 29 Janvier 2010. La nouvelle fiche utilise une base individuelle contrat par contrat, et en retenant la règle de la mutualisation entre assurés étant donné que le tarif est uniforme quelque soit la tranche d'âge, ainsi que les bases techniques prévues par l'arrêté du 05 Janvier 2009. En 2010, la société a conclu un traité de réassurance en quote-part au titre du produit «DHAMEN».
- La participation de la société « ASSURANCES SALIM » dans la société « SOTACIB - FERIANA" s'élève au 30 Juin 2015 à 2 333 Mille Dinars dont 480 Mille Dinars de participations sur fonds gérés. Cette relation connaît des difficultés et a affiché des pertes importantes au cours des exercices 2013 et 2014. Au 30 Juin 2015, l'évaluation de cette participation a été effectuée compte tenu des perspectives futures d'activité.

Tunis, le 27 Août 2015

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB–

Siège social : 5, rue d'Alger 1000 Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Nourddine Hajji (AMC) et M. Lamjed Ben Mbarek (TAC.)

Bilan
Arrêté au 30 Juin 2015
Chiffres présentés en milliers de dinars

		Notes	30 Juin 2015	30 Juin 2014 Retraité	30 Juin 2014 Publié	31 Décembre 2014 Publié
Actif						
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	55 001	105 818	105 818	197 667
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	115 430	345 510	345 510	191 266
AC3	Créances sur la clientèle	3	3 556 448	3 324 441	3 324 441	3 441 625
AC5	Portefeuille d'investissement	4	112 236	91 838	91 838	113 516
AC6	Valeurs immobilisées	5	41 210	42 532	42 532	42 053
AC7	Autres actifs	6	41 014	40 270	46 616*	35 535
	Total Actifs		3 921 339	3 950 409	3 956 755	4 021 662
Passif						
PA1	Banque Centrale et CCP	7	-	96 077	96 077	
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	2 762	177 484	177 484	190 254
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 193 617	3 165 488	3 165 488	3 150 880
PA4	Emprunts et ressources spéciales	10	338 019	316 831	316 798*	304 534
PA5	Autres passifs	11	106 002	106 387	112 767*	108 279
	Total Passifs		3 640 400	3 862 267	3 868 614	3 753 947
Capitaux propres						
CP1	Capital		172 800	196 000	196 000	172 800
CP2	Réserves	12	77 722	14 592	14 592	89 470
CP5	Résultats reportés		2	(149 171)	(149 171)	(51 171)
	Résultats reportés hors modifications comptables		2	(149 171)	(149 171)	(51 171)
	Effet des modifications comptables		-	-	-	
CP6	Résultat de l'exercice		30 415	26 720	26 720	56 616
	Total capitaux propres	13	280 939	88 141	88 141	267 715
	Total capitaux propres et passifs		3 921 339	3 950 408	3 956 755	4 021 662

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Etat des engagements hors bilan
Arrêté au 30 Juin 2015
Chiffres présentés en milliers de dinars

Notes	30 Juin 2015	30 Juin 2014 Retraité	30 Juin 2014 Publié	31 Décembre 2014 Publié
-------	-----------------	--------------------------	------------------------	-------------------------------

Passifs éventuels

HB1	Cautions, avals et autres garanties données	14	461 964	536 899	536 899	503 050
HB2	Crédits documentaires	15	93 355	133 809	133 809	97 652
Total des passifs éventuels			555 319	670 708	670 708	600 702

Engagements donnés

HB4	Engagements de financements donnés	16	76 907	60 800	60 800	119 819
Total des engagements donnés			76 907	60 800	60 800	119 819

Engagements reçus

HB7	Garanties reçues	17	629 954	710 680	737 863*	675 496
Total des engagements reçus			629 954	710 680	737 863	675 496

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.9)

Etat de résultat

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2015

Chiffres présentés en milliers de dinars

		Notes	Du 1er Janvier au 30 Juin 2015	Du 1er Janvier au 30 Juin 2014	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2014
Produits d'exploitation bancaire					
PR1	Intérêts et revenus assimilés	18	125 424	116 039	245 928
PR2	Commissions (en produits)	19	29 361	28 565	55 555
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	20	4 846	4 760	9 988
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	21	4 376	2 497	4 968
Total des produits d'exploitation bancaire			164 007	151 861	316 439
Charges d'exploitation bancaire					
CH1	Intérêts courus et charges assimilées	22	(56 956)	(55 808)	(116 669)
CH2	Commissions encourues	23	(1 783)	(1 388)	(3 052)
Total charges d'exploitation bancaire			(58 739)	(57 196)	(119 721)
Produit net bancaire			105 268	94 665	196 718
PR5-CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	24	(7 160)	(7 786)	(12 822)
PR6-CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	25	(344)	695	1 141
PR7	Autres produits d'exploitation		54	64	117
CH6	Frais de personnel	26	(38 478)	(34 047)	(73 015)
CH7	Charges générales d'exploitation	27	(10 253)	(8 981)	(21 123)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(4 001)	(3 846)	(7 901)
Résultat d'exploitation			45 086	40 764	83 115
PR8-CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		(1)	1 464	1 769
CH11	Impôt sur les bénéfices	28	(14 777)	(15 518)	(28 643)
PR9-CH10	Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		107	10	375
Résultat net de l'exercice			30 415	26 720	56 616
Effet des modifications comptables			-	-	-
Résultat net après modifications comptables			30 415	26 720	56 616
Résultat par action (en DT)		29	0,880	1,363	2,560

Etat de flux de trésorerie
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2015
Chiffres présentés en milliers de dinars

Notes	Du 1er Janvier au 30 Juin 2015	Du 1er Janvier au 31 Juin 2014 Retraité	Du 1er Janvier au 31 Juin 2014 Publié	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2013 Publié
Flux d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaires encaissés	159 489	150 865	150 865	312 657
Charges d'exploitation bancaires décaissées	(57 721)	(53 301)	(53 301)	(118 535)
Dépôts/retrait de dépôts des autres établissements financiers	(513)	(1 108)	(1 108)	(115)
Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(122 473)	(186 718)	(186 718)	(306 446)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle	41 105	204 071	204 071	191 698
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(57 796)	(48 298)	(48 298)	(90 631)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(738)	8 050	8 050	1 577
Impôts sur les bénéfices	(10 875)	(23 516)	(23 516)	(35 265)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	(49 522)	50 045	50 045	(45 060)

Flux d'investissement

Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'Investissement	5 249	2 186	2 186	3 360
Acquisition / Cession portefeuille d'investissement	62	(44 800)	(44 800)	(64 736)
Acquisition / Cession immobilisations	(3 051)	(2 951)	(2 951)	(5 862)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	2 260	(45 565)	(45 565)	(67 238)

Flux de financement

Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	-	149 600
Emission / Remboursement d'emprunts	33 654	(15 947)	(15 947)	(28 277)
Augmentation / diminution ressources spéciales	(792)	(356)	(356)	1 019
Dividendes versés	(17 191)	-	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	15 671	(16 303)	(16 303)	122 342

Variation des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	(31 591)	(11 823)	(11 824)	10 044
Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice	199 081	189 037	189 037	189 037
Liquidités et équivalents de liquidités fin de l'exercice	30	167 490	177 214	177 214

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.10)

Notes aux états financiers arrêtés au 30 Juin 2015

1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999.

2- Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'Union Internationale de Banques sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des intérêts et agios

Les intérêts et agios courus au cours de l'exercice et non encore encaissés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date de clôture.

Toutefois, en vertu de l'article 2 de la circulaire BCT N° 2012-02, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1) ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire N° 2011-04.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les "**actifs incertains**" (classe B2) ou parmi les "**actifs préoccupants**" (classe B3) ou parmi les "**actifs compromis**" (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en intérêts et agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 30 Juin 2015, et au sens de la circulaire 91 – 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à cette date.

Pour ces actifs, la banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.

2.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

2.2.1 Provisions individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, la circulaire N°2012-09 du 29 juin

2012 et la circulaire N°2013-21 du 31 décembre 2013. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

A – Actifs courants

B1 – Actifs nécessitant un suivi particulier

B2 – Actifs incertains

B3 – Actifs préoccupants

B4 – Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

B2 – Actifs incertains	20%
B3 – Actifs préoccupants	50%
B4 – Actifs compromis	100%

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une 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 pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

En application de ces dispositions, la banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.

2.2.2 Provisions collectives

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, les règles ci-dessous ont été adoptées en vertu de la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants (classe A) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe B1) à fin Décembre 2010, ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

En application des circulaires 2012-09 et 2012-20 ayant prévu l'obligation de constituer par prélèvement sur les résultats de provisions à caractère général dites "provisions collectives" pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, le stock de la provision collective constitué par la banque s'élève à 11 070 KTND au 30 Juin 2015.

2.3- Traitement des impayés

• Intérêts impayés sur crédits

Les intérêts impayés sur crédits ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont

logés dans des comptes d'intérêts impayés.

Les impayés sur créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont réservés et présentés en net à l'actif du bilan.

2.4- Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres...).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif

s'élève à 307 939 KTND au 30/06/2015 contre 307 446 KTND au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provision pour risque de contrepartie créances douteuses Bilan	275 382	277 991	269 601
Provision pour risques de contre partie hors bilan douteux	4 232	3 988	4 232
Provisions à caractère générale dite collective	11 070	10 227	10 031
Provision pour dépréciation de titres	2 551	2 376	2 379
Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR	4 884	5 262	4 646
Provision pour risques sur autres postes d'actifs	772	705	793
Provision pour passifs et charges	9 048	6 897	9 017
Total	307 939	307 446	300 699

2.5- Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant par droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

Immobilisations d'exploitation	2%
Immobilisations hors exploitation	2%
Matériel roulant	20%
Matériel et mobilier de bureau	10%
Matériel informatique	15%, 16.66%, 20%, 25% et 33.33%
Logiciel	20%
Agencement, aménagement et installation	10%
Matériel et équipement de l'amicale UIB	10%

2.6- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

2.7- Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

2.8- Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Retraitements du bilan

Au 30/06/2015, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2014 :

<i>Rubriques</i>	<i>Nature du retraitement</i>	<i>Montant avant retraitement</i>	<i>Montant du retraitement</i>	<i>Montant après retraitement</i>
AC7 - Autres Actifs		46 616	-6 346	40 270
	<i>Reclassement du compte Etat acompte provisionnel de AC7 (b) à PA5 (b)</i>		<i>(6001)</i>	
	<i>Reclassement du compte retenue à la source récupérable de AC7 (b) à PA5 (b)</i>		<i>(345)</i>	
PA4 - Emprunts et Ressources spéciales		316 798	33	316 831
	<i>Reclassement du compte intérêt à percevoir / lignes de crédits extérieures de PA5 (b) à PA4 (c)</i>		<i>(1 364)</i>	
	<i>Reclassement du compte attente intérêts lignes de crédits extérieures de PA5 (b) à PA4 (c)</i>		<i>1 397</i>	
PA5-Autres passifs		112 766	-6 379	106 387
	<i>Reclassement du compte intérêt à percevoir / lignes de crédits extérieures de PA5 (b) à PA4 (c)</i>		<i>1 364</i>	
	<i>Reclassement du compte attente intérêts lignes de crédits extérieures de PA5 (b) à PA4 (c)</i>		<i>(1 397)</i>	
	<i>Reclassement du compte Etat acompte provisionnel de AC7 (b) à PA5 (b)</i>		<i>(6001)</i>	
	<i>Reclassement du compte retenue à la source récupérable de AC7 (b) à PA5 (b)</i>		<i>(345)</i>	

2.9-Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité des Garanties reçues

Au 30/06/2015, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2014 :

<i>Rubriques</i>	<i>Nature du retraitement</i>	<i>Montant avant retraitement</i>	<i>Montant du retraitement</i>	<i>Montant après retraitement</i>
<i>Garanties reçues</i>		<i>737 863</i>	<i>(27 183)</i>	<i>710 680</i>
	<i>Nantissement placement devises</i>		<i>(27 183)</i>	

2.10-Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité de flux de Trésorerie

Au 30/06/2015, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2014 :

<i>Rubriques</i>	<i>Nature du retraitement</i>	<i>Montant avant retraitement</i>	<i>Montant du retraitement</i>	<i>Montant après retraitement</i>
<i>Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</i>		<i>8 050</i>	<i>(30)</i>	<i>8 020</i>
	<i>Reclassement du compte intérêt à percevoir / lignes de crédits extérieures</i>		<i>1 364</i>	
	<i>Reclassement du compte attente intérêts lignes de crédits extérieures</i>		<i>(1 397)</i>	
<i>Augmentation / diminution ressources spéciales</i>		<i>(356)</i>	<i>30</i>	<i>(326)</i>
	<i>Reclassement du compte intérêt à percevoir / lignes de crédits extérieures</i>		<i>(1 364)</i>	
	<i>Reclassement du compte attente intérêts lignes de crédits extérieures</i>		<i>1 397</i>	

Notes aux états financiers arrêtés
au
30 Juin
2015

Chiffres présentés en milliers de
dinars

3.1 Notes sur les postes de l'actif

Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30/06/2015 un solde de 55 001 KTND contre 105 818 KTND au 30/06/2014. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Caisse espèces en dinars	20 846	23 445	19 772
Espèces en route	175	647	1 508
Alimentation GAB	4 673	4 357	7 028
Caisse espèces en devises	2 202	3 933	1 822
Remise des fonds à IBS	1 767	2 546	9 771
Banque Centrale comptes ordinaires	25 518	70 952	157 951
CCP et TGT comptes ordinaires	15	15	15
Sous total	55 196	105 895	197 867
Provisions sur suspens caisse, CCP, BCT	(195)	(77)	(200)
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	55 001	105 818	197 667

Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et

Le solde de cette rubrique s'élève à 115 430 KTND au 30/06/2015 contre 345 510 KTND au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Placement devises chez la BCT	1 749	150 765	1 383
Placements chez les correspondants locaux	91 800	-	14 000
Comptes ordinaires chez des correspondants étrangers	19 173	20 189	11 999
Placements chez les correspondants étrangers	408	171 314	162 329
Créances sur autres établissements financiers	365	846	-
Autres concours	1 948	2 444	1 558
Sous total	115 443	345 558	191 269
Provisions sur suspens correspondants locaux et étrangers	(13)	(48)	(3)
Total Créances sur les établissements bancaires et financiers	115 430	345 510	191 266

La ventilation des créances brutes envers les établissements de crédit par maturité se présente comme suit :

Jusqu'à 3 mois		3 mois à 1 an			1 an à 5 ans		Plus de 5
		ans			Total		
	Placements chez la BCT& les correspondants	96 270	-	-	-	-	96 270
	Comptes ordinaires auprès des correspondants étrangers	19 173	-	-	-	-	19 173
	Total des créances brutes sur les étab. de crédit	115 443	-	-	-	-	115 443

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres.

Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30/06/2015 un solde de 3 556 448 KTND contre 3 324 441 KTND au 30/06/2014, soit une variation de 232 007 KTND et se détaillent ainsi :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Comptes ordinaires débiteurs	327 620	271 079	259 251
Autres concours à la clientèle	3 575 049	3 406 766	3 519 564
Crédits sur ressources spéciales	35 099	28 698	33 902
Sous total	3 937 768	3 706 543	3 812 717
Agios et intérêts réservés	(94 868)	(93 884)	(91 460)
Provisions sur créances douteuses	(171 203)	(166 142)	(165 243)
Provisions sur créances douteuses décotes des garanties	(104 179)	(111 849)	(104 358)
Provisions à caractère générale dite collective	(11 070)	(10 227)	(10 031)
Total Créances sur la clientèle	3 556 448	3 324 441	3 441 625

La ventilation des créances brutes sur la clientèle par maturité se présente comme suit :

Jusqu'à 3 mois		3 mois à 1 an			1 an à 5 ans		Plus de 5 ans		Total
	Comptes ordinaires débiteurs	327 620	-	-	-	-	-	327 620	
	Autres concours à la clientèle	559 346	562 168	1 995 373	458 161	-	-	3 575 048	
	Crédits sur ressources spéciales	23 401	2 340	9 360	-	-	-	35 101	
	Total des créances brutes sur la clientèle	910 367	564 508	2 004 733	458 161	-	-	3 937 769	

La ventilation des créances sur la clientèle par nature de relation se détaille comme suit :

Désignation	Filiales	Autres	Total
Comptes ordinaires débiteurs	11	327 609	327 620
Autres concours à la clientèle	-	3 575 049	3 575 049
Crédits sur ressources spéciales	-	35 099	35 099
Créances douteuses ou litigieuses	-	-	-
Sous total	11	3 937 757	3 937 768
Agios et intérêts réservés	-	(94 868)	(94 868)
Provisions sur créances douteuses	-	(171 203)	(171 203)
Provisions sur créances douteuses décotes des garanties	-	(104 179)	(104 179)
Provisions à caractère générale dite collective	-	(11 070)	(11 070)
Total Créances sur la clientèle	11	3 556 437	3 556 448

Les agios réservés et provisions sur la clientèle se détaillent ainsi :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provisions sur créances douteuses	(171 203)	(166 142)	(165 243)
Provisions sur décotes de garanties	(104 179)	(111 849)	(104 358)
Total Provisions risque de contrepartie	(275 382)	(277 991)	(269 601)
Provisions à caractère générale dite collective	(11 070)	(10 227)	(10 031)
Total Provisions sur créances sur la clientèle	(286 452)	(288 218)	(279 632)
Agios sur comptes non mouvementés	(48 277)	(47 633)	(46 495)
Intérêts réservés sur consolidations	(8 350)	(8 549)	(8 552)
Intérêts réservés sur crédits à court terme	(3 934)	(3 888)	(3 952)
Intérêts réservés sur crédits moyen terme	(28 484)	(27 970)	(27 087)
Intérêts réservés/crédits sur ressources spéciales	(2 634)	(2 539)	(2 595)
Commissions réservées sur cautions dinars	(116)	(117)	(115)
Autres commissions réservées	(3 073)	(3 188)	(2 664)
Total agios et intérêts réservés	(94 868)	(93 884)	(91 460)
Total Agios et provisions sur clientèle	(381 320)	(382 102)	(371 092)

La ventilation des engagements de la banque par classe de risques (en montants bruts) se présente ainsi :

	Actifs Classés 0 & 1		Actifs Classés 2, 3 & 4		Totaux	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Engagements bilan*	3 491 383	3 280 039	432 879	419 434	3 924 262	3 699 473
Engagements hors bilan	265 393	293 558	11 508	14 382	276 901	307 940
Sous-total	3 756 776	3 573 597	444 388	433 816	4 201 163	4 007 413
Autres engagements**					13 506	7 070
Total	3 756 776	3 573 597	444 388	433 816	4 214 669	4 014 483

*Hors créances prises en charge par l'Etat pour un montant de 8 729 KTND

** Dont 10 292 KTND d'intérêts courus non échus, (2 149) KTND d'intérêts perçus d'avance, et 4 558 KTND échéance à recouvrer.

L'évolution des provisions sur créances douteuses se détaille ainsi :

Stock de départ au 31/12/2014	(269 601)
Dotations aux provisions	(16 103)
Reprises sur provisions	9 593
Utilisations	587
Utilisations sur décotes des garanties	142
Stock de clôture au 30/06/2015	(275 382)

Note 4 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à 112 236 KTND contre 91 838 KTND au 30/06/2014. Le détail de cette rubrique est le suivant :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres d'investissement	112 591	92 400	113 465
Titres de participations	3 420	3 417	3 417
Part dans les entreprises liées	3 659	3 659	3 659
Sous total	119 670	99 476	120 541
Provisions pour dépréciation titres	(2 198)	(2 195)	(2 198)
Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR	(4 884)	(5 262)	(4 646)
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(352)	(181)	(181)
Total Portefeuille d'investissement	112 236	91 838	113 516

Le tableau des mouvements du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

	Valeur Brute 31/12/2014	Créances rattachés 30/06/2014	Provisions 31/12/2014	Total Net 31/12/2014	Valeur Brute 30/06/2015
Bons de trésor et assimilables (BTA)	72 000	332	-	72 332	92 000
Placement Fonds SICAR	14 607	2 856	(5 262)	12 201	14 607
Emprunts obligataires	2 538	67	-	2 605	2 307
Titres de participation non cotés	3 417	-	(2 195)	1 222	3 420
Part dans les entreprises associées et coentreprises	-	-	(181)	(181)	-
Part dans les entreprises liées	3 659	-	-	3 659	3 659
Total	96 221	3 255	(7 638)	91 838	115 993

	Créances rattachés 30/06/2015	Dotation 30/06/2015	Reprise 30/06/2015	Provisions 30/06/2015	Total Net 30/06/2015
Bons de trésor et assimilables (BTA)	849	-	-	-	92 849
Placement Fonds SICAR	2 764	(302)	65	(4 884)	12 487
Emprunts obligataires	64	-	-	-	2 371
Titres de participation non cotés	-	-	-	(2 198)	1 222
Part dans les entreprises associées et coentreprises	-	(171)	-	(352)	(352)
Part dans les entreprises liées	-	-	-	-	3 659
Total	3 677	(473)	65	(7 434)	112 236

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Emprunts obligataires	2 307	2 538	2 307
Créances rattachés sur emprunts obligataires	64	67	-
Bons de trésor et assimilables (BTA)	62 000	42 000	62 000
Créances rattachés sur BTA	793	276	893
Emprunt National	30 000	30 000	30 000
Créances rattachés sur emprunt national	56	56	986
Placement Fonds SICAR	14 607	14 607	14 607
Créances rattachées sur fonds gérés SICAR	2 764	2 856	2 672
Total Titres d'investissement	112 591	92 400	113 465

La subdivision des titres de participations selon qu'ils soient cotés ou non cotés se présente comme suit:

En KTND

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres non cotés		3 420	3 417
Provisions sur titres non cotés		(2 198)	(2 195)
Total		1 222	1 219

Les titres de participations se détaillent comme suit:

En KTND

Titre	nombre d'actions	% de détention	Valeur brute 30/06/2015	Provision 30/06/2015	Valeur nette 30/06/2015	Valeur brute 31/12/2014	Provision 31/12/2014	Valeur nette 31/12/2014
Compagnie Touristique Arabe	127 755	8,461%	1 278	1 278	0	1 278	1 278	0
Maison du Banquier	526 100	5,921%	497	315	182	497	315	182
Sté El Mansoura Tabarka	24 000	1,525%	240	240	0	240	240	0
Monétique Tunisie	2 308	8,548%	231	0	231	231	0	231
Carthago	2 922	0,642%	208	0	208	208	0	208
SIBTEL	2 787	5,530%	194	0	194	194	0	194
S.HOT.Saphir	0	0,000%	0	0	0	0	0	0
Sototel.H.Président	1 350	3,154%	135	135	0	135	135	0
Société tunisienne de Garantie	1 300	4,333%	130	0	130	130	0	130
Société tunisienne de Lubrifiant	2 513	2,290%	126	0	126	126	0	126
Industrie mécanique maghrébine	2 000	0,333%	100	100	0	100	100	0
Sté Dev.Parc.ActEco.Zarzis	750	1,255%	75	0	75	75	0	75
Sté Inter Bank Services IBS	41 744	3,103%	73	0	73	73	0	73
Sté.Khadamet	50	0,010%	49	49	0	49	49	0
S.El Fouledh	30 000	0,281%	25	25	0	25	25	0
S.F.C.J.F.Shems fruits	4 950	15,000%	25	25	0	25	25	0
Sté de Gestion à l'exportation	200	10,000%	20	20	0	20	20	0
Sté.Istikhlass	60	0,002%	6	6	0	6	6	0
S.Tun.Coord.Techn.	333	1,959%	5	5	0	5	5	0
S.W.I.F.T.**	3	0,001%	0	0	0	0	0	0
S.T.A.M.	1 320	0,033%	0	0	0	0	0	0
Internationale Obligataire Sicav	1	0,000%	0	0	0	0	0	0
TP Sté Gammarth			3	0	3			
Titres de participations			3 420	2 198	1 222	3 417	2 198	1 219

** Attribution de 3 actions gratuites

La parts dans les entreprises liées se détaillent comme suit: En KTND

Titres	nombre d'actions	% de détention	Valeur brute 30/06/2015	Provision 30/06/2015	Valeur nette 30/06/2015	Valeur brute 31/12/2014	Provision 31/12/2014	Valeur nette 31/12/2014
Internationale Sicar	169 900	33,980%	1 715	35	1 680	1 715	0	1 715
L'Internationale de Recouvrement	199 940	99,970%	1 000	0	1 000	1 000	0	1 000
UIB Finance	22 763	99,838%	944	318	626	944	181	763
Parts dans les entreprises liées			3 659	353	3 306	3 659	181	3 478

