



Bulletin Officiel

N° 4947 Mardi 29 Septembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATIONS DE CAPITAL REALISEES

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB -

2

BANQUE DE L'HABITAT - BH -

2

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

AMI ASSURANCES – AGE -

3

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «EMPRUNT SUBORDONNE HL 2015-1 »

3

INFORMATIONS POST AGO

ASSURANCES BIAT

4-7

SOCIETE ADWYA

8-12

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATTIJARI BANK SUBORDONNE 2015 »

13-19

COURBE DES TAUX

20

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

21-22

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

- ASSAD
- BANQUE DE L'HABITAT

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB-

Siège Social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

STB Finance -intermédiaire en bourse- informe le public et les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque que l'augmentation de son capital social d'un montant de **652 575 000 DT**, pour le porter de 124 300 000 DT à 776 875 000 DT, et ce, par l'émission de 130 515 000 nouvelles actions au prix de 5,800 DT l'une soit 5 DT de nominal et 0,800 DT de prime d'émission telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 03 juin 2015 et ouverte à la souscription le 03 août 2015, conformément à la note d'opération visée par le CMF en date du 13 juillet 2015 sous le n°15-911, a été clôturée le 15 septembre 2015.

Le capital social de la Société Tunisienne de Banque est ainsi porté à **776 875 000 DT divisé en 155 375 000 actions nominatives** de nominal 5 DT chacune.

2015 - AS - 2965

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital réalisée

BANQUE DE L'HABITAT-BH-

Siège Social : 18, Avenue Mohamed V -1080 Tunis-

BH INVEST -Intermédiaire en bourse- informe le public et les actionnaires de la Banque de l'Habitat -BH- que l'augmentation de son capital social :

- ✓ En numéraire d'un montant de **50 000 000 dinars** par l'émission de **10 000 000 actions nouvelles**, au prix de 11 dinars chacune, dont 5 dinars de nominal et 6 dinars de prime d'émission, à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription ;
- ✓ Et, par incorporation de réserves d'un montant de **30 000 000 dinars**, et ce par l'attribution de **1 000 000 actions nouvelles gratuites**;

telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 février 2015 et ouverte à la souscription et à l'attribution le 27 juillet 2015, conformément à la note d'opération visée par le CMF sous le n° 15-909 en date du 29 juin 2015, a été clôturée le 11 septembre 2015.

Le capital social de la Banque de l'Habitat est ainsi porté à **170 000 000 dinars** divisé en 34 000 000 actions de nominal 5 dinars.

2015 - AS - 2958

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**Assurances Multirisques Ittihad-SA
-AMI ASSURANCES-**

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

Les actionnaires de la société Assurances Multirisques Ittihad, AMI Assurances S.A., sont convoqués à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu le samedi 3 octobre 2015 à 10H, au siège de la société, cité les Pins, les berges du Lac II 1053 Tunis, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'administration relatif à l'augmentation du capital de la société.
- Décision de l'augmentation du capital de la société en numéraire.
- Délégation au conseil d'administration de la société des pouvoirs nécessaires pour la réalisation de l'augmentation du capital et la modification corrélative des statuts.
- Pouvoirs pour formalités.

Les documents soumis à l'assemblée Générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société et auprès des délégations régionales dans les délais légaux.

2015 - AS - 2961

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE

«Emprunt subordonné HL 2015-1 »

La société MAC SA, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «**Emprunt subordonné HL 2015-1**» de **25 000 000 DT**, ouvertes au public le **15 septembre 2015**, ont été clôturées le **23 septembre 2015**, pour un montant de **25 000 000 DT**.

2015 - AS - 2964

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Assurances BIAT

Siège Social : Les Jardins du Lac – 1053. Les Berges du Lac – Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 22 septembre 2015, Assurances BIAT, publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

Première Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire décide la libération des réserves extraordinaires affectées antérieurement à l'exercice 2013 et devenues disponibles à concurrence du montant de deux millions cent milles dinars (2.100.000 TND) et de les affecter au poste de report à nouveau 2013 et antérieurs.