Note 5 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 41 210 KTND au 30/06/2015 contre un solde de 42 053 KTND au 31/12/2014. Le solde de ce compte se détaille ainsi :

	V. Brute au 31/12/2014	Acquis	Cessions	Recalass	V. Brute au 30/06/2015	Amort. Cumulé 30/06/2015	VCN Au 30/06/2015
Logiciels informatiques	9 914	283	-	-	10 197	(8 095)	2 102
Matériel pour traitements informatiques DELTA	9 792	-	-	-	9 792	(9 792)	-
Autre matériel informatique	16 540	824	(104)	-	17 260	(13 649)	3 611
Immeubles d'exploitation	10 281	-	(105)	-	10 176	(4 157)	6 019
Immeubles hors exploitation	959	-	(395)	-	564	(183)	381
Agencement aménagement installation	51 297	1 989	-	-	53 286	(29 719)	23 567
Terrains	735	321	(9)	-	1 047	-	1 047
Fonds de commerce	277	-	-	-	277	(197)	80
Matériel roulant	1 784	-	-	-	1 784	(1 448)	336
Matériel et mobilier de bureau	11 493	86	-	-	11 579	(9 165)	2 414
Equipements logements de fonction	111	-	-	-	111	(99)	12
Immobilisations incorporelles en cours	833	125	(65)	-	893	-	893
Immobilisations corporelles en cours	827	91	(241)	(1)	676	-	676
Droit au bail	72	-	-	-	72	-	72
Matériels et équipements amical hors exploitation	18	-	-	-	18	(18)	-
TOTAL	114 933	3 719	(919)	(1)	117 732	(76 522)	41 210

	Amort. Cumulé 31/12/2014	Dotation	Sortie	Recalass	Amort. Cumulé 30/06/2015
Logiciels informatiques	(7 599)	(496)	-	-	(8 095)
Matériel pour traitements informatiques DELTA	(9 792)	-	-	-	(9 792)
Autre matériel informatique	(12 689)	(961)	-	-	(13 649)
Immeubles d'exploitation	(4 154)	(98)	-	95	(4 157)
Immeubles hors exploitation	(296)	(5)	-	118	(183)
Agencement aménagement installation	(27 767)	(1 951)	-	-	(29 719)
Fonds de commerce	(190)	(7)	-	-	(197)
Matériel roulant	(1 370)	(78)	-	-	(1 448)
Matériel et mobilier de bureau	(8 907)	(257)	-	-	(9 165)
Equipements logements de fonction	(98)	(2)	-	-	(99)
Matériels et équipements amical hors exploitation	(18)	-	-	-	(18)
TOTAL	(72 880)	(3 855)	-	213	(76 522)

Note 6 : Autres Actifs

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 41 014 KTND au 30/06/2015 contre 40 270 KTND au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	30/06/2015	30/06/2014 Retraité	30/06/2014 Publié	31/12/2014 Publié
Action en défense	5 945	5 210	5 210	5 116
Divers autres actifs	1 891	1 033	1 033	1 673
Comptes d'attente et de régularisation actifs	9 451	8 234	8 234	5 599
Etat impôts et taxes	603	277	6 623*	1
Crédits aux personnels	14 959	16 494	16 494	15 006
Créances prises en charge par l'Etat	8 729	9 602	9 602	8 729
Sous total Autres actifs	41 578	40 850	47 196	36 124
Provisions sur autres actifs	(564)	(580)	(580)	(589)
Total Autres actifs	41 014	40 270	46 616	35 535

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits à recevoir	2 862	2 833	1 810
Charges payées ou comptabilisées d'avance	3 573	2 125	1 012
Debit à régulariser et divers	1 438	778	742
Autres comptes de régularisation actif	1 578	2 498	2 035
Total Comptes d'attente et de régularisation actifs	9 451	8 234	5 599

3.2 Notes sur les postes du passif

Note 7 : Banque Centrale de Tunisie, CCP

L'encours de la rubrique banque centrale de Tunisie &CPP présente un solde nul au 30/06/2015 contre 96 077 KTND au 30/06/2014.

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Pension	-	15 000	-
Emprunt dinars auprès de la BCT	-	81 000	-
Dettes rattachés BCT	-	77	-
Total Banque Centrale et CCP	-	96 077	-

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30/06/2015 à 2 762 KTND contre 177 484 KTND au 30/06/2014 se détaillant comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	2 751	177 472	190 095
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	11	12	159
Total	2 762	177 484	190 254

La rubrique « dépôts et avoirs des établissements bancaires » accuse un solde de 2 751 KTND au 30/06/2015 se détaillant comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépôts et avoirs des établissements bancaires résidentes	-	17 000	47 000
Dépôts et avoirs des établissements bancaires non résidentes	2 751	17 106	1 724
Placement devise SG	-	143 122	141 188
Intérêts courus sur placements devise SG	-	242	177
Dettes rattachés sur les étab bancaires	-	2	6
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires	2 751	177 472	190 095

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires se présente ainsi :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	2 751	-	-	-	2 751
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	11	-	-	-	11
Total	2 762	-	-	-	2 762

Note 9 : Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 3 193 617 KTND au 30/06/2015 contre 3 165 488 KTND au 30/06/2014. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépôts à vue	944 343	930 892	923 654
Comptes d'épargne	1 156 199	1 076 149	1 128 079
Comptes à terme et bons de caisse	959 313	1 025 346	971 130
Certificats de dépôts	49 222	31 895	50 841
Autres dépôts et avoirs	84 540	101 206	77 176
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	3 193 617	3 165 488	3 150 880

La ventilation des dépôts clientèle par maturité se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	944 343	-	-	-	944 343
Comptes d'épargne	1 156 199	-	-	-	1 156 199
Comptes à terme et bons de caisse	518 052	383 247	58 014	-	959 313
Certificats de dépôts	44 222	5 000	-	-	49 222
Autres dépôts et avoirs	84 540	-	-	-	84 540
Total	2 747 356	388 247	58 014	-	3 193 617

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente un solde de 338 019 KTND au 30/06/2015 contre 316 831 KTND au 30/06/2014 retraité; il se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014 Retraité	30/06/2014 Publié	31/12/2014 Publié
Emprunts subordonnés	130 000	80 000	80 000	80 000
Emprunt en devises	12 426	17 971	17 971	15 956
Ressources spéciales	24 023	23 376	23 376	24 752
Emprunts obligataires	163 700	186 831	186 831	176 516
Dettes rattachées	7 870	8 653	8 620*	7 310
Total Emprunts et ressources spéciales	338 019	316 831	316 798	304 534

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Note 11 : Autres passifs

Les Autres Passifs présentent un solde de 106 002 KTND au 30/06/2015 contre 106 387 KTND au 30/06/2014 se détaillant ainsi :

	30/06/2015	30/06/2014 Retraité	30/06/2014 Publié	31/12/2014 Publié
Provision pour passifs et charges	13 279	10 885	10 885	13 249
Sommes dues au personnel	18 309	17 775	17 775	17 644
Charges provisionnées pour congé à payer	4 417	4 145	4 145	3 890
Cotisation CNSS	4 154	2 596	2 596	3 386
Provision sur chèques certifiés	6 447	5 201	5 201	3 947
Saisies arrêts clients	5 939	8 026	8 026	8 972
Fournisseurs factures à payer	2 239	2 189	2 189	2 614
Comptes d'attente et de régularisation passif	22 343	28 501	28 535*	22 883
Valeurs exigibles après encaissement	15 977	13 661	13 661	14 500
Etat impôts et taxes	12 898	13 408	19 754*	17 194
Total Autres passifs	106 002	106 387	112 767	108 279

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provision sur engagements Hors Bilan	3 440	2 715	3 440
Provision pour risques divers	4 695	1 990	4 696
Provision pour risques administratif	2 638	2 890	2 434
Provision sur action en défense	1 569	1 872	1 742
Provision pour action en justice	145	145	145
Provision hors bilan sur décôtes de garanties	792	1 273	792
Total Provision pour passifs et charges	13 279	10 885	13 249

Le poste «Comptes d'attentes et de régularisation» se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014 Retraité	30/06/2014 Publié	31/12/2014 Publié
Charges à payer	13 894	17 314	17 314	13 331
Créditeurs divers	2 318	3 146	-	-
Autres comptes de régularisation passif	246	34	-	-
Divers comptes de suspens	5 071	8 123	8 157*	6 749
Prime d'assurance crédit à reverser	1 565	735	735	1 107
Autres produits perçus d'avance	818	1 366	1 366	715
Produits perçus d'avance	299	334	334	349
Commission de garantie et de péréquation change	520	484	484	546
Assurance vie personnel	21	81	81	22
Fournisseurs bons de carburant	63	64	64	64
Sommes à régler liées aux op avec clientèle	-	233	-	-
Dividendes à payer	92	-	-	-
Total Comptes d'attente et de régularisation passif	22 343	28 501	28 535	22 883

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

3.3 Notes sur les capitaux propres

Note 12 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 77 722 KTND au 30/06/2015 contre 14 592 KTND au 30/06/2014 soit une augmentation de 63 130 KTND. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Primes liées au capital	24 800	-	74 800
Réserve légale	7 532	4 760	4 760
Autres réserves	34 679	289	289
Fonds social	10 711	9 543	9 621
Total Réserves	77 722	14 592	89 470

Note 13 : Capitaux Propres

A la date du 31 décembre 2014, le capital social s'élève à 172 800 KTND composé de 16 280 000 d'actions et 1 000 000 de certificats d'investissement d'une valeur nominale de 10 DT libérés en totalité.

Dans un premier temps, l'UIB a procédé à une réduction de son capital social à concurrence de 98 000 KTND et ramené de 196 000 KTND à 98 000 KTND et ce par la réduction de la valeur nominale des actions et des certificats d'investissement de 10 dinars à 5 dinars. Le capital social de l'Union International de Banques sera ainsi composé de:

- 17 600 000 nouvelles actions de valeur nominale 5 dinars;
- 2 000 000 nouveaux certificats d'investissement de valeur nominale 5 dinars.

Dans un deuxième temps, l'UIB a procédé à une augmentation de son capital social par émission d'un nombre d'actions ordinaires nouvelles pour le ramener à 172 800 KTND composé de 16 280 000 d'actions et 1 000 000 de certificats d'investissement d'une valeur nominale de 10 DT libérés en totalité.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 31 juillet 2014 a décidé la réduction du capital de la banque de 98.000 KTND en vue d'absorber partiellement et à due concurrence les pertes antérieures et ce, en ramenant la valeur nominale des actions et des certificats d'investissement de 10 dinars à 5 dinars. Cette réduction a été suivie d'une augmentation de capital de 74.800 KTND, par la création de 14.960.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune, souscrites au prix d'émission de 10 dinars, soit une prime d'émission de 5 dinars par action.

Ainsi, le capital de la banque s'élève, au 31 décembre 2014, à 172.800 KTND, composé de 32.560.000 actions et de 2.000.000 certificats d'investissement d'une valeur nominale de 5 dinars.

Le total des capitaux propres de la Banque, s'élève à 280 939 KTND au 30/06/2015 contre 267 715 KTND au

31/12/2014, soit une variation 13 224 KTND.

La variation des capitaux propres se détaille comme suit:

	Capital social	Prime d'émission	Résultats réportés	Réserve légale	Autres reserves	Fonds social	Résultat de la période	Total des Capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice	172 800	74 800	(51 171)	4 760	289	9 621	56 616	267 715
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	1 171	2 772	34 390	1 000	(39 334)	-
Distribution de Dividendes	-	-	0	-	-	-	(17 280)	(17 280)
Report à nouveau	-	-	2	-	-	-	(2)	-
Résorption des pertes	-	(50 000)	50 000	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	30 415	30 415
Autres mouvements sur fonds social	-	-	-	-	-	90	-	90
Situation au 30 Juin 2015	172 800	24 800	2	7 532	34 679	10 711	30 415	280 939

3.4 Notes sur l'état des engagements hors bilan

Note 14 : Cautions, avals et autres garanties données

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 461 964 KTND au 30/06/2015 contre

536 899 KTND au 30/06/2014. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Cautions données sur ordre correspondants étrangers	272 685	325 512	321 720
Avals donnés en devises	28 064	43 399	14 676
Cautions émises en faveur de la clientèle	157 921	161 016	163 415
Avals donnés en dinars	3 294	6 972	3 238
Total Cautions, avals et autres garanties données	461 964	536 899	503 050

Note 15: Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 93 355 KTND au 30/06/2015 contre 133 809 KTND au 30/06/2014. Le solde se détaille ainsi :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ouverture de Credoc import confirmé	77 617	70 585	67 849
Ouverture Credoc import non confirmé	9 208	24 078	23 972
Règlement Credoc import non confirmé	609	5 101	840
Acceptation de Credoc import non confirmé	-	803	-
Sous total credoc import	86 825	95 466	91 821
Confirmation de Credoc export	5 945	37 678	4 388
Acceptation et paiement différé sur Credoc export	585	664	1 443
Sous total credoc export	6 530	38 342	5 831
Total Crédits documentaires	93 355	133 809	97 652

Note 16 : Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu et aux autorisations de découvert autorisé et qui ne sont pas utilisées à la date d'arrêté.

Les engagements donnés présentent un solde de 76 907 KTND au 30/06/2015 contre 60 800 KTND au 30/06/2014.

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Engagements de financements donnés à la clientèle	76 907	60 800	119 819
Total Engagements de financements donnés	76 907	60 800	119 819

Note 17 : Garanties reçues

Les garanties reçues représentent un solde de 629 954 KTND au 30/06/2015 contre 710 680 KTND au 30/06/2014 retraité et se détaillent comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014 Retraité	30/06/2014 Publié	31/12/2014 Publié
Garanties reçus de l'Etat	75 735	85 699	85 699	79 736
Garanties reçues des autres établissements de crédit	360 213	419 341	419 341	408 551
Compagnies d'assurance	1 281	1 462	1 462	900
Garanties reçues de la clientèle	192 725	204 178	231 361*	186 309
Total Garanties reçues	629 954	710 680	737 863	675 496

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.9)

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 360 213 KTND au 30/06/2015 contre 419 341KTND au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Cautions reçues des correspondants sur engagements donnés à leurs clients	272 686	325 512	321 720
Garanties données par la Société Générale	-	-	-
Garanties reçues des correspondants étrangers	44 909	50 489	43 007
Confirmation banque Credoc export	6 530	38 342	5 831
Garanties reçues des correspondants locaux	36 088	4 998	37 993
Total Garanties reçues des autres établissements de crédit	360 213	419 341	408 552

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 192 725 KTND au 30/06/2015 contre 204 178 KTND au 30/06/2014 retraité et se détaillent comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014 Retraité	30/06/2014 Publié	31/12/2014 Publié
Garanties hypothécaires	191 844	202 927	202 927	185 058
Nantissement d'actions et valeurs mobilières	881	1 251	28 433	1 251
Total Garanties reçues de la clientèle	192 725	204 178	231 360	186 309

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.9)

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 75 735 KTND au 30/06/2015 contre 85 699 KTND au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Autres garanties reçus de l'Etat	38 544	53 395	43 370
SOTUGAR	14 910	16 533	15 419
FING et FOPRODI	22 281	15 771	20 947
Total Garanties reçus de l'Etat	75 735	85 699	79 736

Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en Hors bilan se subdivisent en deux natures :

Les opérations d'achat et de vente de devises (en rapport avec le délai d'usance des opérations de change au comptant) au 30 juin se détaillent comme suit :

	30/06/2015
Achat au comptant	25 535
Vente au comptant	25 479

Les opérations d'achat et de vente de devises (dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours) constituent des opérations de change à terme et sont ventilées au 30 juin comme suit :

	30/06/2015
Achat à terme	31 811
Vente à terme	31 152

3.5- Notes sur l'état de résultat

Note 18 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 125 424 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi :

	jusqu'au	jusqu'au	jusqu'au
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Opérations avec les étab. bancaires et financiers	1 726	1 478	2 309
Opérations avec la clientèle	120 319	110 668	236 008
Autres intérêts et revenus assimilés	3 379	3 893	7 611
Total Intérêts et revenus assimilés	125 424	116 039	245 928

Note 19 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 29 360 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi :

	jusqu'au	jusqu'au	jusqu'au
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Commissions sur comptes	3 568	2 593	5 472
Commissions sur opérations de caisse	811	736	1 531
Commissions sur crédits	7 064	8 521	14 988
Commissions sur monétique banque à distance	9 184	7 909	16 337
Autres commissions	2 708	2 369	4 734
Commissions sur moyens de paiement	3 483	3 413	6 975
Autres produits sur services financiers	2 542	3 024	5 518
Total Commissions (en produits)	29 360	28 565	55 555

Note 20 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent 4 846 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi :

	jusqu'au	jusqu'au	jusqu'au
	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Gain net sur opérations de change	4 846	4 760	9 988
Total Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	4 846	4 760	9 988

Note 21 : Revenus du portefeuille investissement

Les gains sur portefeuille investissement totalisent 4 376 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Intérêts sur autres titres d'investissement	64	67	142
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	1 408	901	1 032
Intérêts sur bons de trésor assimilables	1 896	1 136	2 477
Intérêts sur emprunt national	910	250	1 194
Intérêt sur titres d'investissement SICAR	98	143	123
Total Revenus du portefeuille d'investissement	4 376	2 497	4 968

Note 22 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 56 956 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 273	2 846	7 895
Emprunts et ressources spéciales	7 315	7 552	15 088
Opérations avec la clientèle	47 448	44 392	91 688
Autres intérêts et charges	920	1 018	1 998
Total Intérêts courus et charges assimilées	56 956	55 808	116 669

Note 23 : Commissions encourues

Les commissions encourues totalisent 1 784 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Commissions monétiques	1 116	899	2 143
Redevances et prestations	128	129	283
Autres commissions	107	45	47
Rémunération du fonds géré SICAR	163	78	153
Frais de confection carnet de chèques	63	37	83
Frais télégrammes télex	89	107	215
Règlement télécom SMS Banking	118	93	128
Total Commissions encourues	1 784	1 388	3 052

Note 24 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes ou non de provisions totalisent 7 160 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Cout net du risque clientele	7 603	9 305	12 384
Cout net du risque divers	(443)	(1 519)	438
Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	7 160	7 786	12 822

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Dotations aux provisions collectives	1 039	26	-
Dotations aux provisions sur risque de contrepartie	16 103	16 245	29 438
Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles	(6 557)	(7 021)	(9 283)
Reprise /provision générale portefeuille	-	-	(169)
Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles provenant de la décote	(3 036)	-	(7 210)
Reprise sur provisions de contrepartie utilisées	(728)	(4 524)	(16 787)
Pertes couvertes de contrepartie	728	4 525	11 526
Pertes non couvertes de contrepartie	53	54	397
Cession de créances à l'IRC	-	-	5 261
Dotations pour risque de contrepartie sur engagements hors bilan	-	-	1 215
Reprise pour risque de contrepartie sur engagements hors bilan	-	-	(490)
Reprise sur provisions hors bilan sur décote	-	-	(481)
Récupération créances amortis	-	-	(1 027)
gains de cession			(6)
Total Cout net du risque clientele	7 603	9 305	12 384

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Dotations aux provisions pour risques et charges	52	807	3 650
Reprises sur provisions pour risques et charges	(173)	(3 419)	(3 639)
Reprise de provision sur comptes d'actifs	(88)	(127)	(242)
Dotations aux provisions sur comptes d'actifs	15	27	182
Perte sur éléments hors exploitation	250	2 894	3 198
Gain sur éléments hors exploitation	(628)	(1 846)	(3 233)
Perte sur autres éléments d'exploitation	129	145	522
Total Cout net du risque divers	(443)	(1 519)	438

Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent (-344)KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 30/06/2014
Dotation aux provisions sur titres de participation	(171)	(1)	(5)
Dotation aux provisions sur fonds géré SICAR	(303)	(159)	(438)
Pertes sur titres d'investissement	-	(555)	(722)
Plus value cession titres d'investissement	65	50	50
Reprise de provisions sur titres de participation	-	159	159
Reprise provisions sur fonds géré SICAR	65	1 201	2 097
Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(344)	695	1 141

Note 26: Frais de personnel

Les frais de personnel totalisent 38 478 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunération du personnel	26 107	23 763	52 771
Charges sociales	7 948	7 097	14 611
Autres charges de personnel	4 423	3 122	5 824
Dotation au provision sur indemnité fin de carrière	-	65	66
Reprise provision sur indemnité fin de carrière	-	-	(256)
Total Frais de personnel	38 478	34 047	73 015

Note 27 : Charges générales d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 10 253 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Travaux fournitures et services extérieurs	4 568	3 711	7 835
Frais divers de gestion	5 685	5 270	13 288
Total Charges générales d'exploitation	10 253	8 981	21 123

Les travaux et services extérieurs totalisent 4 568 KTND jusqu'au 30/06/2015 se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Loyers commerciaux	1 441	1 386	2 626
Maintenance logiciel informatique	813	424	1 256
Autres services extérieurs	415	355	799
Assurance globale banque	300	279	568
Entretien et nettoyage immeubles	223	217	439
Honoraires commissaires aux comptes	228	163	322
Maintenance matériel informatique	297	217	495
Loyer personnel logements de fonction	125	134	263
Assurance immeubles et voitures	161	147	294
Gardiennage et surveillance	156	136	276
Frais judiciaires	124	23	126
Rémunération d'intermédiaires	89	143	172
honoraires service assistance Société Générale	105	17	43
Sous-traitance archives	39	40	75
Sous- traitance informatique	13	9	26
Maintenance et consommable photocopieurs	5	3	5
Entretien et réparation divers	34	18	50
Total Travaux fournitures et services extérieurs	4 568	3 711	7 835

Note 28 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 14 777 KTND se détaillant ainsi:

	jusqu'au 30/06/2015
Résultat comptable avant dotations aux provisions et impôt	63 091
+ Déductions nets Réintégrations	(3 730)
Résultat fiscal avant provisions	59 361
- Déduction provisions 2015	17 142
Résultat fiscal	42 219
Taux d'impôt	35,00%
Impôt sur les sociétés	14 777

Note 29 : Résultat par Action

Le résultat par action jusqu'au 30/06/2015, est de 0,88 DT.

	jusqu'au 30/06/2015
Résultat de la période	30 415
Capital social - nombre de titres	34 560 000
Résultat par action en DT	0,880

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires et aux certificats d'investissement par le nombre moyen pondéré d'actions et de certificats d'investissement en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat par action au 30 juin 2015 s'établit à 0,880 TND en tenant compte d'un nominal de 5 TND versus 1,363 TND au 30 juin 2014 en tenant compte d'un nominal de 10 TND (et ce suite à l'augmentation du capital réalisé par l'UIB en octobre 2014).

3.5- Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 30 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint jusqu'au 30/06/2015 un solde de 167 490 KTND contre 177 214 KTND jusqu'au 30/06/2014 se détaillant ainsi :

	jusqu'au 30/06/2015	jusqu'au 30/06/2014	jusqu'au 31/12/2014
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	55 196	105 895	197 867
Créances sur les établissements bancaires et financiers	115 045	344 547	191 126
Emprunts auprès de la banque centrale	-	(96 000)	-
Dépôts des établissements bancaires et financiers	(2 751)	(177 228)	(189 912)
Total	167 490	177 214	199 081

Note 31 – Passifs éventuels - Provisions

La banque a fait l'objet d'un contrôle social ayant couvert la période allant du 30 septembre 2009 au 30 septembre 2012 et ayant abouti à une notification préliminaire de 2 417 KTND. La banque a provisionné, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, le redressement en question ainsi que le risque relatif au dernier trimestre de l'année 2012 et ce, à concurrence de 1 500 KTND. En juillet 2013, la banque a reçu une taxation d'office portant sur la totalité du montant du redressement soit 2 417 KDT. La banque a intenté une action en justice pour contester cette taxation. L'organisme social a procédé à une saisie arrêt sur le compte de l'UIB ouvert auprès de la Banque Centrale de Tunisie pour un montant de 2 157 KTND. A la date d'arrêt des présents états financiers, l'affaire suit encore son cours.

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES (UIB)
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

Messieurs les actionnaires de l'Union Internationale de Banques (UIB)

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 04 juin 2015 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'Union Internationale de Banques (UIB) arrêtés au 30 juin 2015 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 280 939 KDT y compris un résultat net bénéficiaire de 30 415 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Internationale de Banques (UIB), arrêté au 30 juin 2015, ainsi que 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.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire 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 substantiellement 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Internationale de Banques (UIB) au 30 juin 2015, 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 18 Août 2015

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine Hajji

Tunisie Audit & Conseil
Lamjed Ben Mbarek

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

La Société CARTHAGE CEMENT

Siège social: Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La Société de CARTHAGE CEMENT, publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes: Mr Ahmed BELAIFA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
		<u>2015</u>	<u>2014*</u>	<u>2014</u>
ACTIFS				
<u>Actifs non courants</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		3 340 839	3 236 810	3 275 307
Moins : Amortissements		(935 637)	(715 303)	(825 685)
	1	<u>2 405 202</u>	<u>2 521 507</u>	<u>2 449 622</u>
Immobilisations corporelles		928 630 612	917 210 712	920 786 297
Moins : Amortissements		(149 749 195)	(107 170 347)	(128 196 626)
	2	<u>778 881 417</u>	<u>810 040 365</u>	<u>792 589 671</u>
Immobilisations financières		4 432 965	3 032 141	2 998 955
Moins : Provisions		(124 967)	(124 967)	(124 967)
		<u>4 307 998</u>	<u>2 907 174</u>	<u>2 873 988</u>
		<u>785 594 617</u>	<u>815 469 046</u>	<u>797 913 281</u>
<i>Total des actifs immobilisés</i>				
Autres actifs non courants	3	22 041 643	33 116 357	29 419 538
		<u>807 636 260</u>	<u>848 585 403</u>	<u>827 332 819</u>
<u>Total des actifs non courants</u>				
<u>Actifs courants</u>				
Stocks		64 574 157	36 220 407	64 819 845
Moins : Provisions		(472 805)	(472 805)	(472 805)
	4	<u>64 101 352</u>	<u>35 747 602</u>	<u>64 347 040</u>
Clients et comptes rattachés		20 372 019	33 572 016	19 416 702
Moins : Provisions		(2 349 243)	(813 503)	(2 508 748)
	5	<u>18 022 776</u>	<u>32 758 513</u>	<u>16 907 954</u>
Autres actifs courants		17 587 576	19 545 316	20 767 455
Liquidités et équivalents de liquidités		2 071 113	2 044 627	1 762 546
		<u>101 782 817</u>	<u>90 096 058</u>	<u>103 784 995</u>
<u>Total des actifs courants</u>				
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>				
		<u>909 419 077</u>	<u>938 681 461</u>	<u>931 117 814</u>

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
		<u>2015</u>	<u>2014*</u>	<u>2014</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		172 134 413	172 134 413	172 134 413
Réserves légales		588 801	588 801	588 801
Prime de scission		1 809 234	1 809 234	1 809 234
Prime d'émission		117 321 012	117 321 012	117 321 012
Résultats reportés		(14 023 169)	(26 318 111)	(8 716 036)
Modifications comptables		(4 558 918)	-	(4 558 918)
Amortissements différés		(67 976 950)	-	(17 602 075)
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>205 294 423</u>	<u>265 535 349</u>	<u>260 976 431</u>
Résultat net de la période		(25 352 636)	(20 351 157)	(55 682 008)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	6	<u>179 941 787</u>	<u>245 184 192</u>	<u>205 294 423</u>
PASSIFS				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	7	347 713 273	337 890 006	318 939 103
Crédits bails		4 014 764	7 612 208	5 679 099
Comptes courants actionnaires		88 437 118	82 214 363	85 254 819
Provisions pour risques et charges		2 705 265	4 245 211	2 517 446
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>442 870 420</u>	<u>431 961 788</u>	<u>412 390 467</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés		65 354 174	61 802 490	66 327 950
Autres passifs courants	8	49 431 916	32 594 142	52 774 392
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	171 820 780	167 138 849	194 330 582
<u>Total des passifs courants</u>		<u>286 606 870</u>	<u>261 535 481</u>	<u>313 432 924</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>729 477 290</u>	<u>693 497 269</u>	<u>725 823 391</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>909 419 077</u>	<u>938 681 461</u>	<u>931 117 814</u>

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTE</u>	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
		<u>2015</u>	<u>2014*</u>	<u>2 014</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	10	90 654 666	101 835 993	169 490 525
Production immobilisée		6 414 949	3 659 096	5 926 641
Total produits d'exploitation		97 069 615	105 495 089	175 417 166
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation stock produits fini et encours		(660 273)	2 713 535	(20 629 882)
Achats d'approvisionnements consommés	11	52 814 324	57 566 557	118 706 607
Charges de personnel		12 962 922	11 875 379	24 476 509
Dotations aux amortissements et aux provisions		29 228 234	26 931 201	53 362 529
Autres charges d'exploitation	12	6 707 038	5 277 197	11 125 845
Total des charges d'exploitation		101 052 245	104 363 869	187 041 608
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 982 6 30)	1 131 220	(11 624 442)
Charges financières nettes	13	(21 137 941)	(21 113 938)	(43 317 698)
Produits des placements		144 944	28 531	38 835
Autres gains ordinaires		343 566	18 111	41 936
Autres pertes ordinaires		(506 103)	(188 778)	(459 493)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		(25 138 165)	(20 214 854)	(55 320 862)
Impôt sur les sociétés		(214 472)	(226 303)	(361 146)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		(25 352 636)	(20 351 157)	(55 682 008)
Effet des modifications comptables		-	-	(4 558 918)
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(25 352 636)	(20 351 157)	(60 240 926)

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	30-juin		31-déc
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	2015	2014	2 014
Encaissements reçus des clients	100 490 285	106 055 922	201 950 537
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(76 666 916)	(44 233 796)	(133 647 045)
Intérêts payés	(11 705 662)	(19 977 096)	(39 904 056)
Impôts et taxes payés	(142 910)	(597 481)	(679 004)
Autres flux	(115 348)	(69 265)	24 924
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11 859 449	41 178 284	27 745 356
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(227 731)	(43 401 383)	(31 227 886)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(365 930)	(272 651)	(893 601)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(593 661)	(43 674 034)	(32 121 488)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-
Encaissements provenant des emprunts bancaires	198 565 000	70 982 474	148 278 197
Remboursements des emprunts bancaires	(189 992 424)	(67 368 308)	(147 866 570)
Remboursements des crédits leasing	(3 487 313)	(4 433 874)	(8 186 848)
Flux de trésorerie provenant des/ affectés aux activités de financement	5 085 263	(819 708)	(7 775 221)
Variation de trésorerie	16 351 050	(3 315 458)	(12 151 353)
Trésorerie au début de la période/de l'exercice	(30 034 305)	(17 882 953)	(17 882 953)
Trésorerie à la clôture de la période/de l'exercice	(13 683 255)	(21 198 411)	(30 034 305)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Carthage Cement SA (« Carthage Cement » ou « la société ») est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 octobre 2008, suite à la scission totale de la société Les Grandes Carrières du Nord («GCN») en deux sociétés : Carthage Cement SA et GCN Trade.

Dans le cadre de cette scission, GCN a apporté à la société Carthage Cement un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une carrière, dénommée « Essekoum et El Adham », d'une superficie totale de 218 hectares (objet du titre foncier N° 41895 BEN AROUS/ 41020 devenu après refonte N° 48843 BEN AROUS), lequel actif est grevé d'un passif. L'apport net découlant de cette opération de scission s'est élevé à 110.628.081 DT et détaillé comme suit :

Actifs immobilisés	142.246.635
Stocks	4.153.364
Autres actifs	1.789.551
Passifs financiers	(30.165.594)
Autres passifs	(7.395.875)
Apport net	<u>110.628.081</u>

Cet apport net a été réparti comme suit :

Capital social	108.800.000
Prime de scission	1.828.081

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de 66.319.940 DT pour le ramener de 108.800.000 DT à 42.480.060 DT et ce par le rachat et l'annulation de 6.631.994 actions. Le montant des actions rachetées a été converti en comptes courants actionnaire rémunérés au taux du marché monétaire, majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%.

L'assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 29.200.000 DT pour le porter à 71.680.060 DT et ce, par l'émission en numéraire de 2.920.000 actions souscrites intégralement par la société BINA CORP, qui a ensuite racheté la participation de BINA HOLDING.

L'assemblée générale extraordinaire du 10 mars 2010 a décidé de réduire le nominal de l'action pour le ramener de dix dinars (10 DT) à un dinar (1 DT).

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 14 avril 2010, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 71.000.000 DT en numéraire pour le porter de 71.680.060 DT à 142.680.060 DT par l'émission de 71.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune. Le prix d'émission a été fixé à 1,900 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 0,900 DT de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE (suite)

L'assemblée générale extraordinaire du 16 décembre 2010, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 2.743.847 DT et l'émission de 2.743.847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2012, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 26.710.506 DT pour le porter de 145.423.907 DT à 172.134.413 DT, et ce, par la création de 26.710.506 actions nouvelles de valeur nominale de 1 DT chacune, à émettre à raison de 9 actions nouvelles pour 49 actions anciennes avec une prime d'émission de 53.421.012 DT à raison de 2 DT par action nouvellement créée.

La société Carthage Cement a pour objet principal :

- La création et l'exploitation d'une cimenterie.
- La fabrication et la vente de tous produits à base de ciment tels que parapets, agglomères, claustras et carreaux, béton, béton précontraint et béton préfabriqué,
- L'exploitation de carrières pour l'extraction de pierres à bâtir et dérivés.
- L'exploitation d'une usine moderne de concassage.

L'activité de la société est régie par la loi n°89-20 du 22 février 1989 réglementant l'exploitation des carrières, telle que complétée par les lois n°98-95 du 23 novembre 1998 et n° 2000-97 du 20 novembre 2000.

Carthage Cement détient une participation de 99 % dans la filiale « Les Carrelage de Berbères » (société en veilleuse). Les titres de participation de la filiale « Les Carrelage de Berbères » sont comptabilisés au coût dans les états financiers de Carthage Cement.

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires de la société Carthage Cement 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 telles que définies par la loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires. Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2014.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2015 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2014.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;

- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers arrêtés au 30 juin 2015 se résument comme suit :

III-1 Unité monétaire

Les comptes de la société Carthage Cement sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (« DT »).

III-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Certaines immobilisations sont reconnues en utilisant l'approche par composante (C'est le cas de la cimenterie). Selon cette méthode, chaque composant d'une immobilisation corporelle, ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'immobilisation et une durée de vie différente des autres composants, doit être comptabilisé et amorti séparément.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les coûts d'emprunt relatifs au financement des immobilisations corporelles qualifiants (c'est-à-dire nécessitant une longue période de construction) sont capitalisés dans le coût d'acquisition de l'actif pour la partie encourue au cours de la période de construction.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (suite)

III-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction et de leur durée d'utilité effective ci-dessous indiquées :

Fonds de commerce	20 ans
Logiciels	3 ans
Licence	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Carrière (*)	50 ans
Constructions (y compris constructions cimenterie)	20 ans
Constructions front	10 ans
Installations techniques cimenterie	10 ans
Installations climatiseurs	5 ans
Installations téléphoniques	7 ans
Matériel et outillage industriel	30 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Matériel Ready Mix	5 ans

(*) : Au cours de l'exercice 2010, la société a procédé à une révision de la durée d'amortissement de la carrière pour la porter de 25 ans à 50 ans. Ce changement a été considéré comme un changement dans l'estimation comptable et a été traité d'une façon prospective.

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

III-3 Contrats de location

Les contrats de location sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (suite)

III-3 Contrats de location (suite)

Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III-4 Les frais préliminaires

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires d'une entreprise en phase de création sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de la société : charges financières, honoraires, amortissements...etc. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de la cimenterie et de cinq ans, à partir de leur engagement.

III-5 Stocks

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis de carrière, des pièces de rechange, des matières premières et des produits finis et semi finis de la cimenterie.

Les stocks font l'objet d'un inventaire physique à la fin de chaque exercice.

La comptabilisation des stocks est faite selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement lié à l'acquisition,
- Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (suite)

III-6 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de la cimenterie, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III-7 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III-8 Provisions pour risques et charges

Provision pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

Provision pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servis au personnel calculés selon la convention collective applicable à la société est constatée parmi les passifs non courant. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, le taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires.

III-9 Liquidité et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (suite)

III-10 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

III-11 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

III-12 Correction d'erreur

Durant l'exercice 2014, la société a procédé à une correction d'erreur qui a nécessité la correction des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2014 d'un montant net de 4.558.918 DT. En effet, suite à une vérification du compteur gaz effectué par la STEG en septembre 2014, il a été notifié à la société en date du 3 décembre 2014 qu'un écart très important est constaté entre les quantités de gaz consommées et celles relevées et facturées par la STEG. Cet écart a été valorisé à une perte relative à l'exercice 2013 pour 5.905.654 DT et une charge supplémentaire à constater au cours de l'exercice 2014 pour 11.774.892 DT dont 6.666.150 DT au titre du premier semestre 2014.

En application de la norme comptable 11 du système comptable des entreprises relative aux modifications comptables, l'impact de la correction d'erreur sur les capitaux propres d'ouvertures au 01 janvier 2014 est estimé à 4.558.915 DT a été constaté en modification comptable.

Par ailleurs, les montants comparatifs au 30 juin 2014 ont été retraités comme suit:

En DT	Avant changement	Impact du changement	Après changement
Etat de résultat			
Achats d'approvisionnements consommés	50 901 407	6 665 150	57 566 557
Passif			
Résultat net de la période	(13 686 007)	(6 665 150)	(20 351 157)
Autres passifs courants	25 928 992	6 665 150	32 594 142

IV. Faits significatifs de la période

IV-1 Contrôle fiscal

IV-1.1 Contrôle fiscal 2008-2011

Au cours de l'exercice 2011, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2011 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 décembre 2010 de 3.284.195 DT à 3.276.747 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés.

En juillet 2012, un arrangement partiel a été conclu entre la société et l'administration fiscale, en vertu duquel la société a accepté les redressements touchant principalement le rejet de la déduction des charges reportées. Cet arrangement a donné lieu à la signature d'une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités.

Conformément aux dispositions des articles 14 et 15 de la loi de finances complémentaire pour l'année 2012, la société a signé un échéancier de règlement des dettes fiscales et a bénéficié de ce fait de l'abattement des pénalités.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. Carthage Cement a interjeté appel.

IV-1.2 Contrôle fiscal GCN

La société Les Grandes Carrières du Nord, scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2010 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en octobre 2010 aux sociétés Carthage Cement et Les Grandes Carrières du Nord Trade, et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. La société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, la société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités.

IV. Faits significatifs de l'exercice (suite)

IV-1.2 Contrôle fiscal GCN (suite)

La société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Le montant de la taxation d'office a été confirmé par un jugement du tribunal de première instance de Tunis en date du 05 Mars 2015.

IV-1.3 Contrôle fiscal 2011-2012

La société a fait l'objet d'un troisième contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2012. La notification des résultats de ce contrôle a été adressée à la société en décembre 2013 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 Décembre 2012 de 1.655.484 DT à 1.589.170 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités et 2.264.449 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a adressé le 07 janvier 2014 son opposition sur les résultats dudit contrôle. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la société.

La société a rejeté l'ensemble des chefs de redressement issus de ces divers contrôles fiscaux, à l'exception d'un montant de 1.907.813 DT pour lequel un passif d'impôt a été constaté. Le management de la société estime qu'aucune provision complémentaire n'est requise au titre de contrôles fiscaux.

IV-2 Rééchelonnement des emprunts

Afin de rétablir l'équilibre financier et alléger la trésorerie pour favoriser le respect des engagements futur de la société, Carthage Cement s'est engagé dans des pourparlers avec ses banques créancières pour le rééchelonnement de son engagement et la conversion des découverts. Les négociations ont abouti à un accord avec le pool bancaire pour le réaménagement des crédits d'investissement en cours et la mise en place d'un nouveau crédits à long terme comme suit :

- Le réaménagement de l'encours du crédit à long terme consorsial accordé en pool bancaire, ainsi que les impayés en principal et intérêts y afférents soit 353MDT en un nouveau crédit à long terme remboursable sur 123 mois dont 12 mois de grâce en principal.
- Le réaménagement de l'encours du crédit à moyen terme accordé par pool bancaire, ainsi que les impayés en principal et intérêts y afférents soit 52MDT en un nouveau crédit à moyen terme remboursable sur 53 mois dont 12 mois de grâce en principal.
- La mise en place un nouveau crédit d'investissement à long terme de 60MDT remboursable sur 120 mois dont 24 mois de grâce en principal qui servira à payer les crédits à court accordés par le pool bancaire outre que les crédits de gestion conventionnels, les impayés en principal et intérêts y afférents ainsi que le découvert bancaire non conventionnel.

Au 30 juin 2015 deux accords ont été déjà formellement signés avec la Banque de Tunisie et Attijari Bank. Les formalités juridiques de signature des autres accords de rééchelonnement sont en cours.

A/ ACTIFS

NOTE N°1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent au 30 juin 2015 un solde de 2 405 202 DT, contre 2 449 622 DT au 31 décembre 2014, soit une baisse de 44 420 DT qui s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Fonds de commerce	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Licences	66 583	1 051	1 051
Logiciels	273 332	235 636	273 332
Frais de recherche et de développement	12 348	12 348	12 348
Immobilisations incorporelles encours	288 576	287 775	288 576
Immobilisations incorporelles brutes	3 340 839	3 236 810	3 275 307
Amortissements des immobilisations incorporelles	(935 637)	(715 303)	(825 685)
Immobilisations incorporelles nettes	2 405 202	2 521 507	2 449 622

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2015 un solde net d'amortissements de 778 881 417 DT, contre 792 589 671 DT au 31 décembre 2014.

Les mouvements enregistrés sur les comptes d'immobilisations corporelles et incorporelles se présentent dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN AU 30/06/2015	
	AU 31/12/2014	Additions 2015	Transfert 2015	Cession 2015	AU 30/06/2015	AU 31/12/2014	Dotation 2015	Cession 2015		AU 30/06/2015
Fonds de commerce	2 700 000	-	-	-	2 700 000	675 370	67 500	-	742 870	1 957 130
Logiciels	273 332	-	-	-	273 332	140 690	40 806	-	181 496	91 836
Licence	1 051	65 532	-	-	66 583	894	412	-	1 306	65 277
Frais de recherches et de développements	12 348	-	-	-	12 348	8 731	1 234	-	9 965	2 383
Immobilisations incorporelles encours	288 576	-	-	-	288 576	-	-	-	-	288 576
Total immobilisations incorporelles	3 275 307	65 532	-	-	3 340 839	825 685	109 952	-	935 637	2 405 202
Terrain	2 965 922	-	-	-	2 965 922	-	-	-	-	2 965 922
Agencements, Aménagements et Installations	2 669 553	289 527	-	-	2 959 080	979 642	106 726	-	1 086 368	1 872 712
Carrière	111 707 060	-	-	-	111 707 060	20 107 270	1 117 071	-	21 224 341	90 482 719
Constructions	412 294 871	9 801	5 866 689	-	418 171 361	51 499 770	8 917 948	-	60 417 718	357 753 643
Installations techniques cimenterie	337 365 061	7 416	-	-	337 372 477	20 417 819	8 444 448	-	28 862 267	308 510 210
Installation climatiseurs	127 400	-	-	-	127 400	122 019	2 533	-	124 552	2 848
Installation téléphonique	131 614	-	-	-	131 614	96 418	6 925	-	103 343	28 271
Engins de carrière acquis en leasing	12 662 672	-	-	-	12 662 672	11 070 769	1 114 193	-	12 184 962	477 710
Matériel de transport	965 598	2 195	-	-	967 793	801 605	29 485	-	831 090	136 703
Matériel de transport acquis en leasing	7 762 127	-	-	-	7 762 127	1 978 599	457 625	-	2 436 224	5 325 903
Matériel industriel	12 775 402	-	-	-	12 775 402	12 078 604	75 531	-	12 154 135	621 267
Matériel informatique	953 665	44 537	-	-	998 202	685 264	83 526	-	768 790	229 412
Mobilier & Matériel de bureau	740 985	54 774	-	-	795 759	544 430	41 755	-	586 185	209 574
Matériels Ready Mix	62 889	-	-	-	62 889	13 224	1 572	-	14 796	48 093
Matériels Ready Mix acquis en leasing	11 644 411	50 012	-	-	11 694 423	7 801 193	1 153 231	-	8 954 424	2 739 999
Immobilisations corporelles encours	5 957 067	7 386 053	(5 866 689)	-	7 476 431	-	-	-	-	7 476 431
Total immobilisations corporelles	920 786 297	7 844 315	-	-	928 630 612	128 196 626	21 552 569	-	149 749 195	778 881 417
Total des immobilisations	924 061 604	7 909 847	-	-	931 971 451	129 022 311	21 662 521	-	150 684 832	781 286 619

NOTE N°3 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants totalisent au 30 Juin 2015 un montant net de 22 041 643DT, contre 29 419 538 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une diminution de 7 377 895 DT. Ils enregistrent principalement les charges engagées par la société avant l'entrée en exploitation de l'activité cimenterie. Il s'agit essentiellement de frais d'études et de recherches et une quote-part des charges d'exploitation (amortissements, honoraires, charges de personnel, frais de mission et charges financières sur comptes courants actionnaires..) rattachés à l'activité cimenterie. La société a arrêté la capitalisation des frais préliminaires à partir du mois d'octobre 2013, date d'entrée en activité de la cimenterie.