Ainsi les fonds propres évoluent comme suit :

Libération et affectation des réserves extraordinaires (En TND)

Evolution Des Capitaux Propres	<i>Avant libération</i>	<i>Après libération</i>
Capital Social	10 000 000.000	10 000 000.000
Réserves Légales	1 000 000.000	1 000 000.000
Réserves pour Réinvestissements Exonérés	2 500 000.000	2 500 000.000
Réserves Extraordinaires	2 100 000.000	0.000
Réserve pour Fonds Social	458 617.723	458 617.723
Résultats Reportés	4 894 307.046	6 994 307.046
report à nouveau 2013 et antérieurs	2 769 332.239	4 869 332.239
report à nouveau 2014	2 124 974.807	2 124 974.807
TOTAL	20 952 924.769	20 952 924.769

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

Deuxième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire décide de répartir le report à nouveau comme suit :

<i>AFFECTATION DU REPORT A NOUVEAU (En TND)</i>	
Report à nouveau 2013 et antérieurs	4 869 332.239
Report à nouveau 2014	2 124 974.807
Total Report à nouveau distribuable	6 994 307.046
Dividendes à distribuer	6 900 000.000
Dividendes à distribuer sur report à nouveau 2013 et antérieurs	4 869 332.239
Dividendes à distribuer sur report à nouveau 2014	2 030 667.761
Reliquat	94 307.046
Report à nouveau 2014	94 307.046

En conséquence, le dividende par action est fixé à soixante-neuf dinars (**69 TND**) réparti en (48,693 TND) non imposable et (20,307 TND) imposable. Ces dividendes seront mis en paiement le 30/10/2015 au siège d'Assurances BIAT.

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

- Suite -

Troisième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs aux porteurs d'originaux, de copies ou d'extraits du Procès-verbal des délibérations de la présente Assemblée en vue d'effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication décrites par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

2- Le bilan après affectation du résultat :

Société Assurances BIAT
Bilan Après Affectation du Résultat de l'Exercice 2014
(Unité : en Dinar)

ACTIFS	31/12/2014			31/12/2013
	Brut	Amort. Provisions	Net	Net
AC 1 Actifs incorporels				
AC 12 Concessions, brevet, licences, marques	971 404	855 618	115 786	60 892
AC 13 Fonds de commerce	-	-	-	-
AC 14 Comptes versés	-	-	-	-
	971 404	855 618	115 786	60 892
AC 2 Actifs corporels d'exploitation				
AC 21 Installations techniques et machines	775 750	506 406	269 343	313 894
AC 22 Autres installations, outillage et mobilier	1 460 563	1 108 509	352 054	381 683
	2 236 313	1 614 915	621 397	695 577
AC 3 Placements				
AC 31 Terrains et constructions				
AC 311 Terrains et constructions d'exploitation				
AC 312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC 32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC 321 Part dans des entreprises liées				
AC 322 Bons obligataires émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises				
AC 33 Autres placements financiers				
AC 331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	9 281 026	106 081	9 174 945	8 608 891
AC 332 Obligations et autres titres à revenu fixe	142 790 744	-	142 790 744	119 849 070
AC 334 Autres prêts	290 401	-	290 401	130 622
AC 335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	-	-	2 500 000
AC 336 Autres dépôts	-	-	-	-
AC 34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	352 763	-	352 763	343 280
	152 714 934	106 081	152 608 853	131 431 864
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC 510 Provisions pour primes non acquises	3 114 594	-	3 114 594	2 990 278
AC 520 Provisions d'assurance vie	425 165	-	425 165	58 928
AC 530 Provision pour sinistres (vie)	270 287	-	270 287	459 656
AC 531 Provision pour sinistres (non vie)	16 972 366	-	16 972 366	14 337 318
AC 540 Provision pour PB (vie)	-	-	-	-
AC 541 Provision pour PB (Non vie)	469 073	-	469 073	1 04 603
	21 251 486	-	21 251 486	17 950 783
AC 6 Créances				
AC 61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC 611 Primes acquises et non émises	1 559 212	-	1 559 212	1 049 098
AC 612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	17 581 942	2 984 429	14 597 513	16 269 965
AC 613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	1 721 959	250 568	1 471 391	1 584 991
AC 62 Créances nées d'opération de réassurance	2 663 341	572 584	2 090 757	6 181 319
AC 63 Autres créances				
AC 631 Personnel	9 273	-	9 273	-
AC 632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	927 159	-	927 159	1 090 319
AC 633 Débiteurs divers	-	-	-	-
	24 462 886	3 807 580	20 655 305	26 175 691
AC 7 Autres éléments d'actif				
AC 71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	4 286 896	-	4 286 896	5 458 767
AC 72 Charges reportées				
AC 721 Frais d'acquisition reportés	2 116 407	-	2 116 407	2 005 948
AC 722 Autres charges à répartir	349 403	-	349 403	340 167
AC 73 Comptes de régularisation actif				
AC 731 Intérêts et loyers acquis non échus	4 439 403	-	4 439 403	3 744 902
AC 732 Estimations de réassurances - acceptation	-	-	-	-
AC 733 Autres comptes de régularisation	-	-	-	-
AC 74 Ecart de conversion	-	-	-	-
AC 75 Autres	-	-	-	-
	11 192 109	-	11 192 109	11 549 785
TOTAL ACTIFS	212 829 132	6 384 195	206 444 937	187 864 591