Les frais préliminaires s'analysent comme suit

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais d'études et de recherches	12 762 922	12 857 980	12 762 922
Honoraires	846 430	846 430	846 430
Frais de voyages, déplacements et restauration	951 781	951 781	951 781
Charges du personnel	5 715 806	5 715 806	5 715 806
Charges financières	3 099 001	3 099 001	3 099 001
Capitalisation des différences de changes	1 738 058	1 738 058	1 738 058
Divers frais	2 056 973	2 254 187	2 056 973
Frais préliminaires Ready mix	845 523	845 523	845 523
Frais d'introduction en bourse	2 631 323	2 631 323	2 631 323
Amortissement carrière	6 702 423	6 702 423	6 702 423
Amortissement construction front	2 130 740	2 130 740	2 130 740
Amortissements engins et pistes carrières	2 280 567	2 280 567	2 280 567
Intérêts sur comptes courants actionnaires	26 040 181	26 040 181	26 040 181
Capitalisation des produits financiers	(4 550 612)	(4 550 612)	(4 550 612)
Impôts sur les bénéfices 2008	1 296 203	1 296 203	1 296 203
Total brut	64 547 319	64 839 591	64 547 319
Résorption frais préliminaires	(41 663 171)	(31 105 222)	(34 285 276)
Résorption frais préliminaires Ready Mix	(842 505)	(618 012)	(842 505)
Total résorptions	(42 505 676)	(31 723 234)	(35 127 781)
Total des autres actifs non courants	22 041 643	33 116 357	29 419 538

NOTE N°4 : STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2015 à 64 101 352 DT, contre 64 347 040 DT au 31 Décembre 2014, enregistrant ainsi une baisse de 245 688 DT. Ils s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Pièces de rechanges	2 740 220	2 335 236	2 387 966
Produits finis Agrégats	9 576 251	10 652 696	11 138 869
Produits semi-finis Agrégats	17 364 445	11 684 136	14 759 583
Stocks Ciments	3 034 170	2 030 357	1 818 246
Matières premières Ready Mix	135 549	185 201	160 812
Stocks matières premières cimenterie	7 965 871	8 763 663	9 159 222
Stocks Clinker	23 084 921	-	24 682 817
Emballages	672 730	569 118	712 330
<u>TOTAL</u>	<u>64 574 157</u>	<u>36 220 407</u>	<u>64 819 845</u>
Moins : Provisions/Stocks	(472 805)	(472 805)	(472 805)
<u>TOTAL NET</u>	<u>64 101 352</u>	<u>35 747 602</u>	<u>64 347 040</u>

NOTE N°5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le poste clients et comptes rattachés s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Clients Agrégats	9 948 766	6 284 698	9 693 963
Clients Ciments	2 529 258	8 807 536	2 996 003
Clients Ready Mix	2 930 459	3 880 244	1 798 511
Clients Douteux	2 341 703	803 535	2 501 209
Clients, effets à recevoir	1 053 010	1 919 424	574 607
Clients, chèques à l'encaissement	1 568 823	3 277 709	1 852 409
Clients, effets impayés	-	1 005 041	-
Clients, chèques impayés	-	7 593 829	-
<u>TOTAL BRUT</u>	<u>20 372 019</u>	<u>33 572 016</u>	<u>19 416 702</u>
Moins : Provisions /Clients	(2 349 243)	(813 503)	(2 508 748)
<u>TOTAL NET</u>	<u>18 022 776</u>	<u>32 758 513</u>	<u>16 907 954</u>

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°6 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent au 30 juin 2015 un solde de 179 941 787 DT, contre 205 294 423 DT au 31 Décembre 2014, soit une baisse de 25 352 636DT.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Tableaux de variation des capitaux propres
30-juin-15

<i>(En DT)</i>	<i>Capital social</i>	<i>Prime de scission</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Amortissements différés</i>	<i>Modification comptable</i>	<i>Résultats de période</i>	<i>Total</i>
Soldes au 31 décembre 2013	172 134 413	1 809 234	117 321 012	588 801	(4 624 136)	-	-	(26 252 894)	260 976 431
Affectation du résultat	-	-	-	-	(4 091 900)	(17 602 075)	-	26 252 894	4 558 918
Impact de la modification comptable sur les comptes 2013	-	-	-	-	-	-	(4 558 918)	-	(4 558 918)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	(55 682 008)	(55 682 008)
Soldes au 31 décembre 2014	172 134 413	1 809 234	117 321 012	588 801	(8 716 036)	(17 602 075)	(4 558 918)	(55 682 008)	205 294 423
Affectation du résultat	-	-	-	-	(5 307 133)	(50 374 875)	-	55 682 008	-
Résultat de la période clôturée au 30 juin 2015	-	-	-	-	-	-	-	(25 352 636)	(25 352 636)
Soldes au 30 juin 2015	172 134 413	1 809 234	117 321 012	588 801	(14 023 169)	(67 976 950)	(4 558 918)	(25 352 636)	179 941 787

NOTE N° 7 : EMPRUNTS

Tableau des Emprunts au 30/06/2015:

	Solde au 31/12/2014			Mouvement de la période				Solde au 30/06/2015		
	Total en début de période	Echéances à +1 an	Echéances à -1 an	Additions LT	Remboursement	Remboursement CT	Reclassements	Total en fin de période	Echéances à +1 an	Echéances à -1 an
Amen Bank	22 318 891	16 727 191	5 591 700	-	1 011 427	3 060 683	1 228 682	18 246 780	15 498 508	2 748 272
BTK	29 200 000	19 342 614	9 857 386	-	-	-	1 622 218	29 200 000	17 720 396	11 479 604
ATTIJARI BANK	24 689 877	18 176 147	6 513 730	25 474 000	15 913 042	7 240 514	1 805 030	27 010 322	25 932 075	1 078 247
ATB	14 544 329	11 060 000	3 484 329	-	-	-	620 000	14 544 329	10 440 000	4 104 329
BH	59 867 077	46 790 054	13 077 022	-	-	-	5 054 974	59 867 077	41 735 081	18 131 996
STB	58 259 725	42 783 329	15 476 396	-	46 469	-	2 895 029	58 213 256	39 888 299	18 324 957
BT	86 165 586	71 053 323	15 112 263	111 461 000	71 053 327	15 112 263	1 178 958	111 461 000	110 282 042	1 178 958
STUSID	11 141 269	7 940 972	3 200 296	-	1 523	-	651 389	11 139 746	7 289 583	3 850 163
BNA	53 219 943	45 775 074	7 444 869	-	-	-	3 244 446	53 219 943	42 530 628	10 689 315
BIAT	23 609 141	17 256 140	6 353 000	-	-	-	1 519 298	23 609 140	16 020 175	7 588 965
BTL	19 524 034	13 633 333	5 890 701	-	17 571	-	975 000	19 506 464	12 658 334	6 848 130
BTE	11 171 761	8 400 926	2 770 835	-	-	-	682 774	11 171 760	7 718 151	3 453 609
Total des emprunts	413 711 632	318 939 103	94 772 529	136 935 000	88 043 358	25 413 461	21 477 798	437 189 818	347 713 273	89 476 545

NOTE N°8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 30 juin 2015, un total de 49 4 31 916 DT, contre 52 774 391 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Clients, avances et acomptes	3 105 061	3 857 933	7 176 580
Etat impôts et taxes	3 966 210	4 838 082	6 456 175
Redressement fiscal	2 093 614	3 269 239	2 615 391
Rémunérations dues au personnel	955 441	8 572	1 302 274
Amende Exploitation carrière	1 165 602	-	1 905 602
JUGURTHA STUDIES	12 769	12 769	12 769
NAFRINVEST	9 846	9 846	9 846
Maghreb Carrelage	34 518	34 518	34 518
Grande immobilière du nord	14 209	14 209	14 209
CNSS	5 354 316	2 068 912	4 442 780
Dette envers la STEG	17 680 546	6 665 150	17 680 546
Charges à payer (y compris personnel)	8 260 908	10 644 949	4 604 870
Congés à payer	1 187 268	1 044 622	963 490
Provisions pour risques et charges	124 281	124 281	124 281
Compte d'attente	-	1 060	-
Dette envers Karama Holding	5 428 889	-	5 428 889
Autres passifs courants	38 438	-	2 172
<u>Total</u>	<u>49 431 916</u>	<u>32 594 142</u>	<u>52 774 392</u>

NOTE N°9 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2015 un solde de 171 820 780 DT, contre 194 330 582 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (note 7)	89 476 545	99 851 114	94 772 529
Echéances à moins d'un an sur crédits bail	4 034 912	5 401 280	5 080 889
Intérêts courus	27 139 026	22 810 366	21 045 242
Billet de trésorerie	10 000 000	-	11 000 000
Crédit mobilisable	16 960 000	15 833 051	25 660 000
Crédit financement devises	8 455 930	-	4 975 071
Concours bancaires	15 754 367	23 243 038	36 771 922
<u>Total</u>	<u>171 820 780</u>	<u>167 138 849</u>	<u>194 330 582</u>

B/ RESULTAT DE LA PERIODE

NOTE N°10 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Ventes des produits de carrière	8 072 744	7 845 161	15 927 913
Ventes de béton prêt à l'emploi	8 512 653	8 101 117	15 099 582
Ventes clinker	2 000 000	19 262 975	20 083 115
Ventes ciments	69 576 271	63 681 627	113 403 882
Ventes Palettes	54 328	410 067	419 167
Pompage et transport Béton	1 923 002	1 961 223	3 540 603
Chargements et transports Agrégat	506 382	521 563	985 898
Chargements et transports Ciment	9 286	25 478	30 366
<u>Total</u>	<u>90 654 666</u>	<u>101 809 211</u>	<u>169 490 525</u>

NOTE N°11: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnements se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Explosifs	857 760	852 832	1 762 277
Gasoil et Lubrifiants	2 450 045	2 176 491	4 353 373
Pièces de rechange	593 624	966 880	1 305 714
Achats de matières premières Ready Mix	501 187	1 838 816	3 284 122
Achats de matières consommables cimenterie	10 084 113	11 003 116	22 034 584
Achats de matières consommables	8 093 663	7 498 881	16 251 483
Prestation O&M NLS	8 806 700	13 258 934	23 928 826
Achats non stockés (Electricité & Gaz)	20 063 947	21 540 159	50 745 818
Achats non stockés de matières et fournitures	457 323	443 125	962 373
Variation de stocks des pièces de rechange	(352 254)	(331 462)	(355 360)
Variation de stocks des matières premières Ready Mix	25 264	(13 687)	10 702
Variation de stock matières premières cimenterie	1 232 952	(1 667 528)	(5 577 305)
Total	<u>52 814 324</u>	<u>57 566 557</u>	<u>118 706 607</u>

NOTE N°12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Loyers et charges locatives	786 693	391 619	927 017
Entretiens et réparations	1 673 564	911 351	2 475 867
Assurances	1 045 051	440 951	1 277 030
Études, recherches et divers services extérieurs	51 478	23 564	72 440
Jetons de présence	20 000	74 000	70 000
Autres charges	-	90 562	122 577
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>3 576 786</u>	<u>1 932 047</u>	<u>4 944 931</u>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	485 654	343 434	512 221
Publicités, publications, relations publiques	85 885	175 679	273 549
Déplacements, missions et réceptions	260 466	228 803	443 003
Dons et subventions	42 314	41 420	386 084
Transports	1 155 521	1 195 370	2 197 339
Frais postaux et de télécommunications	130 973	121 945	313 009
Services bancaires et assimilés	796 458	853 842	1 422 730
Autres charges d'exploitation	120	-	-
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>2 957 391</u>	<u>2 960 493</u>	<u>5 547 935</u>
Impôts et taxes sur rémunérations	104 788	115 100	322 127
T.C.L	90 287	55 221	55 221
Droits d'enregistrement et de timbres	5 896	129 346	236 996
Autres impôts et taxes	66 169	84 990	174 452
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>267 140</u>	<u>384 657</u>	<u>788 796</u>
Transfert de charges (autres charges)	(94 279)	-	(155 817)
Total des autres charges d'exploitation	<u>6 707 038</u>	<u>5 277 197</u>	<u>11 125 845</u>

NOTE N°13 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts des comptes courants actionnaires	3 182 299	2 990 883	6 031 339
Intérêts sur emprunts	15 473 285	16 515 319	33 048 984
Agios débiteurs	127 161	37 676	246 962
Frais d'escomptes	1 176 112	565 333	1 246 295
Pertes de change	192 678	266 273	304 902
Gains de change	(134 019)	(786 752)	(1 195 738)
Pénalités de retards	1 120 425	1 525 206	3 634 954
Total	21 137 941	21 113 938	43 317 698-

NOTE N°28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

Types d'engagements	Montant
1/ Engagement données	
a) Garanties personnelles	
*Cautionnements	2 000 000 €
*Aval	10 000 000 TND
*Autres Garanties	2 209 388,332 TND
b) Garanties réelles	
*Hypothèques (A)	531 639 168 TND
*Nantissement (A)	498 644 803 TND
c)Effets escomptés et non échus	17 663 469,482 TND
2/ Engagements Reçus	
a) Garanties personnelles	
*Cautionnements	14 331 000 TND
*Cautionnements	92 148,459 TND
*Autres Garanties	14 075 000 €

Messieurs les Actionnaires
de la société CARTHAGE CEMENT SA
Lotissement les jardins du Lac, Lac II, 1053

Messieurs

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société CARTHAGE CEMENT SA («CARTHAGE CEMENT » ou « Société ») arrêté au 30 juin 2015 tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître des capitaux propres totalisant 179.941.787 DT, y compris la perte de la période s'élevant à 25.352.636 DT. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserves

1. La Société détient une créance sur BINA TRADE (partie liée) de 18.251.377 DT (y compris les effets escomptés et non échus). L'historique de cette créance montre des retards importants par rapport aux délais de règlement contractuels ainsi que des cas fréquents d'impayés.

Par ailleurs, la Société détient une créance sur la société Maghreb Transport (partie liée) de 579.833 DT et qui demeure non remboursée depuis 2008.

Aucune provision pour dépréciation n'a été constatée par le management au titre de ces créances, s'élevant à un montant total de 18.831.210 DT au 30 juin 2015. Au vu de l'historique de ces créances et des autres informations collectées durant notre examen limité, nous estimons que ces créances devraient être dépréciées.

2. Ainsi qu'il en est fait mention dans la note IV-1 aux états financiers intermédiaires, la Société a fait l'objet de plusieurs contrôles fiscaux au titre des exercices non prescrits, se détaillant comme suit :

- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010 ayant donné lieu principalement à une taxation de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. Suite à un arrangement partiel conclu avec l'administration fiscale en juillet 2012, la Société a signé une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités, qui a été constatée en comptabilité. En août 2012, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La Société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.
- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2012 ayant donné lieu à une taxation de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités ayant fait l'objet d'une provision partielle de 1.907.813 DT dans les comptes. La Société a formulé son opposition quant aux autres éléments du résultat de la vérification. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la Société.
- Un contrôle fiscal couvrant les impôts et taxes de la société « Les Grandes Carrières du Nord » (scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en octobre 2010 à Carthage Cement ayant pour objet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. La Société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office réclamant à la Société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. La Société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres

La Société estime qu'elle est en droit de ne constater aucune provision supplémentaire au titre des contrôles fiscaux susmentionnés. Au stade actuel des procédures, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le bien-fondé de cette décision.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'effet éventuel des situations décrites au paragraphe précédent, 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 CARTHAGE CEMENT SA au 30 juin 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2015

***Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F***

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Ahmed BELAIFA

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30 juin 2015 faisant ressortir un total de 11 401 127 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice de 469 135 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 11 352 409 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes 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. 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 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.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 juin 2015, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le fait que la STRATEGIE ACTIONS SICAV SA a acquis pour un montant de 62 763 DT des titres de capital de la société "Assurance Ami", qui n'est pas admise à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis. Cette situation estimons-nous est contraire aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Lesdits titres ont été cédés au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2015 en réalisant une plus-value de 10 777 DT.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Actions et droits rattachés		8 813 269	7 143 111	8 217 506
Obligations et valeurs assimilées		216 901	276 436	253 843
Titres OPCVM		31 418	261 378	162 595
	3.1	9 061 588	7 680 925	8 633 944
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	747 491	1 495 590	746 425
Disponibilités	3.3	1 549 239	1 793 398	1 932 304
		2 296 730	3 288 988	2 678 729
<u>Créances d'exploitations</u>	3.6	42 809	40 323	-
<u>Autres actifs</u>		-	-	-
TOTAL ACTIF		11 401 127	11 010 236	11 312 673
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	43 242	38 539	58 678
Autres créditeurs divers	3.5	5 476	5 409	4 702
TOTAL PASSIF		48 718	43 948	63 380
<u>ACTIF NET</u>				
Capital	3.7	11 244 412	10 884 898	11 097 581
Sommes distribuables		107 997	81 390	151 712
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4	1	2
Sommes distribuables de l'exercice en cours		107 993	81 389	151 710
ACTIF NET		11 352 409	10 966 288	11 249 293
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		11 401 127	11 010 236	11 312 673

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2015 AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres		168 719	171 625	132 183	135 778	255 425
Dividendes	4.1	165 989	165 989	128 747	128 747	241 823
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	2 730	5 636	3 436	7 031	13 602
Revenus des placements monétaires	4.3	19 005	35 430	21 033	40 499	94 437
<i>Total des revenus des placements</i>		187 724	207 055	153 216	176 277	349 862
Charges de gestion des placements	4.4	<40 011>	<79 189>	<38 539>	<78 588>	<161 925>
Revenu net des placements		147 713	127 866	114 677	97 689	187 937
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges	4.5	<10 198>	<18 915>	<8 748>	<16 723>	<32 252>
Résultat d'exploitation		137 515	108 951	105 929	80 966	155 685
Régularisation du résultat d'exploitation		<1 029>	<958>	75	423	<3 975>
Sommes distribuables de la période		136 486	107 993	106 004	81 389	151 710
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 029	958	<75>	<423>	3 975
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		158 371	<226 776>	<299 221>	201 471	938 407
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		202 209	300 323	11 861	<4 623>	<237 137>
Frais de négociation de titres		<28 960>	<36 147>	<4 387>	<8 796>	<18 719>
Résultat net de la période		469 135	146 351	<185 818>	269 018	838 236

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2015 AU 30 JUIN 2015

(Montants exprimés en dinars)

	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>469 135</u>	<u>146 351</u>	<u><185 818></u>	<u>269 018</u>	<u>838 236</u>
Résultat d'exploitation	137 515	108 951	105 929	80 966	155 685
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	158 371	<226 776>	<299 221>	201 471	938 407
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	202 209	300 323	11 861	<4 623>	<237 137>
Frais de négociation de titres	<28 960>	<36 147>	<4 387>	<8 796>	<18 719>
<u>Distributions de dividendes</u>	<u><154 622></u>	<u><154 622></u>	<u><126 632></u>	<u><126 632></u>	<u><126 632></u>
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>162 092</u>	<u>111 387</u>	<u><98 081></u>	<u><379 386></u>	<u><665 599></u>
Souscriptions	1 072 987	1 084 888	2	268 051	272 881
Capital	1 044 140	1 056 114	0	101 337	105 841
Régularisation des sommes non distribuables	18 233	18 015	2	165 622	165 881
Régularisation des sommes distribuables	10 614	10 759	0	1 092	1 159
Rachats	<910 895>	<973 501>	<98 083>	<647 437>	<938 480>
Capital	<886 082>	<948 347>	<94 581>	<459 395>	<743 140>
Régularisation des sommes non distribuables	<17 013>	<16 624>	<2 927>	<183 620>	<186 510>
Régularisation des sommes distribuables	<8 043>	<8 803>	<696>	<4 543>	<9 007>
Droit de sortie	243	273	121	121	177
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>476 605</u>	<u>103 116</u>	<u><410 531></u>	<u><237 000></u>	<u>46 005</u>
<u>Actif net</u>					
En début de période	10 875 804	11 249 293	11 376 819	11 203 288	11 203 288
En fin de période	11 352 409	11 352 409	10 966 288	10 966 288	11 249 293
<u>Nombre d'actions</u>					
En début de période	4 613	4 634	4 800	4 917	4 917
En fin de période	4 679	4 679	4 758	4 758	4 634
<u>Valeur liquidative</u>	<u>2 426,247</u>	<u>2 426,247</u>	<u>2 304,810</u>	<u>2 304,810</u>	<u>2 427,556</u>
<u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>17,24%</u>	<u>2,61%</u>	<u>-6,57%</u>	<u>4,68%</u>	<u>7,71%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2014 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 30 juin 2015, 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 Trésors sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital social

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit:

A- Actions et droits rattachés

Titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuel	% actif
ADWYA	82 500	596 765	672 128	5,90%
AIR LIQUIDE	221	63 247	47 493	0,42%
AMEN BANK	13 200	346 060	358 644	3,15%
AMS	2 200	10 271	10 129	0,09%
ASSAD	29 715	257 998	211 809	1,86%
ASTREE	1 027	24 471	54 760	0,48%
ATB	5 500	22 387	25 432	0,22%
ATTIJARI BANK	2 520	67 423	69 418	0,61%
BH	1 500	20 241	30 890	0,27%
BIAT	5 883	404 949	477 911	4,19%
BNA	60 490	667 481	766 287	6,72%
CARTHAGE CEMENT	123 484	309 853	225 111	1,97%
CELLCOM	15 600	122 455	132 085	1,16%
CEREALIS	16 160	109 150	94 617	0,83%
DELICE HOLDING	6 850	103 934	110 504	0,97%
ENNAKL AUTOMOBILES	15 679	165 961	177 486	1,56%
ESSOUKNA	124 331	615 906	621 282	5,45%
EURO-CYCLES	10 450	124 066	257 519	2,26%
HEXABYTE	13 180	119 602	106 969	0,94%
I.C.F.	1 513	53 277	44 059	0,39%
MAGASIN GENERAL	10 399	298 925	308 330	2,70%
MIP	66 300	121 930	69 615	0,61%
MONOPRIX DA 2015 -1/5	8 030	32 627	24 090	0,21%
ONE TECH HOLDING	15 800	102 853	113 728	1,00%
S.N.M.V.T	7 740	157 251	123 840	1,09%
SAH LILAS DA 2015 - 1/5	14 028	24 234	32 264	0,28%
SAH TUNISIE	14 000	120 865	160 958	1,41%
SFBT	15 400	266 265	408 254	3,58%
SIAME	10 000	21 642	25 280	0,22%
SIMPAR	11 951	403 727	561 697	4,93%
SIMPAR NG 2014	3 213	101 069	144 232	1,27%
SITS	76 300	184 288	197 388	1,73%
SOMOCER	33 000	96 785	95 667	0,84%
SOTEMAIL	81 812	205 756	204 285	1,79%
SOTIPAPIER	13 100	57 446	54 247	0,48%
SOTRAPIL	15 181	188 164	125 152	1,10%
SOTRAPIL DA 2015 -1/32	15 300	5 926	3 978	0,03%
SOTUVER	53 642	299 295	247 772	2,17%
STAR	524	92 261	94 335	0,83%
TELNET HOLDING	497	2 864	2 144	0,02%
TUNINVEST-SICAR	5 800	50 427	65 163	0,57%
TUNIS RE	24 500	233 916	203 424	1,78%
TUNIS RE NS 2015	10 000	95 476	78 600	0,69%
TUNISAIR	52 415	60 437	47 174	0,41%
TUNISIE LEASING	23 810	507 515	473 819	4,16%
UADH	36 246	235 599	258 072	2,26%
UIB	11 587	148 718	195 228	1,71%
Total actions et droits rattachés	1 162 578	8 321 758	8 813 269	77,30%

B- Titres OPCVM

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCP SAFA	300	30 553	31 418	0,28%
Total Titres OPCVM	300	30 553	31 418	0,28%

C- Obligations et valeurs assimilées

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	65 696	66 107	0,58%
STB 2008/2	2 000	128 063	130 320	1,14%
TL 2011/1 F	200	3 950	3 963	0,03%
TL 2011/2 F	400	16 000	16 511	0,14%
Total Obligations et valeurs assimilés	2 800	213 709	216 901	1,90%
Total		8 566 020	9 061 588	79,48%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Valeur Nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
Billets de trésorerie				
HANNIBAL LEASE au 22/07/2015	750 000	739 246	747 491	6,56%
Total émetteur HANNIBAL LEASE	750 000	739 246	747 491	6,56%
Total billets de trésorerie	750 000	739 246	747 491	6,56%

3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	1 485 018	1 696 347	1 889 514
Ventes de titres à encaisser	58 461	38 405	88 908
Amen Bank Pasteur	71 040	132 680	67 672
Intérêt courus sur dépôt à vue	7 906	15 717	8 934
Retenue à la source opérée/dépôt à vue	<1 581>	<3 143>	<1 787>
Achats de titres à régler	<71 605>	<86 608>	<120 937>
Total	1 549 239	1 793 398	1 932 304

3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire à payer	11 508	11 074	21 549
Rémunération du distributeur exclusif à payer	26 852	25 840	25 620
Rémunération du dépositaire à payer	4 882	1 625	3 207
Commission de performance	-	-	8 302
Total	<u><u>43 242</u></u>	<u><u>38 539</u></u>	<u><u>58 678</u></u>

3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Retenue à la source à payer	-	361	
Honoraires du commissaire aux comptes	2 828	3 190	3 068
Redevance CMF	927	898	944
TCL à payer	1 721	960	690
Total	<u><u>5 476</u></u>	<u><u>5 409</u></u>	<u><u>4 702</u></u>

3.6 Créance d'exploitation:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2015 correspond aux produits à recevoir pour un montant de 42 809 DT.

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Dividendes a recevoir	42 809	40 323	-
Total	<u><u>42 809</u></u>	<u><u>40 323</u></u>	<u><u>-</u></u>

3.7 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2015

Montant	11 097 581
Nombre de titres	4 634
Nombre d'actionnaires	103

Souscriptions réalisées

Montant	1 056 114
Nombre de titres	441
Nombre d'actionnaires entrants	4

Rachats effectués

Montant	948 347
Nombre de titres	396
Nombre d'actionnaires sortants	13

Autres mouvements

Frais de négociation de titres	-36 147
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-226 776
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titre	300 323
Droit de sortie	273
Régularisations des sommes non distribuables	1 391

Capital au 30 juin 2015

Montant	11 244 412
Nombre de titres	4 679
Nombre d'actionnaires	94

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Dividendes	165 989	165 989	128 747	128 747	241 823
	<u>165 989</u>	<u>165 989</u>	<u>128 747</u>	<u>128 747</u>	<u>241 823</u>

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	2 730	5 636	3 436	7 031	13 602
	<u>2 730</u>	<u>5 636</u>	<u>3 436</u>	<u>7 031</u>	<u>13 602</u>

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période</u> <u>du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Intérêts sur billets de trésorerie	9 855	19 876	12 295	25 726	53 604
Intérêts sur certificats de dépôt	2 363	2 363	2 172	2 172	9 405
Intérêts sur dépôt à vue	6 787	13 191	6 566	12 601	31 425
	<u>19 005</u>	<u>35 430</u>	<u>21 033</u>	<u>40 499</u>	<u>94 437</u>

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2015 au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	11 508	22 778	11 074	22 590	44 138
Rémunération du distributeur	26 852	53 150	25 840	52 709	102 990
Rémunération du dépositaire	1 651	3 261	1 625	3 289	6 495
Commission de surperformance	-	-	-	-	8 302
	40 011	79 189	38 539	78 588	161 925

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2015</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2014</u> <u>au</u> <u>30/06/2014</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2014</u>
TCL	4 702	7 882	3 101	5 141	9 928
Redevance CMF	2 796	5 526	2 754	5 574	11 009
Honoraires du commissaire aux comptes	2 548	5 068	2 730	5 430	9 788
Autres Frais	152	439	163	578	1 527
	10 198	18 915	8 748	16 723	32 252

5. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société.
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre 1003- Tunis El Khadra.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2014. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Anis LAADHAR et Mr Fadhel JAOUA.

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA

Bilan Consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2014	2013
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		16 159 936	15 957 224
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(12 827 230)	(12 212 406)
	IV.1	3 332 706	3 744 818
Immobilisations corporelles		185 093 797	184 130 548
- Amortissements des immobilisations corporelles		(168 452 847)	(165 489 892)
- Provisions pour dépréciation des immobilisations		(47 059)	(47 059)
	IV.1	16 593 891	18 593 598
Immobilisations financières		659 379	644 079
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		-	-
	IV.2	659 379	644 079
Total des actifs immobilisés		20 585 977	22 982 495
Autres actifs non courants		48 190	37 218
Total des actifs non courants		20 634 167	23 019 713
Actifs courants			
Stocks		40 659 278	34 975 551
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 145 537)	(1 048 622)
	IV.3	39 513 741	33 926 928
Clients et comptes rattachés		51 238 085	42 016 360
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(23 942 018)	(23 380 601)
	IV.4	27 296 066	18 635 759
Autres actifs courants		10 067 846	8 889 683
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 765 033)	(1 933 445)
	IV.5	8 302 814	6 956 238
Placements et autres actifs financiers	IV.6	186 755	3 363 809
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.7	6 625 964	12 467 002
Total des actifs courants		81 925 340	75 349 737
Total des actifs		102 559 507	98 369 450

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA

Bilan Consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 31 Décembre	
		2014	2013
Capitaux propres			
Capital social		12 623 469	12 623 472
Actions propres		(325 724)	(325 774)
Réserves consolidées		(169 045 645)	(149 749 987)
Autres capitaux propres consolidés		10 583 358	10 437 793
Résultat de l'exercice, part du groupe		(3 829 288)	(19 295 658)
Total des capitaux propres	IV.8	(149 993 830)	(146 310 154)
Intérêts minoritaires dans autres capitaux propres		2 073 014	2 761 825
Intérêts minoritaires dans résultat		(404 990)	(769 268)
Total des intérêts minoritaires	IV.9	1 668 023	1 992 557
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	IV.10	62 909 988	33 136 396
Autres passifs non courants	IV.11	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	IV.12	4 157 003	3 542 707
Total des passifs non courants		67 911 640	37 523 753
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	14 136 531	10 892 798
Autres passifs courants	IV.14	43 733 504	45 790 972
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	125 103 639	148 479 524
Total des passifs courants		182 973 674	205 163 294
Total des passifs		250 885 313	242 687 046
Total des capitaux propres et des passifs		102 559 507	98 369 450

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA

Etat de résultat Consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2014	31/12/2013 (*)
Produits d'exploitation			
Revenus	IV.16	106 049 883	106 626 832
Autres produits d'exploitation		588 087	517 620
Total des produits d'exploitation		106 637 969	107 144 452
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(6 099 661)	1 769 386
Achats de marchandises consommés	IV.17	9 804 595	6 670 439
Achats d'approvisionnements consommés	IV.18	56 179 673	56 995 669
Charges de personnel	IV.19	28 017 783	27 044 874
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.20	2 811 186	14 198 098
Autres charges d'exploitation	IV.21	8 084 780	6 534 809
Total des charges d'exploitation		98 798 356	113 213 276
Résultat d'exploitation		7 839 613	(6 068 823)
Charges financières nettes	IV.22	11 402 143	13 924 984
Produits des placements		18 387	13 984
Autres gains ordinaires		100 670	348 702
Autres pertes ordinaires		321 576	88 121
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(3 765 049)	(19 719 243)
Impôt sur les bénéfices		469 229	345 682
Résultat net des sociétés intégrées		(4 234 278)	(20 064 925)
Part revenant aux intérêts minoritaires		(404 990)	(769 268)
Résultat net revenant à la société mère		(3 829 288)	(19 295 658)
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	(2 511 544)
Résultat de l'exercice après modifications comptables revenant à la société mère		(3 829 288)	(21 807 202)

(*) Données retraitées à des fins comparatives : Cf note V. Eléments d'appréciation permettant la comparabilité

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA

Etat des flux de trésorerie consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2014	31/12/2013 (*)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(4 234 278)	(20 064 925)
Ajustements pour:			
Dotations aux amortissements et aux provisions		6 523 628	13 076 699
Reprises sur amortissements et provisions		(2 090 838)	(381 713)
Différence de change sur liquidités et équivalents de liquidités		(15 279)	(21 354)
Transfert de charges		37 722	(61 200)
Variation de l'écart de conversion		252 237	905 039
Plus values de cession des immobilisations corporelles		(1 323)	(133 384)
Moins values de cession des immobilisations corporelles		-	-
Variations des :			
Stocks		(5 683 727)	3 004 932
Créances		(9 221 725)	3 265 206
Autres actifs courants		(4 240 853)	(843 017)
Placements et autres actifs financiers		3 177 054	-
Fournisseurs et autres dettes		1 597 081	21 097 349
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(13 900 301)	19 843 632
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(825 485)	(982 763)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	133 384
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(56 171)	(8 590)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		54 006	61 086
Décassements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		(24 549)	(26 856)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(852 199)	(823 740)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			290
Encaissements provenant des subventions d'investissement		12 500	12 500
Encaissements provenant des emprunts		55 344 693	41 391 560
Remboursement d'emprunts		(33 785 709)	(57 108 627)
Actions propres		11	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		21 571 495	(15 704 277)
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		15 279	21 354
Incidence de la conversion des flux de trésorerie des filiales étrangères		43 984	153 324
Variation de trésorerie		6 878 258	3 490 293
Trésorerie au début de l'exercice		(36 973 633)	(40 463 926)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	IV.23	(30 095 374)	(36 973 633)

(*) Données retraitées à des fins comparatives : Cf note V. Eléments d'appréciation permettant la comparabilité

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

I. PRÉSENTATION DU GROUPE

I.1. STRUCTURE JURIDIQUE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE

Le groupe « STIP » est composé de quatre sociétés qui sont :

1- La société STIP SA qui est une société anonyme, créée le 21 juillet 1980. Son capital qui était de 42 078 240 DT a été réduit, par l'AGE du 30 juin 2008, pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivie d'effets pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 juin 2014 a réduit le capital de 3 DT pour le porter de 12.623.472 DT à 12.623.469 DT, et ce, moyennant l'annulation d'une action achetée par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal, la fabrication et la commercialisation de pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société SONAP, la STIP est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'assemblée générale extraordinaire du 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente. Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10% du capital social.

2- La société SOMACOP est une société anonyme constituée en 1983. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises et s'élève au 31 décembre 2014, à 595 000 DT.

La société a pour objet le commerce de tout article en pneumatique et industriel, la vulcanisation du caoutchouc et de ses dérivés et la commercialisation de tous articles et matériels se rapportant à la manutention ainsi que tous les accessoires se rapportant à ladite activité.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

3- La société SOMACOP PLUS est une société à responsabilité limitée constituée en 1998 avec un capital de 10 000 DT. Au 1^{er} Mars 2013, le capital a été augmenté de 290 000 DT pour s'élever, au 31 décembre 2014, à 300 000 DT divisé en 60.000 parts sociales de 5 dinars chacune.

La société a pour objet le commerce de tout article de pneumatiques de caoutchouc industriel, la promotion, la vente, la réparation et la vulcanisation du pneumatique, de ses dérivés et ses composantes ainsi que l'entretien et la maintenance des véhicules et plus particulièrement des pneumatiques et tout organe ayant un rapport direct ou indirect avec ceux-ci.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun.

4- La société SMTP Amine est une société anonyme de droit marocain constituée en 1997. Son capital est de 55 943 000 DM.

La société a pour objet l'achat, la vente et l'importation de pneumatiques de toutes dimensions sur l'ensemble du territoire marocain ainsi que le service après vente des pneumatiques.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit fiscal marocain.

I.2. PARTICIPATION ET ORGANIGRAMME DU GROUPE

Les participations de la société STIP dans ses filiales se détaillent comme suit :

- La STIP détient 59 491 actions sur les 59 500 actions composant le capital de la SOMACOP, soit un pourcentage de contrôle de 99,99%.
- La SOMACOP détient 59 940 parts des 60 000 parts sociales composant le capital social de la SOMACOP PLUS, soit un pourcentage de contrôle de 99,90%.
- La STIP détient 363 978 actions des 559 430 actions composant le capital de la SMTP Amine, soit un pourcentage de contrôle de 65,06%.

II. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

II.1. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables NCT 35 à 39 relatives à la consolidation.

Aux fins d'intégration, la conversion en monnaie de présentation (Dinar Tunisien) des comptes des filiales étrangères, est effectuée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 21 « *Effets des variations des cours en monnaies étrangères* ».

La similarité des cadres conceptuels du référentiel national et international a justifié le recours à ladite norme, en l'absence de dispositions normatives explicites dans le système comptable des entreprises.

II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Le groupe a accusé une perte nette consolidée de 3 829 288 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, portant les capitaux propres consolidés arrêtés à cette date à la somme négative de 149 993 830 DT.

Sur une base consolidée, le passif exigible était, au 31 décembre 2014, supérieur de 101 048 334 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 148 325 806 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société mère du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de ladite société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Suite à la révolution, la Direction Générale de la société mère a entamé l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société mère s'est officiellement arrangée avec sept banques et continue à négocier avec les autres banques, notamment la STB et la BFT, concernées pour le traitement de ses engagements.

Les graves problèmes menaçant la survie de la société mère ont été, d'un autre côté, au centre d'une visite effectuée par le ministre de l'industrie, en juillet 2013, à l'usine de M'saken, au cours de laquelle il a affirmé la nécessité, pour la société, d'élaborer un plan de redressement sincère intégrant à la fois son développement industriel et sa restructuration financière en exprimant, en contrepartie, l'engagement de son département à la soutenir.

Suite à la présentation au ministère de l'industrie d'une étude de restructuration technique des deux unités de production en vue d'optimiser leur rendement et de mettre en place une stratégie commerciale, une réunion de travail a été tenue au siège du dit ministère ayant pour objet le dossier de restructuration de la STIP.

Un cahier des charges a été, par la suite, préparé pour l'étude de la restructuration de la STIP et l'établissement de son business plan et une banque d'affaires a été retenue, en mars 2015, pour la réalisation de cette étude.

Par ailleurs, une visite a été effectuée, en octobre 2014, par la nouvelle direction générale de la société mère au partenaire technique et technologique PIRELLI à Milan en Italie, et ce, dans le but de relancer et de dynamiser la coopération entre la société et ce producteur mondial de pneumatiques. Deux experts de PIRELLI ont effectué, en conséquence, une visite aux deux usines de production de la société et une délégation de la STIP s'est déplacée, à son tour, en Italie pour discuter des modalités d'une éventuelle collaboration dans le cadre, d'une part, d'un accord « off-take » (accord d'écoulement) pour les pneus agraires et Génie civil de l'unité de Menzel Bourguiba, et d'autre part, d'une coopération commerciale entre les deux parties.

En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès des parties concernées (Présidence du Gouvernement et Direction Générale des Douanes) en vue de lutter contre le commerce parallèle des pneumatiques.

Faute de concrétisation de la restructuration financière de la société mère, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation du groupe. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

UNITÉ MONÉTAIRE

Les états financiers consolidés sont établis en Dinar Tunisien.

Les états financiers individuels des filiales étrangères ont été intégrés en appliquant les procédures de conversion décrites ci-après (Cf. III.3).

Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangères réalisées par les entités dont la monnaie fonctionnelle est le Dinar Tunisien ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputées directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme NC 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

IMMOBILISATIONS

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	2,5% à 5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

La société mère a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT inscrite parmi les autres capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

STOCKS

Les stocks comprennent les matières premières, les matières consommables, les produits en cours, les produits finis et les marchandises.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminés sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque sortie.

En matière de provision sur stocks de produits finis, il est procédé, pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles), dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production, à la constitution d'une provision pour dépréciation égale à la différence.

EMPRUNTS

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. PÉRIMÈTRE, MÉTHODES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

III.1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la STIP et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci.

Sont exclues du périmètre de consolidation les entreprises pour lesquelles les titres de participation ont été acquis uniquement en vue d'une cession ultérieure dans un avenir proche. Lorsque des restrictions sévères et durables mettent en cause la capacité du groupe à contrôler la politique d'exploitation et les actifs d'une filiale ou d'une participation, celle-ci est également exclue du périmètre de consolidation.

Par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2013, le périmètre de consolidation n'a connu aucune variation et comprend quatre sociétés intégrées globalement au 31 décembre 2014.

Les entreprises retenues dans le périmètre de consolidation, le pourcentage de contrôle et le pourcentage d'intérêt revenant au groupe se présentent comme suit :

	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
Mère			
Société Tunisienne des Industries Pneumatiques	IG	100,00%	100,00%
Filiales			
SOMACOP	IG	99,99%	99,99%
SOMACOP PLUS	IG	99,90%	99,89%
SMTTP Amine	IG	65,06%	65,06%

IG: Intégration globale

III.2. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées par intégration globale

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différente.

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

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans l'entreprise consolidée,
- soit de la désignation de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une filiale en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Le contrôle est en outre présumé exister ; dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- La valeur comptable de la participation du groupe dans chaque filiale et la quote-part du groupe dans les capitaux propres sont éliminées pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

Les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

III.3. RÈGLES DE CONSOLIDATION

- *Coût d'acquisition des titres, écart d'acquisition et écart d'évaluation*

Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur majoré des coûts considérés comme significatifs directement imputables à l'acquisition, nets de l'économie d'impôts correspondante.

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs de l'entreprise acquise, sont amortis linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Chaque fois que des informations ont été disponibles, les écarts d'acquisition sont identifiés et constatés en actif selon le cas, soit en immobilisations incorporelles pour les filiales intégrées globalement, soit en titres mis en équivalence pour les autres entreprises.

Ecart d'évaluation

Les écarts d'évaluation correspondant aux différences entre la valeur d'entrée réestimée dans le bilan consolidé des actifs, passifs de l'entreprise acquise et la valeur comptable de ces éléments sont comptabilisés selon les règles communes applicables aux éléments correspondants.

- *Variation du pourcentage d'intérêt dans une société consolidée*

L'augmentation du pourcentage d'intérêt détenu dans une entreprise comprise dans le périmètre de consolidation donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire amorti selon les règles précisées ci-dessus. La baisse du pourcentage d'intérêt dans une entreprise restant consolidée, notamment à la suite d'une opération sur le capital dilutive pour la société du groupe détenant la participation dans ladite entreprise, donne lieu à un amortissement complémentaire de l'écart d'acquisition.

- *Opérations réciproques*

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés, sont éliminés lorsqu'ils concernent des entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

- *Actions émises par la STIP détenues par le groupe*

Les actions émises par la STIP et acquises dans l'objectif de régulariser les cours ou encore celles qui sont détenues par le groupe sont portées en réduction des capitaux propres consolidés pour leur valeur d'acquisition ; dans l'hypothèse d'une cession ultérieure de ces titres, le résultat de cession et l'impôt correspondant sont inscrits dans les capitaux propres consolidés.

- *Conversion des états financiers individuels des filiales étrangères*

Le résultat et la situation financière de la SMTP, établie au Maroc, et libellés en Dirham Marocain (Monnaie fonctionnelle) ont été convertis en Dinar Tunisien (Monnaie de présentation) en utilisant les procédures suivantes :

- (a) Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté (y compris à titre comparatif) ont été convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- (b) Les produits et les charges de chaque compte de résultat (y compris à titre comparatif) ont été convertis au cours de change moyen pour la période ; et
- (c) Tous les écarts de change en résultant ont été portés en capitaux propres sous rubrique distincte intitulée « Ecart de conversion ». Les écarts de change cumulés provenant de la conversion et attribuables aux intérêts minoritaires sont affectés aux intérêts minoritaires et portés en tant que tels dans le bilan consolidé.

Un cours de change moyen pondéré pour la période a été utilisé pour la conversion des flux de trésorerie de la SMTP. En effet, IAS 21 n'autorise pas l'utilisation du cours de change à la date de clôture pour la conversion des flux de trésorerie d'une filiale étrangère.

III.4. DATE DE CLÔTURE

La date de clôture retenue pour l'arrêté des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

IV. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

IV.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent au 31/12/2014 à 19 926 597 DT. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Transferts	Ecart de conversion	Valeur brute au 31/12/2014	Amorts cumulés au 31/12/2013	Dotations 2014	Régularisations cessions	Transferts	Ecart de conversion	Ecriture de consolidation	Amorts cumulés au 31/12/2014	VCN au 31/12/2014
Immobilisations incorporelles														
-Know How	7 004 062	-	-	-	-	7 004 062	(7 004 062)	-	-	-	-	-	(7 004 062)	0
-Logiciels	803 864	14 426	-	-	1 445	819 736	(743 355)	(40 592)	-	-	(1 359)	-	(785 306)	34 429
-Fonds commercial	8 149 298	-	-	-	186 840	8 336 138	(4 464 989)	(41 735)	-	-	-	(531 137)	(5 037 862)	3 298 276
-Encours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (I)	15 957 224	14 426	-	-	188 285	16 159 936	(12 212 406)	(82 327)	-	-	(1 359)	(531 137)	(12 827 230)	3 332 706
Immobilisations corporelles														
-Terrains	1 368 098	-	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	-	-	-	1 368 098
-Constructions	25 002 204	-	-	-	6 851	25 009 055	(16 374 054)	(846 974)	-	-	(2 240)	-	(17 223 268)	7 785 788
-Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	-	870 029	(585 531)	(14 320)	-	-	-	-	(599 851)	270 178
-Constructions sur sol d'autrui	155 500	-	-	-	-	155 500	(95 121)	(63 861)	-	-	-	-	(158 982)	(3 482)
-Agencement et Aménagt. des constructions	3 732 049	22 470	-	-	-	3 754 519	(2 666 227)	-	-	-	-	-	(2 666 227)	1 088 292
-Matériel & outillages industriels	102 668 303	45 621	(6 986)	182 000	19 304	102 908 243	(98 941 564)	(1 220 975)	6 986	(480)	(13 877)	-	(100 169 911)	2 738 332
-Matériel & outill. industriels réévalués	37 802 723	15 611	-	-	-	37 818 334	(37 625 193)	-	-	-	-	-	(37 625 193)	193 141
-Matériel de transport	2 785 067	50 810	(53 815)	340	1 490	2 783 892	(2 079 290)	(294 190)	44 075	-	(1 433)	-	(2 330 838)	453 054
-Matériel informatique	1 313 485	7 813	(3 241)	30 414	12 389	1 360 860	(1 118 704)	(59 079)	3 241	-	(18 027)	-	(1 192 569)	168 291
-Agencement, Aménagts & Installations	3 253 485	44 707	(4 254)	170 288	102 948	3 567 175	(2 523 339)	(387 510)	4 254	480	(86 195)	-	(2 992 310)	574 865
-Équipement de bureau	4 415 618	1 488	-	9 069	1 867	4 428 043	(3 480 868)	(10 062)	-	-	(2 769)	-	(3 493 698)	934 344
-En cours	763 985	688 516	-	(392 111)	9 659	1 070 048	-	-	-	-	-	-	-	1 070 048
- Avance sur commande (all-steel)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (II)	184 130 548	877 036	(68 296)	-	154 509	185 093 797	(165 489 892)	(2 896 971)	58 556	-	(124 541)	-	(168 452 847)	16 640 949
Total (I+II)	200 087 772	891 462	(68 296)	-	342 794	201 253 732	(177 702 298)	(2 979 297)	58 556	-	(125 900)	(531 137)	(181 280 077)	19 973 655
Prov pour dépréciation immo SMTP (III)							(47 059)						(47 059)	(47 059)
Total (I+II+III)														19 926 597

IV.2. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31/12/2014 à 659 379 DT contre 644 079 DT au 31/12/2013. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dépôts et cautionnements	572 262	525 225
Dépôts bancaires	87 118	118 854
Total	659 379	644 079

IV.3. STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 31/12/2014 à 39 513 741 DT contre 33 926 928 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Matières premières	10 392 101	9 644 657
Autres approvisionnements	8 372 166	8 407 611
Marchandises	6 422 659	7 165 308
Produits finis	12 341 958	7 078 851
En-cours de productions de biens	3 130 394	2 679 125
Total brut	40 659 278	34 975 551
- Provision pour dépréciation des stocks	(1 145 537)	(1 048 622)
Valeur nette	39 513 741	33 926 928

IV.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2014 à 27 296 066 DT contre 18 635 759 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients locaux	1 163 618	2 584 556
Clients étrangers	13 074 933	17 358 822
Clients, effets à recevoir	1 849 474	267 588
Clients douteux	16 702 958	16 726 670
Clients, chèques en caisse	18 447 102	5 078 725
Total brut	51 238 085	42 016 360
-Provisions pour dépréciation des comptes clients	(23 942 018)	(23 380 601)
Valeur nette	27 296 066	18 635 759

IV.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2014 à 8 302 814 DT contre 6 956 238 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs débiteurs	1 636 796	1 304 666
Personnel et comptes rattachés débiteurs	174 281	163 209
Etat et comptes rattachés débiteurs	7 375 549	6 885 956
Comptes courants associés débiteurs	76 903	71 857
Autres débiteurs	193 614	152 347
Comptes de régularisation Actif	610 703	311 647
Total brute	10 067 846	8 889 683
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(1 765 033)	(1 933 445)
Valeur nette	8 302 814	6 956 238

IV.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31/12/2014 à 186 755 DT contre 3 363 809 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Régies d'avance & accreditifs (supérieurs à 3 mois)	129 677	3 306 731
Blocage Saisie Arrêt	57 078	57 078
Total	186 755	3 363 809

IV.7. LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2014 à 6 625 964 DT contre 12 467 002 DT au 31/12/2013. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Banques	403 763	4 800 934
Caisses	83 072	85 076
Chèques à encaisser	4 996 129	5 323 992
Effets à l'encaissement	-	-
Effets à l'escompte	-	-
Régies d'avance & accreditifs (inférieurs à 3 mois)	741 000	1 855 000
Bons de trésor	402 000	402 000
Total	6 625 964	12 467 002

IV.8. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres consolidés sont passés de (146 310 154) DT au 31/12/2013 à (149 993 830) DT au 31/12/2014. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Capital social	12 623 469	12 623 472
Total 1	12 623 469	12 623 472
Réserve légale	2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales	2 603 050	2 603 050
Résultats reportés	(174 068 608)	(154 772 950)
Total 2	(169 045 645)	(149 749 987)
Réserve spéciale de réévaluation	7 705 346	7 705 346
Subvention d'investissement	61 182	65 444
Autres compléments d'apport	2	-
Ecart de conversion	2 816 828	2 667 003
Total 3	10 583 358	10 437 793
Actions propres	(325 724)	(325 774)
Total 4	(325 724)	(325 774)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(146 164 542)	(127 014 496)
Résultat net des sociétés intégrées	(4 234 278)	(20 064 925)
Part revenant aux intérêts minoritaires	(404 990)	(769 268)
Total 5	(3 829 288)	(19 295 658)
Total des capitaux propres après affectation du résultat	(149 993 830)	(146 310 154)
	-	-
Résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société mère	(3 829 288)	(19 295 658)
Actions ordinaires en circulation	4 207 823	4 207 824
Résultat par action (de base et dilué)	(0,910)	(4,586)

IV.9. INTÉRÊTS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires ont passé de 1 992 557 DT au 31/12/2013 à 1 668 023 DT au 31/12/2014. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Intérêts minoritaires dans le capital et les réserves	560 374	1 329 641
Intérêts minoritaires dans l'écart de conversion	1 512 640	1 432 184
Intérêts minoritaires dans le résultat	(404 990)	(769 268)
Total	1 668 023	1 992 557

IV.10. EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉES

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31/12/2014 à 62 909 988 DT contre 33 136 396 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Échéances à plus d'un an sur emprunts STIP	62 518 811	32 546 850
Échéances à plus d'un an sur emprunts SMTP	-	-
Échéances à plus d'un an sur crédit-bail SMTP	391 177	576 529
Échéances à plus d'un an sur emprunts SOMACOP	-	12 503
Échéances à plus d'un an sur emprunts SOMACOP+	-	514
Total	62 909 988	33 136 396

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an sur emprunts contractés par la société mère STIP se présentent, par bailleur de fonds, dans la page suivante.

IV.11. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31/12/2014 à 844 649 DT contre 844 649 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Emprunts et dettes assortis C.P Etat (*)	844 649	844 649
Dépôts et cautionnements reçus	-	-
Total	844 649	844 649

(*) Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien à la STIP depuis les premières années d'activité et qui provient d'un don Italien.

IV.12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2014 à 4 157 003 DT contre 3 542 707 DT au 31/12/2013. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Provisions pour risques douaniers	205 474	182 391
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2 811 314	2 568 412
Autres provisions pour risques et charges	1 140 215	791 905
Total	4 157 003	3 542 707

<u>BAILLEURS DE FONDS</u>	<u>Durée</u>	<u>Franchise</u>	<u>Solde au 31/12/2014</u>			<u>Total</u>
			<u>à + d'un an</u>	<u>à - d'un an</u>	<u>échus impayés</u>	
CREDITS NON RENEGOCIES						
STB Crédit : 2 063 027,120	15 ans	3 ans	257 878	171 919	1 633 230	2 063 027
STB Crédit : 2 372 171,477	15 ans	3 ans	345 942	197 681	1 828 549	2 372 171
STB Crédit : 3 358 906,778	15 ans	3 ans	419 863	279 909	2 659 135	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	200 982	100 491	904 421	1 205 895
STB Crédit : 2 372 546,236	15 ans	2 ans	365 007	182 504	1 779 410	2 326 920
STB Crédit : 2 627 453,764	15 ans	2 ans	404 224	202 112	1 970 590	2 576 926
STB Crédit : 5 000 000,000	7 ans	-	-	-	3 928 571	3 928 571
BFT Crédit : 3 000 000,000	7 ans	2 ans	-	-	3 000 000	3 000 000
BH Crédit : 247 000,000	10 ans		-	22 664	10 992	33 656
AIL Crédits leasing	3 ans		8 992	70 628	-	79 620
CNSS Crédit : 71 096,556	60 mois	3 ans	71 096	-	-	71 096
CREDITS RENEGOCIES						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		801 838	490 878	-	1 292 716
ATTIJARI 2 912 687 (Tranche à remboursement in fine)	In fine		-	2 912 687	-	2 912 687
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 765 624	-	-	3 765 624
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	3 ans	5 959 059	993 176	-	6 952 235
Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans	-	-	-	-	-
Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné)			4 180 787	-	-	4 180 787
BTK 6 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)	4 ans	6 mois	-	1 571 433	142 857	1 714 290
BTK 892 393,392 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	4 ans	6 mois	-	233 736	-	233 736
BTK 3 000 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			-	3 000 000	-	3 000 000
UIB 2 120 000 (Tranche à remboursement fractionné)	2 ans		-	-	-	-
UIB 3 180 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans		2 031 667	1 060 000	-	3 091 667
UIB 2 289 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			2 289 000	-	-	2 289 000
BNA 13 806 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans		12 272 004	1 533 996	-	13 806 000
BNA 16 923 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	1 an	16 923 000	-	-	16 923 000
BNA 5 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)	7 ans		4 259 260	740 740	-	5 000 000
BNA 5 929 000 (Tranche à remboursement fractionné)	7 ans	1 an	5 082 000	847 000	-	5 929 000
BIAT 3 186 000 (Tranche à remboursement fractionné)	3 ans		2 230 588	929 412	-	3 160 000
BIAT 650 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			650 000	-	-	650 000
Total			62 518 811	15 540 966	17 857 754	95 917 531

IV.13. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2014 à 14 136 531 DT contre 10 892 798 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation		
Fournisseurs locaux	3 631 737	2 737 289
Fournisseurs étrangers	3 077 153	2 403 445
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	791	791
Fournisseurs, factures non parvenues	4 860 315	4 655 348
Fournisseurs locaux, effets à payer	2 164 245	705 602
Total des fournisseurs d'exploitation	13 734 240	10 502 475
Fournisseurs d'immobilisations		
Fournisseurs d'immobilisations locaux	118 994	118 994
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	25 555	25 555
Fournisseurs d'immobilisations locaux, retenues de garantie	257 742	245 775
Total des fournisseurs d'immobilisations	402 291	390 324
Total	14 136 531	10 892 798

IV.14. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2014 à 43 733 504 DT contre 45 790 972 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients créditeurs	2 911 538	5 006 952
Personnel et comptes rattachés créditeurs	9 798 052	9 364 402
Etat et comptes rattachés créditeurs	24 237 678	25 717 034
Comptes courants associés créditeurs	1 409 323	1 348 039
Autres créditeurs	737 423	274 251
Comptes de régularisation passifs	4 613 771	4 069 296
Provisions courantes pour risques et charges	25 718	10 998
Total	43 733 504	45 790 972

IV.15. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2014 à 125 103 639 DT contre 148 479 524 DT au 31/12/2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Échéances à moins d'un an sur emprunts	15 707 832	6 482 436
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail SMTP	200 238	325 556
Echéances impayées sur emprunts	17 703 906	33 061 909
Emprunts courants	27 123 996	28 882 754
Intérêts courus	27 646 329	30 286 235
Banques débitrices	36 721 339	49 440 635
Total	125 103 639	148 479 524

Les échéances à moins d'un an (pour 15 540 966 DT) ainsi que les échéances impayées (pour 17 857 754 DT) sur les emprunts contractés par la société mère sont détaillées, par bailleur de fonds, dans le tableau des emprunts annexé à la note IV.10.

IV.16. REVENUS

Les revenus réalisés au cours de 2014 s'élèvent à 106 049 883 DT contre 106 626 832 DT réalisés au cours de 2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Ventes locales		
Ventes locales de produits finis	52 933 518	48 990 026
Ventes locales de marchandises	17 059 463	13 760 630
Ventes locales de produits intermédiaires	403 196	352 042
Ristournes sur ventes locales	(6 322 281)	(3 977 360)
Total des ventes locales	64 073 896	59 125 339
Ventes à l'export		
Exportation de produits finis et de marchandises	40 955 453	46 410 176
Exportation de services	1 198 504	1 168 459
Ristournes sur ventes à l'export	(177 971)	(77 143)
Total des ventes à l'export	41 975 986	47 501 493
Total	106 049 883	106 626 832

IV.17. ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMÉS

Les achats de marchandises consommés totalisent 9 804 595 DT au titre de l'exercice 2014 contre 6 670 439 DT au titre de l'exercice 2013. Les achats de marchandises consommés se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Achats de marchandises	8 966 602	5 112 293
Variation de stocks de marchandises	837 992	1 558 146
Total	9 804 595	6 670 439

IV.18. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent 56 179 673 DT au titre de l'exercice 2014 contre 56 995 669 DT en 2013. Ces achats consommés se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Achats de matières premières et autres appro	52 329 813	50 079 106
Variation de stocks de matières premières	(1 898 448)	1 870 014
Sous total	50 431 365	51 949 120
Achats de fournitures et de matières consommables	5 748 308	5 046 550
Total général	56 179 673	56 995 669

IV.19. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel encourus en 2014 s'élèvent à 28 017 783 DT contre 27 044 874 DT en 2013. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Salaires et primes	22 092 279	21 434 277
Charges sociales	5 018 499	4 813 942
Autres charges sociales	472 917	506 805
Cotisations au fonds social	191 185	232 982
Indemnité de départ à la retraite	242 902	56 868
Total	28 017 783	27 044 874

IV.20. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au titre de l'exercice 2014 à 2 811 186 DT contre 14 198 098 DT au titre de l'exercice 2013. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Dotation aux résorptions des charges à répartir	14 778	11 638
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 480 028	9 913 286
Dotation aux provisions pour risques & charges	545 347	2 478 265
Dotation aux provisions pour dépréciation des stocks	129 288	229 112
Dotation aux provisions pour dépréciation des clients	627 493	2 699 615
Dotation aux provisions pour dépréciation des AAC	135 744	332 162
Reprise sur provisions pour risques & charges	(1 930 027)	(1 114 171)
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-	(265 341)
Reprise sur provision pour dépréciation des clients	(191 463)	(86 468)
Total	2 811 186	14 198 098

IV.21. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation supportées en 2014 s'élèvent à 8 084 780 DT contre 6 534 809 DT en 2013. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Locations	954 333	901 886
Entretiens et réparations	471 961	249 338
Primes d'assurance	1 707 554	1 627 360
Etudes, recherches et divers services extérieurs	30 020	27 870
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	733 620	676 704
Formation professionnelle	163 285	138 336
Publicités, publications et relations publiques	113 690	122 075
Transport	305 654	461 365
Voyages et déplacements	96 514	117 147
Missions et réceptions	125 834	85 162
Frais postaux et de télécommunication	208 270	250 020
Services bancaires et assimilés	1 118 692	1 139 780
Impôts et taxes	1 884 932	550 661
Autres charges diverses ordinaires	170 420	187 105
Total	8 084 780	6 534 809

IV.22. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières nettes supportées en 2014 s'élèvent à 11 402 143 DT contre 13 924 984 DT en 2013. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2014	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2013
Intérêts sur emprunts non courants	2 894 751	1 440 677
Intérêts de retard de paiement	1 931 283	5 170 448
Intérêts des comptes courants bancaires	3 952 755	3 711 322
Intérêts sur crédits d'exploitation (Achats de MP)	821 402	1 163 596
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	366 394	465 239
Intérêts sur financement des exportations	625 904	848 221
Intérêts sur crédits de financement des stocks	46 913	49 600
Autres intérêts et pénalités	1 140 879	902 538
Intérêts créditeurs des comptes courants	(11 976)	82 542
Escomptes accordés	-	14 942
Intérêts sur obligations cautionnées	39 085	33 262
Pertes et gains de change non réalisés	98 148	(13 047)
Pertes et gains de change réalisés	(187 416)	14 398
Autres charges et produits financiers	(315 980)	41 246
Total	11 402 143	13 924 984

IV.23. TRÉSORERIES DE DÉBUT ET DE FIN DE PÉRIODE

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2014 présente un solde créditeur de 30 095 374 Dinars contre un solde de même nature de 36 973 633 Dinars à la date de clôture de l'exercice 2013. Le détail de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Liquidités en banques	403 763	4 800 934
Espèces en caisses	83 072	85 073
Chèques à encaisser	4 996 129	5 323 992
Régies d'avances et accreditifs (inférieurs à 3 mois)	741 000	1 855 000
Bons de trésor	402 000	402 000
Découverts bancaires	(36 721 339)	(49 440 635)
Total	(30 095 374)	(36 973 633)

V. ELÉMENTS D'APPRÉCIATION PERMETTANT LA COMPARABILITÉ

1- Etat de résultat :

L'état de résultat consolidé publié au titre de la période de douze mois close le 31 décembre 2013 a tenu compte d'un classement de dotations aux provisions pour risques et charges supportées par la filiale SMTP pour la somme de 1 680 563 DT parmi les « Autres pertes ordinaires » et non pas parmi les « Dotations aux amortissements et aux provisions ».

Le rattrapage de cette erreur de présentation, en 2014, a donné lieu, à des fins comparatives, au retraitement, en pro-forma, des données publiées au titre de ladite période.

En dinars, pour la période close	Au 31/12/2013 publié (1)	Reclassements (2)	Au 31/12/2013 retraité (1)+(2)
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	12 517 535	1 680 563	14 198 098
Total des charges d'exploitation	111 532 713	1 680 563	113 213 276
Résultat d'exploitation	(4 388 261)	(1 680 563)	(6 068 823)
Autres pertes ordinaires	1 768 684	(1 680 563)	88 121
Résultat des activités ordinaires avant impôt	(19 719 243)		(19 719 243)

2- Etat de flux de trésorerie :

Antérieurement au 31 décembre 2013, les chèques reçus des clients de la STIP à la date de reporting et non encore remis à l'encaissement, au plus-tard, un mois après cette date figuraient parmi les composantes de la rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » au même titre que les autres chèques à encaisser.

Un changement de méthodes de présentation, est intervenu, lors de l'élaboration des états financiers annuels au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, et a consisté à présenter lesdits chèques parmi les composantes de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Les états financiers au 31 décembre 2013, ont été retraités, en pro-forma, à des fins comparatives.

Toutefois, l'état des flux de trésorerie publié au titre de la période de douze mois close le 31 décembre 2013 n'a pas considéré, par omission, le changement de présentation des chèques à encaisser au titre de l'exercice 2012.

Le rattrapage de cette omission, en 2014, a donné lieu, à des fins comparatives, au retraitement, en pro-forma, des données publiées au titre de ladite période.

En dinars, pour la période close	Au 31/12/2013 publié (1)	Reclassements (2)	Au 31/12/2013 retraité (1)+(2)
Résultat net	(20 064 925)	-	(20 064 925)
Ajustements pour:			
- <i>Variation des créances</i>	(3 082 608)	6 347 814	3 265 206
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 495 818	6 347 814	19 843 632
Variation de trésorerie	(2 857 521)	6 347 814	3 490 293
Trésorerie au début de l'exercice	(34 116 112)	(6 347 814)	(40 463 926)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(36 973 633)	-	(36 973 633)

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Engagements financiers (STIP)

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garanties réelles					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		ATB, UBCI		Attijari B	
• Nantissements					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les matériels et outillages)		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB		BTK, STB et Attijari B	
b) Effets escomptés et non échus	2 934 610	BH			
TOTAL	2 934 610				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles des propriétaires	14 100 000				
Caution solidaire	1 000 000	SPG			(155)
Caution solidaire	1 500 000	SPG			(155)
Caution solidaire	3 000 000	SPG			(155)
Caution solidaire	2 000 000	STPCI			(127 323)
Caution solidaire	1 200 000	SOCOP			(2 110 227)
Caution solidaire	400 000	Gros Pneus			

Caution solidaire	1 000 000	CSPD			
Caution solidaire	1 000 000	SNP			(6 151 264)
Caution solidaire	1 000 000	Béchir Louati			
Caution solidaire	1 500 000	JOMAA			(41 381)
Caution solidaire	500 000	TUNICOM			
• Cautions personnelles bancaires	300 000				
Caution solidaire BH	300 000	TUNICOM			
b) Garanties réelles					
• Hypothèques	3 350 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 34391	500 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282	300 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE			
Hypothèque 1 ^{er} rang (Zone industrielle Charguia)	1 700 000	STPCM			(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n° 90475	700 000	SNP			(6 151 264)
• Nantissements	700 000				
Contrat de nantissement d'un fonds de commerce	300 000	SPE			
Contrat de nantissement d'un fonds de commerce	400 000	STPCM			(1 886 092)
TOTAL	18 150 000				
3 - Engagements réciproques					
• Cautions bancaires au profit de la douane	11 003 558	BH, BNA, ATB, BT, UIB, BFT, BIAT		STB	
• Cautions bancaires sur marchés TRANSTU	133 729	BH			
• Caution bancaire CNSS	90 000	BH			
• Lettres de crédit	5 912 396	BH			
TOTAL	17 139 683				

2- Engagements financiers (SMTP)

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés					
a) Garanties personnelles					
• Avals et cautions	80 325				
b) Garanties réelles					
• Nantissements	6 495 300				
Contrat de nantissement d'un fonds de commerce	3 814 700	BMCE			
Contrat de nantissement d'un fonds de commerce	2 680 600	SGMB			
TOTAL	6 575 625				

3- Dettes garanties par des sûretés (STIP)

Postes concernés	Montant garanti
• Emprunts d'investissement	95 837 911
STB	17 832 418
BFT	3 000 000
BH	33 656
Attijari BANK	7 971 027
AMEN BANK	11 133 022
BTK	4 948 026
UIB	5 380 667
BNA	41 658 000
BIAT	3 810 000
CNSS	71 096

VII. EVENTUALITÉS

1- La confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux confirmés, à la même date, par la STB dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques mais n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de cette banque au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 230.000 DT et -903.000 DT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers consolidés au 31 décembre 2014, n'ont pu être mis à jour en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers cette banque.

2- L'acte de consolidation et de restructuration de dette conclu en novembre 2014 avec la BIAT, ayant permis à la STIP de ne plus prendre en charge les intérêts de retard abandonnés par la banque s'élevant à la date de mise en place à la somme de 2.311.686 DT, prévoit une clause résolutoire stipulant qu'à défaut de paiement, à bonne date, des échéances de consolidation, la totalité de la dette initiale majorée des intérêts, frais et commissions deviendra exigible de plein droit et le contrat de consolidation devient caduc et dépourvu d'effet juridique.

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'audit des États financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de pneumatiques,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport.

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci joints de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** et de ses filiales comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014 ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et les notes aux états financiers consolidés pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés :

2- La direction est responsable de la préparation et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes :

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

4- Cet audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans le groupe relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers consolidés.

Fondement de l'opinion avec réserves :

6- Les travaux d'audit de la filiale SMTP Amine ont été limités par la non justification des comptes de « TVA facturée » présentant, à la date de clôture de l'exercice 2014, un solde de 3 216 336 DT (soit la contrevaletur de 15 198 139 MAD).

Opinion avec réserves :

7- A notre avis, sous réserve de l'incidence des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si les comptes de « TVA facturée » de la filiale SMTP Amine étaient analysés et justifiés, les états financiers consolidés de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2014, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphes d'observation :

8- Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers qui décrivent certaines situations. Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

8.1. La note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son activité.

Cette note indique que le groupe a accusé une perte nette consolidée de 3 829 288 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, portant les capitaux propres consolidés arrêtés à cette date à la somme négative de 149 993 830 DT. Sur une base consolidée, le passif exigible était, au 31 décembre 2014, supérieur de 101 048 334 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 148 325 806 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société mère du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de ladite société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Suite à la révolution, la Direction Générale de la STIP a entamé l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec sept banques et continue à négocier avec les autres banques, notamment la STB et la BFT, concernées pour le traitement de ses engagements.

Un cahier des charges a été, par la suite, préparé pour l'étude de la restructuration de la STIP et l'établissement de son business plan et une banque d'affaires a été retenue, en mars 2015, pour la réalisation de cette étude.

Faute de concrétisation de la restructuration financière de la société mère, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation du groupe. L'application des principes

comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

8-2- La note VII.1 aux états financiers qui indique que la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par la STB dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques mais n'ayant pas fait l'objet d'actualisation a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de cette banque au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 198 000 DT et -903 000 DT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers au 31 décembre 2014, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers ces banques.

Fait à Tunis, le 25 juin 2015

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**

**Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-Tunis

La Société One Tech Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mourad FRADI (ECC MAZARS).

GROUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Bilan consolidé
Arrêté au 30 Juin 2015
Chiffres présentés en dinars



<i>Actifs</i>	Notes	30 Juin 2015	30 Juin 2014	31 Décembre 2014
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Ecart d'acquisition	(1)	17 126 455	16 355 887	17 379 331
Immobilisations incorporelles		4 512 988	3 853 176	4 264 418
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(3 623 741)	(3 293 576)	(3 451 519)
<i>S/TOTAL</i>	(2)	889 247	559 600	812 899
Immobilisations corporelles		240 640 247	208 164 527	225 945 888
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(127 033 637)	(115 140 728)	(120 776 796)
<i>S/TOTAL</i>	(3)	113 606 610	93 023 799	105 169 092
Titres mis en équivalence	(4)	3 875 004	3 999 612	3 973 238
Immobilisations financières		6 427 128	5 609 938	6 841 682
Provisions Immobilisations financières		(985 315)	(885 320)	(885 320)
<i>S/TOTAL</i>	(5)	5 441 813	4 724 618	5 956 362
<i>Total des actifs immobilisés</i>		140 939 129	118 663 516	133 290 922
Autres actifs non courants	(6)	1 589 742	1 445 731	2 297 542
Total des actifs non courants		142 528 871	120 109 247	135 588 464
<i>ACTIFS COURANTS</i>				
Stocks		83 460 443	69 319 452	76 102 690
Provisions Stocks		(3 497 299)	(3 982 269)	(4 288 975)
<i>S/TOTAL</i>	(7)	79 963 144	65 337 183	71 813 715
Clients et comptes rattachés		144 073 263	140 145 809	130 858 276
Provisions Clients et comptes rattachés		(8 273 995)	(7 102 668)	(7 770 389)
<i>S/TOTAL</i>	(8)	135 799 268	133 043 141	123 087 887
Autres actifs courants	(9)	12 262 284	8 287 028	13 822 659
Placements et autres actifs financiers	(10)	11 179 862	21 152 211	26 848 941
Liquidités et équivalents de liquidités	(11)	26 595 959	36 562 505	29 877 328
Total des actifs courants		265 800 517	264 382 068	265 450 530
<i>Total des actifs</i>		408 329 388	384 491 315	401 038 994

GROUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Bilan consolidé
Arrêté au 30 Juin 2015
Chiffres présentés en dinars



<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Notes	30 Juin 2015	30 Juin 2014	31 Décembre 2014
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves		58 705 059	38 301 417	36 738 501
Résultats reportés				-
Autres capitaux propres		121 988 425	134 251 171	134 189 416
<i>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</i>		234 293 484	226 152 588	224 527 917
Résultat de l'exercice		7 992 384	10 324 498	22 691 987
<i>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</i>	(12)	242 285 868	236 477 086	247 219 904
<i>INTERETS MINORITAIRES</i>				
Réserves des minoritaires		18 505 282	17 271 157	17 098 179
Résultat des minoritaires		1 298 480	1 274 134	2 485 109
<i>Total des intérêts minoritaires</i>	(13)	19 803 762	18 545 291	19 583 288
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts et dettes assimilés	(14)	43 145 218	31 705 355	40 409 105
Provisions pour risques et charges	(15)	2 878 142	2 566 477	2 733 926
Total des passifs non courants		46 023 360	34 271 832	43 143 031
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(16)	59 745 871	47 138 473	55 268 578
Autres passifs courants	(17)	20 251 767	19 797 651	17 009 553
Concours bancaires et autres passifs financiers	(18)	20 218 760	28 260 982	18 814 640
Total des passifs courants		100 216 398	95 197 106	91 092 771
Total des passifs		146 239 758	129 468 938	134 235 802
<i>Total capitaux propres et passif</i>		408 329 388	384 491 315	401 038 994

GROUPE ONE TECH HOLDING

Groupe ONETECH

Etat de résultat consolidé

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2015

Chiffres présentés en dinars



<u>RUBRIQUES</u>	Notes	Jusqu'à fin Juin 2015	Jusqu'à fin Juin 2014	Jusqu'à fin Décembre 2014
Produits d'exploitation				
Revenus	(19)	234 605 310	226 207 184	445 756 100
Autres produits d'exploitation	(20)	450 922	638 082	834 948
Production immobilisée	(21)	820 810	655 908	1 706 249
<i>Total des produits d'exploitation</i>		235 877 042	227 501 174	448 297 297
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)		11 239 539	(6 666 276)	(280 334)
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	(22)	(186 468 027)	(165 094 965)	(334 711 422)
Charges de personnel	(23)	(24 659 853)	(21 842 202)	(43 762 545)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(24)	(8 291 537)	(6 983 740)	(15 462 159)
Autres charges d'exploitation	(25)	(14 341 579)	(12 823 075)	(25 072 498)
<i>Total des charges d'exploitation</i>		(222 521 457)	(213 410 258)	(419 288 958)
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 355 585	14 090 916	29 008 339
Charges financières nettes	(26)	(3 957 328)	(1 685 539)	(4 159 929)
Produits des placements	(27)	882 257	820 334	1 789 848
Autres gains ordinaires	(28)	632 620	276 601	1 078 696
Autres Pertes ordinaires	(29)	(203 403)	(164 546)	(372 972)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 709 731	13 337 766	27 343 982
Impôt sur les bénéfices	(30)	(1 299 847)	(1 679 072)	(3 104 487)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		9 409 884	11 658 694	24 239 495
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(31)	(92 488)	(180 271)	843 173
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	(32)	(26 532)	120 209	94 428
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 290 864	11 598 632	25 177 096
Quote-part des intérêts minoritaires		(1 298 480)	(1 274 134)	(2 485 109)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		7 992 384	10 324 498	22 691 987

GROUPE ONE TECH HOLDING

GROUPE ONE TECH
Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 30 Juin 2015



Chiffres présentés en dinars

RUBRIQUES	Jusqu'à fin Juin 2015	Jusqu'à fin Juin 2014	Jusqu'à fin Décembre 2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	9 290 864	11 598 632	25 177 096
Ajustements pour :			
Dotation aux amortissements & provisions	7 463 121	6 983 740	15 036 419
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	92 488	180 271	(843 172)
- Variation des stocks et en cours	(7 361 727)	3 262 377	(4 317 785)
- Variation des créances	(13 009 583)	(12 379 548)	(3 809 092)
- Variation des autres actifs non courants	(2 945)	(435 241)	(2 590 767)
- Variation des autres actifs courants	2 152 740	6 216 303	1 497 845
- Variation des placements et autres actifs financiers	15 680 119	18 095 724	13 137 020
- Variation des fournisseurs	2 717 148	(4 146 866)	4 181 569
- Variation des autres passifs courants	1 453 269	1 815 997	224 166
- Variation des autres passifs financiers	308 745	(581 961)	(8 896 738)
- Plus ou moins value de cession	(428 801)	(149 759)	(213 412)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(392 729)	(364 712)	(762 682)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	26 532	(120 209)	(94 428)
- Autres ajustements liés aux résultats reportés		(7 907)	
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	17 989 241	29 966 841	37 726 039
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(14 431 709)	(10 409 181)	(31 923 977)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 084 139	108 150	648 168
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(342 305)	(2 195 802)	(4 385 928)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	988 040	27 763	684 842
Variation du périmètre de consolidation	(315 728)		98 318
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(13 017 563)	(12 469 070)	(34 878 577)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	100	-
Dividendes et autres distributions	(12 095 381)	(11 271 000)	(12 734 825)
Encaissement subvention d'investissement	17 500	-	1 018 830
Encaissement provenant des emprunts	14 425 511	5 519 043	17 493 445
Remboursement d'emprunts	(10 473 232)	(6 382 226)	(8 605 996)
Variation des crédits de gestion	-	(3 377 589)	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(8 125 602)	(15 511 672)	(2 828 546)
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	(6 640)	-	5 259
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	(3 395)
Variation de trésorerie	(3 160 564)	1 986 099	20 780
Trésorerie au début de l'exercice	27 200 289	27 179 509	27 179 509
Trésorerie à la clôture de l'exercice	24 039 725	29 165 608	27 200 289

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2015

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé de seize sociétés :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A.** « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A.** « FUBA » : société filiale ;
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale ;
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A.** « TTEI » : société filiale ;
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale ;
- **ONE TECH GMBH** : société filiale de droit Allemand.
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL** : « OTMA » : société filiale;

Pôle télécom

- **ONE TECH MOBILE S.A.** « OTM » : société filiale ;
- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale ;
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise ;

Autres activités

- **SOCIETE TUNISIENNE DE CONSTRUCTION METALIQUE S.A.** « STUCOM » : société filiale ;
- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S. S.A.** « HELIOFLEX » : société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC » : entreprise associée mise en équivalence.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
ONE TECH MOBILE	69,996%	-	69,996%	69,996%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	99,995%	-	99,995%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
STUCOM	79,865%	-	79,865%	79,865%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,452%	-	92,452%	92,452%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,991%	-	99,991%	99,991%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,98%	-	79,98%	79,98%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	74,798%	0,001%	74,799%	74,798%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	92,318%	-	92,318%	92,318%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	91,995%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH E&C	40,00%	0,00%	40,00%	40,00%	Influence notable	Mise en équivalence
ONE TECH GMBH	-	100%	100%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
OTMA		100%	100%	89,985%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH AFRICA		50%	50%	46,186%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les filiales « SALGETEL », « INTELCOM EUROPE », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES », « TUNISIE FLOWER », « SOTUMAT », « ONE TECH INFORMATION TECHNOLOGY » et « MOSAIC » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLES et ONE TECH EC ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Groupe ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2015 et la date de publication des états financiers, des évènements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Goodwill local	13 366 028	13 366 028	13 366 028
Ecart d'acquisition	2 587 188	2 587 188	2 587 188
Amortissement Ecart d'acquisition	6 550 190	5 139 063	6 482 818
Amortissement Goodwill local	-5 376 951	-4 736 392	-5 056 703
Total	17 126 455	16 355 887	17 379 331

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Désignation	BRUT	Date	TAUX	Amortissements			VCN 30/06/2015
				Anterieurs	Dotation	TOTAL	
<u>A/ Titres acquis par OTH</u>							
Titres TTEI	-2 650 213	janvier-12	10%	-772 977	-132 511	-905 488	-1 744 725
Titres OTBS (1er lot/lié aux déficits)	-851 491	février-11		-851 491	0	-851 491	0
Titres OTBS (1er lot)	-635 476	février-11	10%	-248 894	-31 774	-280 668	-354 808
Titres OTBS (2ème lot/lié aux déficits)	-178 350	novembre-11		-178 350	0	-178 350	0
Titres OTBS (3ème lot/lié aux déficits)	-672 737	décembre-12		-672 737	0	-672 737	0
Titres TUNISIE CABLES (1er lot)	1 716 087	novembre-11	5%	271 714	42 902	314 616	1 401 471
Titres TUNISIE CABLES (2eme lot)	290 293	novembre-12	5%	31 449	7 257	38 706	251 587
Titres TUNISIE CABLES (3eme lot)	45 999	avril-13	5%	3 450	1 150	4 600	41 399
Titres TUNISIE CABLES (4eme lot)	38 736	mai-13	5%	2 582	968	3 551	35 185
Titres TUNISIE CABLES (5eme lot)	2 079 487	juillet-13	5%	103 974	51 987	155 961	1 923 525
Sous Total	-817 666			-2 311 279	-60 019	-2 371 299	1 553 633
<u>B/ Apport dans le capital de OTH</u>							
Titres OTM	731 944	décembre-12	5%	76 243	18 299	94 542	637 402
Titres FUBA	6 423 379	décembre-12	5%	669 102	160 584	829 686	5 593 693
Titres TUNISIE CABLES	-5 572 202	décembre-12	10%	-1 160 875	-278 610	-1 439 486	-4 132 716
Titres TTEI	6 303 233	décembre-12	5%	656 587	157 581	814 168	5 489 065
Titres ELEONETECH	779 308	décembre-12	5%	81 178	19 483	100 661	678 648
Titres TECHNIPLAST	-704 410	décembre-12	10%	-146 752	-35 220	-181 973	-522 437
Titres HELIOFLEX	445 895	décembre-12	5%	46 448	11 147	57 595	388 300
Titres STUCOM	-1 536 404	décembre-12	10%	-320 086	-76 820	-396 906	-1 139 497
Titres OTBS (lié aux déficits)	-4 113 882	décembre-12	10%	-4 113 882	0	-4 113 882	0
Sous Total	2 756 862			-4 212 038	-23 557	-4 235 594	6 992 457
<u>C/ Ecet d'acquisition (opération de fusion)</u>							
Fusion OTBS	6 948 124		5%	2 152 231	159 863	2 312 094	4 636 030
Fusion TUNISIE CABLES	6 117 904		5%	2 709 471	152 948	2 862 419	3 255 485
Fusion ELEONETECH	300 000		5%	195 000	7 444	202 444	97 556
Sous Total	13 366 028			5 056 702	320 255	5 376 957	7 989 071
<u>D/ Ecet d'acquisition (chez les filiales)</u>							
Titres SYSTEL	647 993	octobre-13	5%	40 500	16 200	56 699	591 294
Sous Total	647 993			40 500	16 200	56 699	591 294
TOTAL	15 953 218			-1 426 115	252 878	-1 173 237	17 126 455

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Logiciels	3 003 076	2 729 450	2 849 838
Concessions de brevets	65 998	17 327	17 327
Recherches et développements	107 695	107 695	107 695
Transferts technologiques	998 704	998 704	998 704
Immobilisations incorporelles en cours	337 515	-	290 854
<i>Sous total</i>	4 512 988	3 853 176	4 264 418
Amort. Logiciels	-2 498 896	-2 187 867	-2 329 337
Amort. Transfert technologique	-998 704	-998 704	-998 704
Amort. Recherches et développements	-107 695	-106 262	-107 695
Amort. Concessions de brevets	-18 446	-743	-15 783
<i>Sous total</i>	-3 623 741	-3 293 576	-3 451 519
Total	889 247	559 600	812 899

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Terrains	18 413 638	18 413 638	18 413 638
Constructions	36 184 649	33 682 201	36 002 665
Matériel et Outillage	138 265 582	120 929 547	131 846 079
Agencement, Aménagement & Installation	21 282 942	18 850 755	20 603 899
Matériel de transport	7 243 028	6 559 162	7 553 423
Matériel de bureau & Informatique	7 542 213	6 383 611	6 955 457
Immobilisations en cours	11 708 195	3 345 613	4 570 727
<i>Sous total</i>	240 640 247	208 164 527	225 945 888
Moins : amortissements	-127 033 637	- 115 140 728	-120 776 796
Total	113 606 610	93 023 799	105 169 092

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 30 Juin 2015 se détaille comme suit :

GROUPE ONE TECH HOLDING**ONETECH**

Notes aux comptes de Bilan

Arrêté au 30 Juin 2015

Chiffres présentés en milliers de dinars



DESIGNATIONS	V. Brute au 30/06/2014	V. Brute au 31/12/2014	Acquis	Cessions	Recalass	V. Brute au 30/06/2015	Amort. Cumulé 31/12/2014	Dotation	Sortie	Recalass	Amort. Cumulé 30/06/2015	VCN Au 30/06/2015
Immobilisations incorporelles												
Logiciels	2 729 450	2 849 838	153 238	-	-	3 003 076	(2 329 337)	(169 559)	-	-	(2 498 896)	504 180
Concessions de brevets	17 327	17 327	48 671	-	-	65 998	(15 783)	(2 663)	-	-	(18 446)	47 552
Recherches et Développements	107 695	107 695	-	-	-	107 695	(107 695)	-	-	-	(107 695)	-
Transferts Technologiques	998 704	998 704	-	-	-	998 704	(998 704)	-	-	-	(998 704)	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	290 854	46 661	-	-	337 515	-	-	-	-	-	337 515
S/Total	3 853 176	4 264 418	248 570	-	-	4 512 988	(3 451 519)	(172 222)	-	-	(3 623 741)	889 247
Immobilisations corporelles												
Terrains	18 413 638	18 413 638	-	-	-	18 413 638	-	-	-	-	-	18 413 638
Constructions	33 682 201	36 002 665	191 971	(9 988)	-	36 184 648	(14 330 318)	(737 412)	2 410	-	(15 065 320)	21 119 328
Matériel et Outillage	120 929 547	131 846 079	6 967 760	(548 257)	-	138 265 582	(83 919 001)	(4 977 181)	475 854	-	(88 420 328)	49 845 254
Agencement, Aménagement & Installation	18 850 755	20 603 899	598 874	(1)	80 170	21 282 942	(12 822 296)	(734 189)	-	-	(13 556 485)	7 726 457
Matériel de transport	6 559 162	7 553 423	347 893	(663 288)	5 000	7 243 028	(4 392 346)	(463 204)	494 085	-	(4 361 465)	2 881 563
Matériel de bureau & Informatique	6 383 611	6 955 457	587 379	(622)	-	7 542 214	(5 312 835)	(318 864)	1 660	-	(5 630 039)	1 912 175
Immobilisations en cours	3 345 613	4 570 727	7 253 250	(30 612)	(85 170)	11 708 195	-	-	-	-	-	11 708 195
S/Total	208 164 527	225 945 888	15 947 127	(1 252 768)	-	240 640 247	(120 776 796)	(7 230 850)	974 009	-	(127 033 637)	113 606 610
Total Général	212 017 703	230 210 306	16 195 697	(1 252 768)	-	245 153 235	(124 228 315)	(7 403 072)	974 009	-	(130 657 378)	114 495 857

4) Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres AUTO CABLES TUNISIE	3 869 917	3 982 419	3 962 439
Titres ONE TECH EC	5 087	17 193	10 799
Total	3 875 004	3 999 612	3 973 238

5) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participations	4 767 690	4 123 797	5 220 100
Personnel, avances et prêts	59 803	24 611	45 265
Dépôts et cautionnements	799 635	527 553	776 317
Avances sur acquisition d'immobilisation	-	83 977	-
Emprunt National	800 000	850 000	800 000
<i>Sous total</i>	6 427 128	5 609 938	6 841 682
Moins : Provisions	-985 315	-885 320	-885 320
Total	5 441 813	4 724 618	5 956 362

6) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Charges reportées	1 589 742	1 445 731	2 297 542
Total	1 589 742	1 445 731	2 297 542

7) Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Stocks de pièces de rechanges	5 586 338	4 932 061	5 374 730
Stocks de marchandises	27 969 106	14 053 650	11 175 363
Stocks de MP et consommables	39 328 251	27 128 485	30 607 509
Stocks de produits finis et en cours	858 793	21 601 273	27 696 245
Stocks travaux en cours	9 717 955	1 603 983	1 248 843
<i>Sous total</i>	83 460 443	69 319 452	76 102 690
Moins : Provisions	-3 497 299	-3 982 269	-4 288 975
Total	79 963 144	65 337 183	71 813 715

8) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	119 475 497	119 632 097	114 207 575
Clients titres et effets en portefeuille	13 780 265	13 411 044	9 890 638
Clients douteux et litigieux	10 817 501	7 102 668	6 760 063
<i>Sous total</i>	144 073 263	140 145 809	130 858 276
Moins : Provisions	- 8 273 995	-7 102 668	- 7 770 389
Total	135 799 268	133 043 141	123 087 887

9) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs, avances et acomptes	1 382 010	592 703	943 125
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	1 380 959	1 251 025	1 711 414
Personnel, prêts et avances	678 502	721 975	708 432
Caution douanière	222 171	32 421	51 897
État, crédit d'IS	2 925 004	2 054 769	3 322 628
État, crédit de TVA	2 897 773	2 005 514	4 939 431
Charges constatées d'avance	928 705	930 345	760 799
Débiteurs divers	958 903	677 926	740 871
Produits à recevoir	1 208 354	386 456	1 179 270
Provisions sur débiteurs Divers	-320 097	-366 106	-535 208
Total	12 262 284	8 287 028	13 822 659

10) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres BVMT & SICAV	1 398 807	817 170	2 339 525
Intérêts courus sur placements	17 721	31 141	38 457
Placements courants	9 696 220	20 303 900	23 827 514
Certificat de dépôt	-	-	500 000
Prêt courant	67 114	-	143 445
Total	11 179 862	21 152 211	26 848 941

11) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Chèques à l'encaissement	-	-	1 456
Régies d'avance et accréditif	13 484	419 488	20 929
Banques TND	5 521 758	10 728 522	4 405 555
Banques EUR	19 552 234	21 855 909	21 680 357
Banques USD	1 479 877	3 511 286	3 744 497
Caisses	28 606	47 300	24 534
Total	26 595 959	36 562 505	29 877 328

12) Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Capital social (Apport en numéraire)	5 521 925	5 521 925	5 521 925
Capital social (Apport en nature)	48 078 075	48 078 075	48 078 075
Subventions d'investissement	2 468 218	3 022 587	2 843 447
Prime d'émission	119 170 838	131 231 021	131 230 838
Ecart de conversion (établissement étranger)	94 255	-2 437	115 131
Réserves consolidées	58 960 173	38 301 417	36 738 501
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	234 293 484	226 152 588	224 527 917
Résultat de l'exercice consolidé (Part du groupe)	7 992 384	10 324 498	22 691 987
Total	242 285 868	236 477 086	247 219 904

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

GROUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Tableau de variation des capitaux propres

Arrêté au 30 Juin 2015

Chiffres présentés en milliers de dinars



	Notes	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des CP
Situation à l'ouverture de l'exercice 2015		53 600 000	131 230 838	2 958 578	36 738 501	0	22 691 987	247 219 904
Affectation du résultat de l'exercice N-1		-	-	-	22 691 987		(22 691 987)	-
Dividendes versés		-	(12 060 000)	-			-	(12 060 000)
Augmentation de capital		-	-	-	2 289 059	-	-	2 289 059
Changement de méthodes comptables		-	-	-	51 834	-	-	51 834
Autres Reclassements		-	-	-	31 805		-	31 805
Variation des subventions		-	-	(375 229)	-	-	-	(375 229)
Variation des taux de change		-	-	(20 876)	-	-	-	(20 876)
Variation du périmètre		-	-	-	(2 843 013)	-	-	(2 843 013)
Part du groupe dans le résultat		-	-	-	-	-	7 992 384	7 992 384
Situation à fin Juin 2015		53 600 000	119 170 838	2 562 473	58 960 173	0	7 992 384	242 285 868

13) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Réserves des minoritaires	18 505 282	17 271 157	17 098 179
Résultat des minoritaires	1 298 480	1 274 134	2 485 109
Total	19 803 762	18 545 291	19 583 288

14) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunts bancaires	42 909 364	31 362 081	40 130 419
Emprunts leasing	235 854	343 274	278 686
Total	43 145 218	31 705 355	40 409 105

15) Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Provisions	2 878 142	2 566 477	2 733 926
Total	2 878 142	2 566 477	2 733 926

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	53 500 608	43 022 139	50 640 698
Fournisseurs d'immobilisations	4 371 318	2 242 669	2 606 870
Fournisseurs, factures non parvenues	1 873 945	1 873 665	2 021 010
Total	59 745 871	47 138 473	55 268 578

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients, avances et acomptes	1 606 683	214 470	1 078 164
Créditeurs divers	2 991 309	540 528	420 457
Dividendes à payer	1 598 120	1 590 288	138 646
CNSS	2 441 203	2 174 351	3 013 017
Etat, impôts et taxes	1 452 995	2 084 588	2 492 267
Personnel, charges à payer	3 528 654	3 381 830	2 256 758
Personnel, rémunérations dues	581 956	392 426	1 439 993
Charges à payer	1 620 070	4 315 134	1 675 297
Produits constatés d'avance	203 105	17 310	294 074
Provisions courantes	354 781	272 732	278 471
Passifs d'impôts différés	3 872 891	3 971 928	3 922 409
Clients, emballages consignés	-	842 066	-
Total	20 251 767	19 797 651	17 009 553

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Chèques à payer	26 599	104 272	13 337
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	4 389 880	9 255 360	3 959 370
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	316 030	335 195	271 014
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	12 700 598	10 992 803	11 529 453
Découverts bancaires	2 556 234	7 396 897	2 677 039
Produits financiers constatés d'avance	-	-	62 032
Intérêts courus sur emprunts	229 419	176 455	302 395
Total	20 218 760	28 260 982	18 814 640

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

19) Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Chiffre d'affaires - produits finis	215 724 183	198 773 329	392 087 421
Chiffre d'affaires - marchandises	11 090 870	16 799 739	29 155 057
Chiffre d'affaires - prestation de services	1 249 761	1 379 752	3 410 350
Chiffre d'affaires – travaux	5 566 437	8 392 716	17 232 098
Autres revenus	974 059	861 648	3 871 174
Total	234 605 310	226 207 184	445 756 100

20) Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits des activités annexes	79 996	273 370	762 682
Quote-part des subventions d'investissement	370 926	364 712	72 266
Total	450 922	638 082	834 948

21) Production immobilisée

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Production immobilisée	820 810	655 908	1 706 249
Total	820 810	655 908	1 706 249

22) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Achats - matières et consommables	159 599 301	138 027 166	285 407 589
Variation de stocks - matières et consommables	3 940 447	-207 985	-3 935 465
Achats - pièces de rechanges	2 851 779	3 054 749	6 226 497
Variation de stocks - pièces de rechanges	-250 473	1 915 594	-836 189
Achats - marchandises	14 564 050	18 041 170	35 150 826
Variation de stocks - marchandises	190 519	-2 700 978	177 932
Electricités & eaux	4 353 245	3 800 218	8 149 385
Divers achats non stockés	476 445	1 035 822	1 383 203
Achats de travaux et sous-traitances	712 934	2 016 603	2 856 180
Achats petits matériels et outillages	29 780	112 606	131 464
Total	186 468 027	165 094 965	334 711 422

23) Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	20 261 502	18 387 972	36 484 328
Charges sociales	3 354 234	3 029 551	6 377 656
Autres charges de personnel	1 044 117	424 679	900 561
Total	24 659 853	21 842 202	43 762 545

24) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dotations aux amortissements	7 403 072	7 198 813	14 359 261
Dotations aux provisions	2 261 750	1 557 255	2 314 855
Reprises sur provisions	-1 373 285	-1 772 328	-1 211 957
Total	8 291 537	6 983 740	15 462 159

25) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Sous-traitance générale	126 792	266 916	422 577
Charges de location	233 640	231 098	471 339
Primes d'assurances	1 093 555	1 011 898	2 040 344
Entretien et réparation	1 200 699	1 092 416	2 027 183
Personnel extérieur à l'entreprise	44 358	48 313	278 531
Publicité, publication et relation publique	450 286	642 081	768 981
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 556 315	1 329 100	2 782 370
Frais de transport	5 841 908	4 528 958	9 516 696
Frais de formation	295 348	142 188	272 244
Déplacements, missions, réceptions	792 816	1 169 048	1 727 891
Frais de télécommunication	298 284	246 436	480 506
Services bancaires et assimilés	433 803	487 715	1 047 607
Impôts et Taxes	636 345	650 243	1 326 837
Jetons de présence	287 500	177 500	370 000
Autres services extérieurs	1 049 930	799 165	1 539 392
Total	14 341 579	12 823 075	25 072 498

26) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Charges d'intérêts	1 838 976	2 103 137	4 121 751
Pertes de changes	6 334 398	4 124 561	6 757 823
Autres charges financières	80 880	0	6 131
Gains de changes	-4 296 926	-4 542 159	-6 725 776
Total	3 957 328	1 685 539	4 159 929

27) Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits des placements	641 359	820 334	1 744 747
Plus-value de cession de titres	240 898	-	45 101
Total	882 257	820 334	1 789 848

28) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Autres gains sur éléments non récurrents	444 720	126 842	920 582
Plus-values de cession d'immobilisations	187 900	149 759	158 114
Total	632 620	276 601	1 078 696

29) Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Autres pertes sur éléments non récurrents	203 403	164 546	332 298
Moins-value de cession d'immobilisation	-	-	40 674
Total	203 403	164 546	372 972

30) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Impôts sur les sociétés	1 349 365	1 728 588	3 203 523
Produits d'impôts différés	-49 518	-49 516	-99 036
Total	1 299 847	1 679 072	3 104 487

31) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(92 488)	(180 271)	843 173
Total	(92 488)	(180 271)	843 173

32) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Q-part dans la société AUTO CABLES	-20 820	124 827	105 439
Q-part dans la société ONE TECH E&C	-5 712	-4 618	-11 011
Total	-26 532	120 209	94 428

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Trésorerie	Solde début de période	Solde fin de période
Liquidités et équivalents liquidités	29 877 328	26 595 959
Découverts bancaires	(2 677 039)	(2 556 234)
Total	27 200 289	24 039 725

TUNIS, le 28 Août 2015

Messieurs les actionnaires de la
Société ONE TECH HOLDING

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe ONE TECH HOLDING comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2015, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date et des notes aux états financiers consolidés.

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

Les états financiers intermédiaires consolidés qui font apparaître un total bilan de 408 329 388 DT et un résultat bénéficiaire consolidé de 7 992 384 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

3. 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 consolidés du groupe ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Mahmoud ZAHAF

Mourad FRADI
ECC MAZARS

TUNISIAN EQUITY FUND

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT GENERAL

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP Tunisian Equity Fund relatifs à la situation arrêtée au 31 Décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de FCP TEF arrêtés au 31 Décembre 2014. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de FCP TEF, ainsi que des résultats de ses opérations pour la situation arrêtée au 31 Décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à l'examen du système de contrôle interne de FCP Tunisian Equity Fund et à l'évaluation des procédures administratives, financières et comptables. Nous n'avons pas relevé des défaillances majeures lors de l'examen des procédures de contrôle interne.

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur les résultats de la situation financière de votre fonds à la fin de l'exercice clos, le 31 Décembre 2014, à l'exception des points suivants :

2.1 L'actif du FCP TEF a été employé en titres émis ou garantis par un même émetteur à un niveau supérieur au taux de 10% prévu par la réglementation en vigueur. En effet, au 31 Décembre 2014, ce taux d'emploi est de 10,41% par rapport à l'actif du fonds pour Modern Leasing.

2.2 Selon les dispositions de l'article 2 du règlement intérieur, le fonds ne peut pas investir dans des obligations de sociétés. Par ailleurs, l'inventaire de l'actif du fonds montre des placements en obligations de sociétés pour un taux d'emploi de 14,36% par rapport à l'actif net.

Tunis, le 15 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :

Fares BEN ABDALLAH

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF		Note	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AC1	Portefeuille-titres	4-1	2 618 281	3 382 545
a-	Actions et droits rattachés		2 023 986	2 743 008
b-	Titres OPCVM		117 684	103 449
c-	Obligations et valeurs assimilées		476 612	536 088
AC2	Placements monétaires et disponibilités	4-2	736 582	692 403
a-	Placements monétaires		703 976	598 643
b-	Disponibilités		32 606	93 760
AC3	Créances d'exploitation		0	0
TOTAL ACTIF			3 354 863	4 074 948
PASSIF				
PA1	Opérateurs créditeurs	4-3	34 872	35 893
PA2	Autres créditeurs divers		0	0
TOTAL PASSIF			34 872	35 893
ACTIF NET				
CP1	Capital	4-4	3 320 049	4 047 517
CP2	Sommes distribuables		(58)	(8 463)
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		(6688)	0
b-	Sommes distribuables de l'exercice		6 631	(8 463)
ACTIF NET			3 319 991	4 039 055
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			3 354 863	4 074 948

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
PR1-Revenus du portefeuille-titres	4-5	103 880	122 806
Dividendes		78 320	91 523
Revenus des obligations et valeurs assimilées		25 560	31 282
PR2-Revenus des placements monétaires	4-6	43 729	13 696
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		147 608	136 502
CH1-Charges de gestion des placements	4-7	(51 707)	(56 464)
REVENU NET DES PLACEMENTS		95 901	80 038
CH2-Autres charges	4-8	(88 500)	(88 500)
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 401	(8 462)
Régularisation du résultat d'exploitation		(771)	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		6 631	(8 462)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		771	0
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		451 860	(296 642)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(307 603)	(44 817)
Frais de négociation de titres		0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE		151 658	(349 921)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/12/2014

(Montants exprimés en dinars)

	31/12/2014	31/12/2013
AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	151 658	(349 921)
a- Résultat d'exploitation	7 401	(8 462)
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	451 860	(296 642)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(307 603)	(44 817)
d- Frais de négociation de titres	0	0
AN2-DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	(15 623)
AN3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(870 721)	0
Souscriptions		
- Capital	0	0
- Régularisation des sommes non distribuables	0	0
- Régularisation des sommes distribuables	0	0
Rachats		
- Capital	1 000 000	0
- Régularisation des sommes non distribuables	(128 275)	0
- Régularisation des sommes distribuables	(1 003)	0
- Droits de sortie	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	(719 064)	(365 544)
AN4-ACTIF NET		
a- En début d'exercice	4 039 055	4 404 599
b- En fin d'exercice	3 319 991	4 039 055
AN5-NOMBRE DE PARTS		
a- En début d'exercice	477	477
b- En fin d'exercice	377	477
VALEUR LIQUIDATIVE	8 806,343	8 467,621
AN6-TAUX DE RENDEMENT	4,00%	-7,94%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
SITUATION ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014**

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT TEF

Tunisian Equity Fund est un fonds commun de placement régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF N° 19-2009 du 10 juin 2009. Le fonds a été constitué le 15/10/2009.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements. Le capital initial s'élève à 8 000 000 DT divisé en 800 parts de 10 000 DT chacune. BIAT est le dépositaire de ce fonds.

Le gestionnaire en est l' United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA).

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte au moment de leurs encaissements contrairement aux dispositions de la NC 17 du système comptable des entreprises.

3.2- Evaluation des éléments du portefeuille titre

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote, et de titres SICAV. Ces actifs sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2014 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative pour les titres OPCVM.

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2014 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Cession des placements

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

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

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

Note 4-1 : Portefeuille-titres :

Le solde du Portefeuille-titres s'élève au 31 Décembre 2014 à **2 618 281 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% Actif net
Actions et droits rattachés		2 666 022	2 023 986	60.96%
ADWYA	15 000	101 270	122 595	3.69%
AETECH	1 176	7 674	3 226	0.10%
ARTES	32 409	263 432	259 304	7.81%
ASSAD	22 865	237 005	183 217	5.52%
BH	18 265	385 945	186 358	5.61%
BIAT	2 100	145 100	165 386	4.98%
CARTHAGE CEMENT	35 000	94 150	84 945	2.56%
CELLCOM	6 000	44 650	48 864	1.47%
HANNIBAL LEASE	22 125	210 188	170 805	5.15%
PGH	42 079	335 093	235 558	7.10%
SITS	9 571	29 886	18 376	0.55%
SOTRAPIL	4 928	56 872	43 633	1.31%
T. LEASING	8 000	204 476	171 008	5.15%
T.AIR	221 995	451 880	253 518	7.64%
DA ADWYA	16 725	23 415	23 248	0.70%
TELNET	10 640	74 988	53 945	1.63%
Obligations et valeurs assimilées		458 000	476 612	14.36%
EO ATL 2013/1		230 000	238 707	7.19%
EO CIL 2012/2		52 000	54 319	1.64%
EO SERVICOM 2012		80 000	83 448	2.51%
EO SERVICOM 2012		96 000	100 138	3.02%
Titres OPCVM		119 955	117 684	3.54%
FCP TPF		109 955	107 724	3.24%
FCP UGFS ISLAMIC FUND		10 000	9 960	0.30%
TOTAL		3 243 978	2 618 281	78.86%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste Portefeuille-titres, sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2013	4 457 627	21 088	(1 096 169)	3 382 545	
* Acquisitions de l'exercice					
Actions cotées	162 099			162 099	
Obligations de sociétés	0			0	
Titres OPCVM	178 856			178 856	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Actions cotées	(1 331 516)			(1 331 516)	(308 577)
Obligations de sociétés	(57 000)			(57 000)	
Titres OPCVM	(166 088)			(166 088)	974
* Variation des plus ou moins values latentes					
Actions cotées			450 394	450 394	
Obligations de sociétés			0	0	
Titres OPCVM			1 466	1 466	
Variation des intérêts courus		(2 476)		(2 476)	
Soldes au 31 décembre 2014	3 243 978	18 612	(644 310)	2 618 280	(307 603)

Note 4-2 : Placements monétaires et Disponibilités :

		<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Placements monétaires		703 976	598 643
Disponibilités		32 606	93 760
TOTAL	(1)	<u>736 582</u>	<u>692 403</u>

(1) Le solde de ce poste s'élevant au 31 Décembre 2014 à 736 582 DT, se détaille ainsi :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% Actif net
Placements monétaires		695 252	703 976	21.20 %
<u>Billet de trésorerie</u>		345 252	349 304	10.52 %
MODERN LEASING 14-01-15	1	345 252	349 304	10.52 %
<u>Compte à terme</u>		350 000	354 672	10.68 %
CT STUSID 04-01-2015	1	350 000	354 672	10.68 %
Disponibilités		32 606	32 606	0.98 %
<u>Banque</u>		32 606	32 606	0.98 %
Avoir en banque		32 606	32 606	0.98 %
TOTAL		727 858	736 582	22.19 %

Note 4-3 : Opérateurs créditeurs :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Compte du Gestionnaire (UGFS-NA) (1)	33 730	34 658
Compte du Dépositaire (BIAT)	1 142	1 235
	<u>34 872</u>	<u>35 893</u>

(1) Le solde de ce compte se réparti comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération de gestion	11 423	12 351
Charges administratives	22 307	22 307
	<u>33 730</u>	<u>34 658</u>

Note 4-4: Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2013	4 047 517
Montant	4 047 517
Nombre de parts émises	477
Nombre de copropriétaires	3
Souscriptions réalisées	0
Montant en nominal	0
Nombre de parts émises	0
Nombre de copropriétaires nouveaux	0
Rachats effectués	1 000 000
Montant en nominal	1 000 000
Nombre de parts rachetées	100
Nombre de copropriétaires sortants	1
Autres mouvements	272 532
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	451 860
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(307 603)
Régularisation des sommes non distribuables	128 275
Droits de sortie	0
Frais de négociation de titres	0
Capital au 31/12/2014	3 320 049
Montant	3 320 049
Nombre de parts	377
Nombre de copropriétaires	2

Note 4-5 : Revenus du portefeuille - titres :

	31/12/2014	31/12/2013
Revenus des actions	75 574	89 872
Intérêts des obligations et valeurs assimilées	25 560	31 282
Revenus des titres OPCVM	2 746	1 652
	103 880	122 806

Note 4-6 : Revenus des placements monétaires :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Revenus des billets de trésorerie	21 272	17 886
Revenus sur les placements à terme	22 457	-
Revenus sur compte de dépôt à vue (1)	-	(6 802)
Revenus des certificats de dépôt	-	2 611
	<u>43 729</u>	<u>13 696</u>

(1) : Le solde au 31/12/2013 présente la régularisation des intérêts pour remboursement anticipé d'un compte de placement à terme conclu avec la BIAT.

Note 4-7 : Charges de gestion des placements :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération du Gestionnaire (UGFS-NA)	47 007	51 331
Rémunération du Dépositaire (BIAT)	4 701	5 133
	<u>51 707</u>	<u>56 464</u>

Note 4-8 : Autres charges

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Frais administratifs	88 500	88 500
	<u>88 500</u>	<u>88 500</u>

5 - AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**5-1 Données par part et ratios pertinents**

<u>Données par part</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Revenus des placements	391,534	286,167	399,293
Charges de gestion des placements	(137,155)	(118,374)	(174,783)
Revenus net des placements	254,380	167,794	224,510
Autres charges	(234,748)	(185,535)	(185,534)
Résultat d'exploitation (1)	19,632	(17,741)	38,976
Régularisation du résultat d'exploitation	(2,044)	0	(6,224)
Sommes distribuables de l'exercice	17,588	(17,741)	32,752
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 198,567	(621,890)	(1 676,159)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(815,923)	(93,956)	744,217
Frais de négociation de titres	0	0	0
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	382,643	(715,846)	(931,942)
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	402,275	(733,587)	(892,966)
Droits de sortie	0	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	382,643	(715,846)	(931,942)

Régularisation du résultat non distribuable	(61,509)	0	135,616
Sommes non distribuables de l'exercice	321,134	(715,846)	(796,326)
Distribution de dividendes	0	32,752	115,372
Valeur liquidative	8 806,343	8 467, 621	9 233,960

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,59%	1,30%	1,81%
Autres charges / actif net moyen	2,72%	2,03%	1,92%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,20%	-0,19%	0,34%

5.2 Transactions avec les parties liées

Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et le FCP TEF prévoit le paiement de :

- Une commission fixe de gestion de 1 % hors taxe par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée trimestriellement.
- Une commission de surperformance dès que le rendement annuel du fonds dépasse 10%. Cette commission est de 20% de la différence entre le rendement annuel réalisé du fonds et le rendement minimum exigé.
- Des frais administratifs fixés forfaitairement à 75 000 DT hors TVA par année, calculés quotidiennement et payés trimestriellement.

La charge de la période s'élève à 135 507 DT et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Commission de gestion	47 007	51 331
Frais administratifs	88 500	88 500
	<u>135 507</u>	<u>139 831</u>

Le règlement intérieur qui lie BIAT et le FCP TEF prévoit le paiement d'une rémunération annuelle, payable trimestriellement de 0,1% hors taxe calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, avec un minimum de 1 000 DT hors taxe par année.

La charge de l'exercice s'élève à 4 701 DT TTC.

TUNISIAN PRUDENCE FUND

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT GENERAL

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP -Tunisian Prudence Fund relatifs à la situation arrêtée au 31 Décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de FCP -TPF arrêtés au 31 Décembre 2014. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de FCP TPF, ainsi que des résultats de ses opérations pour la situation arrêtée au 31 Décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à l'examen du système de contrôle interne de FCP -TPF et à l'évaluation des procédures administratives, financières et comptables. Nous n'avons pas relevé de défaillances majeures lors de l'examen des procédures de contrôle interne.

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler, à l'exception des points suivants :

2.1 Au cours de la période audité, l'actif net de FCP TPF a été employé dans actions de sociétés cotées à un niveau qui ne respecte pas les taux d'emploi exigés de 15% à 20% d'emploi de l'actif net prévu par l'article 2 du règlement intérieur. Au 31 Décembre 2014, ce taux d'emploi est de 20,952%.

2.2 La proportion de l'actif net employée en titres OPCVM s'élève au 31 décembre 2014 à 5,119 % et a de ce fait dépassé le seuil fixé par la réglementation en vigueur soit 5%.

2.3 L'actif du FCP TPF a été employé en titres émis ou garantis par un même émetteur à un niveau supérieur au taux de 10% prévu par la réglementation en vigueur. En effet, au 31 Décembre 2014, ce taux d'emploi est de 10,667% par rapport à l'actif du fonds pour l'emprunt obligataire EO ATL 2013.

Tunis, le 15 juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :

Fares BEN ABDALLAH

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2014	31/12/2013
AC1 Portefeuille-titres	5-1	2 057 202	2 311 284
a- Actions et droits rattachés		548 412	636 534
		133	
b- Titres OPCVM		988	145 056
c- Obligations et valeurs assimilées		1 374 802	1 529 693
AC2 Placements monétaires et disponibilités	5-2	569 907	754 935
a- Placements monétaires		551 086	649 908
b- Disponibilités		18 821	105 027
AC3 Créances d'exploitation		-	-
TOTAL ACTIF		2 627 108	3 066 220
PASSIF			
PA1 Opérateurs créditeurs	5-3	9 696	10 641
PA2 Autres créditeurs divers		-	-
TOTAL PASSIF		9 696	10 641
ACTIF NET			
CP1 Capital	5-4	2 535 467	2 974 546
CP2 Sommes distribuables		81 945	81 032
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		22	8
b- Sommes distribuables de l'exercice		81 923	81 024
ACTIF NET		2 617 412	3 055 578
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 627 108	3 066 220

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	31/12/2014	31/12/2013
PR1- Revenus du portefeuille-titres	5-5	95 328	103 945
a-Dividendes		20 829	18 169
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		74 499	85 776
PR2- Revenus des placements monétaires	5-6	32 098	20 226
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		127 425	124 171
CH1- Charges de gestion des placements	5-7	(27 960)	(30 766)
REVENU NET DES PLACEMENTS		99 465	93 405
CH2- Autres charges	5-8	(11 890)	(11 905)
RESULTAT D'EXPLOITATION		87 575	81 500
Régularisation du résultat d'exploitation		(5 652)	(476)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		81 923	81 024
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		5 652	476
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		460	20 045
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		13 853	(30 964)
Frais de négociation de titres		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE		101 888	70 581

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2014**

Désignation	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
AN1 Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	101 888	70 581
a- Résultat d'exploitation	87 575	81 500
b- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	460	20 045
c- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	13 853	(30 964)
d- Frais de négociation de titres	-	-
AN2 Distributions de dividendes	(81 010)	(49 080)
AN3 Transactions sur le capital	(459 044)	(25 091)
a- Souscriptions		
- Capital	1 214 800	1 218 500
- Régularisation des sommes non distribuables	(76 416)	(58 831)
- Régularisation des sommes distribuables	22 763	15 952
- Droits d'entrée	-	-
b- Rachats		
- Capital	(1 692 400)	(1 242 000)
- Régularisation des sommes non distribuables	100 624	57 715
- Régularisation des sommes distribuables	(28 415)	(16 427)
- Droits de sortie	-	-
Variation de l'actif net	(438 167)	(3 591)
AN4 Actif net		
a- - En début d'exercice	3 055 578	3 059 169
b- - En fin d'exercice	2 617 411	3 055 578
AN5 Nombre de parts		
a- - En début d'exercice	31 532	31 767
b- - En fin d'exercice	26 756	31 532
Valeur liquidative	97,825	96,904
AN6 Taux de rendement	3,60%	2,23%

1- PRESENTATION DU FONDS

Tunisian Prudence Fund est un fonds commun de placement régi par le code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le fonds a obtenu l'agrément du CMF N° 24-2011 du 7 Septembre 2011.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements. La BIAT est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA).

2- REGIME FISCAL

Les dividendes et les plus values provenant des actions investies par « Tunisian Prudence Fund » sont régis par les dispositions fiscales conformément à la réglementation en vigueur. Par ailleurs, les revenus de capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

3- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/14 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

4.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents

Les éléments de portefeuille titre 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.

4.2- Evaluation des éléments du portefeuille titre

Les titres admis à la cote de la bourse de valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

4.3- 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 l'exercice.

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

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

Note 5-1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2014 à 2 057 202 et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% Actif net
Actions et droits rattachés		639 267	548 412	20.952%
ADWYA	4 800	34 506	39 230	1.499%
AETECH	2 500	16 341	6 858	0.262%
ARTES	20 000	163 782	160 020	6.114%
CARTHAGE CEMENT	32 664	101 424	79 276	3.029%
HANNIBAL LEASE	13 425	127 538	103 641	3.960%
HEXABYTE	2 261	20 219	20 935	0.800%
LANDOR	6 500	67 060	34 970	1.336%
SOTUMAG	29 466	61 481	52 420	2.003%
CELLCOM	6 270	46 915	51 063	1.951%
Obligations et valeurs assimilées		1 338 736	1 374 802	52.525%
BTA 7% 02-15	480	500 736	504 963	19.292%
EO ATL 2013-1 6,25% 7 ans	2 700	270 000	280 221	10.706%
EO CIL 2012-2 6,5% 5 ans	3 000	240 000	250 702	9.578%
EO SERVICOM 2012 6,9% 5 ans	1 000	80 000	83 448	3.188%
EO SERVICOM 2012 6,9% 5 ans	1 800	144 000	150 207	5.739%
EO UNIFACTOR 2013 7% 5 ans	1 300	104 000	105 261	4.022%
Titres OPCVM		134 558	133 988	5.119%
Sicav Trésor	471	48 268	48 511	1.853%
FCP UGFS ISLAMIC FUND	100	10 000	9 960	0.381%
FCP VIVEO Nouvelles introduites	643	76 290	75 517	2.885%
TOTAL		2 112 561	2 057 202	78.597%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>+/- values latentes</u>	Valeur au 31 décembre	<u>+/- values réalisées</u>
<u>Soldes au 31 décembre 2013</u>	2 361 773	61 324	(111 813)	2 311 284	
<u>Acquisitions de l'exercice</u>					
Actions cotées	117 665			117 665	
Bons de trésor assimilables	0			0	
Obligations de sociétés	0			0	
Titres OPCVM	123 066			123 066	
<u>Remboursements et cessions de l'exercice</u>					
Actions cotées	(206 641)			(206 641)	15 768
Obligations de sociétés	(142 000)			(142 000)	
Bons de trésor assimilables	0			0	
Titres OPCVM	(141 301)			(141 301)	(1 916)
<u>Variation des plus ou moins values latentes</u>					
Actions cotées			854	854	
Bons de trésor assimilables			(7 561)	(7 561)	
Titres OPCVM			7 167	7 167	
<u>Variation des intérêts courus</u>		(5 331)		(5 331)	
<u>Soldes au 31 décembre 2014</u>	2 112 561	55 994	(111 353)	2 057 202	13 853

Note 5-2 : Placements monétaires et disponibilités

		<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Placements monétaires		551 086	649 908
Disponibilités		18 821	105 027
TOTAL	(1)	<u>569 907</u>	<u>754 935</u>

(1) Le solde de ce poste, s'élevant au 31/12/2014 à 569 907 DT, se détaille ainsi :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% Actif net
Placements monétaires		546 145	551 086	21.055%
Billet de trésorerie		346 145	349 398	13.349%
MODERN LEASING 05-01-15	1	246 609	249 847	9.546%
HANNIBAL LEASE 30-01-15	1	99 536	99 551	3.803%
Compte à terme		200 000	201 688	7.706%
CT STUSID 05-02-2015	200	200 000	201 688	7.706%
Disponibilités		18 821	18 821	0.719%
Banque		18 821	18 821	0.719%
Banque		8 147	8 147	0.311%
Sommes à l'encaissement		10 674	10 674	0.408%
TOTAL		564 966	569 907	21.774%

Note 5-3 : Opérateurs créditeurs

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Compte du Gestionnaire (UGFS-NA) (1)	8 905	9 739
Compte du Dépositaire (BIAT)	791	902
	<u>9 696</u>	<u>10 641</u>

(1) Le solde de ce compte se répartit comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération de gestion	5 931	6 765
Charges administratives	2 974	2 974
	<u>8 905</u>	<u>9 739</u>

Note 5-4 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent comme suit :

Capital au 31/12/2013	2 974 546
Montant	2 974 546
Nombre de parts émises	31 532
Nombre de copropriétaires	08
Souscriptions réalisées	1 214 800
Montant en nominal	1 214 800
Nombre de parts émises	12 148
Nombre de copropriétaires nouveaux	11
Rachats effectués	1 692 400
Montant en nominal	1 692 400
Nombre de parts émises	16 924
Nombre de copropriétaires sortants	8
Autres mouvements	38 521
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	460
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	13 853
Régularisation des sommes non distribuables	24 208
Droits de sortie	0
Frais de négociation de titres	0
Capital au 31/12/2014	2 535 467
Montant	2 535 467
Nombre de parts	26 756
Nombre de copropriétaires	11

Note 5-5 : Revenus du portefeuille -titres :

	31/12/2014	31/12/2013
Revenus des actions	19 372	17 903
Intérêts des obligations et valeurs assimilées	74 499	85 776
Revenus des titres OPCVM	1 456	266
TOTAL	95 328	103 945

Note 5-6 : Revenus des placements monétaires :

	31/12/2014	31/12/2013
Revenus de certificats de dépôt	-	2 923
Revenus des billets de trésorerie	16 920	12 565
Revenus du compte de dépôt	15 177	4 737
TOTAL	32 098	20 226

Note 5-7 : Charges de gestion des placements

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Rémunération du Gestionnaire (UGFS-NA)	24 671	27 146
Rémunération du Dépositaire (BIAT)	3 289	3 620
TOTAL	<u>27 960</u>	<u>30 766</u>

Note 5-8 : Autres charges

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Frais Administratifs	11 800	11 800
Autres charges	90	105
TOTAL	<u>11 890</u>	<u>11 905</u>

6- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**6.1- Données par part et ratios pertinents**

Données par part	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Revenus des placements	4,762	3,938	4,643
Charges de gestion des placements	(1,045)	(0,976)	(1,287)
Revenus net des placements	<u>3,717</u>	<u>2,962</u>	<u>3,356</u>
Autres charges	(0,444)	(0,377)	(0,374)
Résultat d'exploitation (1)	<u>3,273</u>	<u>2,585</u>	<u>2,982</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,211)	(0,015)	(1,437)
Sommes distribuables de l'exercice	<u>3,062</u>	<u>2,570</u>	<u>1,545</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,017	0,636	(4,151)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,518	(0,982)	(1,104)
Frais de négociation de titres	0	0,000	(0,047)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	<u>0,535</u>	<u>(0,346)</u>	<u>(5,302)</u>
Résultat net de l'exercice (1)+(2)	<u>3,808</u>	<u>2,238</u>	<u>(2,320)</u>
Droits de sortie	0	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	<u>0,535</u>	<u>(0,346)</u>	<u>(5,302)</u>
Régularisation du résultat non distribuable	(0,107)	(0,075)	0,057
Sommes non distribuables de l'exercice	<u>0,428</u>	<u>(0,421)</u>	<u>(5,245)</u>
Distribution de dividendes	2,569	1,545	-
Valeur liquidative	<u>97,825</u>	<u>96,904</u>	<u>96,300</u>

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,07%	1,00%	1,34%
Autres charges / actif net moyen	0,46%	0,39%	0,39%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,14%	2,64%	1,60%

6.2 Transactions avec les parties liées

Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et le FCP TPF prévoit le paiement de :

- Une commission de gestion de 0,75% HTVA par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée trimestriellement.
- Des frais administratifs fixés forfaitairement à 10 000 DT hors TVA par année, calculés quotidiennement et payés trimestriellement.

La charge de la période s'élève à 36 471 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Commission de gestion	24 671	27 146
Frais administratifs	11 800	11 800
	<u>36 471</u>	<u>38 946</u>

Le règlement intérieur qui lie BIAT et le FCP TPF prévoit le paiement d'une rémunération annuelle, de 0,1% HTVA, calculée sur la base de l'actif net, avec un minimum de 2 000 DT HTVA par année.
La charge de la période s'élève à 3 289 DT TTC.