- Suite -

Société Assurances BIAT
Bilan Après Affectation des Résultats de l'Exercice 2014

(Unité : en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	10 000 000	10 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	3 958 618	4 371 737
CP5 Résultats reportés	94 307	2 784 547
Total capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice	14 052 925	17 156 283
PASSIFS		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA23 Autres provisions	400 000	500 000
	400 000	500 000
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 Provision pour primes non acquises	13 456 015	12 304 159
PA320 Provision pour assurance vie	65 192 192	56 037 726
PA330 Provision pour sinistres (vie)	4 493 991	4 385 349
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	76 531 222	72 445 365
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)	181 926	180 969
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	1 003 170	744 462
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		
PA360 Autres provisions technique (vie)		
PA361 Autres provisions technique (non vie)	587 940	321 921
	161 446 456	146 419 951
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	12 872 651	12 741 513
	12 872 651	12 741 513
PA6 Autres Dettes		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurances directe	3 934 355	3 845 545
PA62 Dettes nées d'opérations de Réassurances	4 463 878	4 683 458
PA63 Autres dettes		
PA 631 Dépôts et cautionnements reçus		
PA 632 Personnel	160 327	173 011
PA 633 Etat ,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	1 203 311	1 140 246
PA 634 Crédoeurs divers	7 313 544	608 613
PA64 Ressources spéciales		
	17 075 415	10 450 873
PA7 Autres pas sifs		
PA71 Comptes de régularisation passif		
PA 710 Report commissions reçues des réassureurs	597 491	595 972
PA72 Ecart de conversion		
	597 491	595 972
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	206 444 937	187 864 591

- Suite -

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

**Le tableau d'évolution des capitaux propres
Ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices**

	Capital social	Réserves Légales	Réserves Extraordinaires	Réserves Pour Réinvestissements Exonérés	Fonds Social	Réserves pour Risques Généraux	Résultat Reporter	Résultat de L'exercice	Total
solde au 31/12/2010	10 000 000	383 261	1 770 000		129 231	330 000	1 766	2 266 996	14 881 255
affectation AGO du 05/05/2011		113 438			130 000		2 023 558	- 2 266 996	
dividendes									
encaissement									
décaissement					- 95 053				- 95 053
résultat net 2011								932 730	932 730
solde au 31/12/2011	10 000 000	496 699	1 770 000		164 178	330 000	2 025 324	932 730	15 718 933
affectation AGO du 03/05/2012		147 903			90 000		694 827	- 932 730	0
dividendes							- 1 000 000		- 1 000 000
encaissement									
décaissement					- 83 711				- 83 711
résultat net 2012								457 967	457 967
Solde au 31/12/2012	10 000 000	644 603	1 770 000		170 468	330 000	1 720 151	457 967	15 093 189
affectation AGO du 28/05/2013		108 906			45 000		304 061	- 457 967	
dividendes									
Solde Après Affectation	10 000 000	753 509	1 770 000		215 468	330 000	2 024 212	-	15 093 189
encaissement									
décaissement					- 106 953				- 106 953
résultat net 2013								2 170 047	2 170 047
Solde au 31/12/2013	10 000 000	753 509	1 770 000		108 515	330 000	2 024 212	2 170 047	17 156 283
affectation AGO du 14/05/2014		209 713		1 000 000	200 000		760 335	- 2 170 047	
dividendes									
Solde Après Affectation	10 000 000	963 222	1 770 000	1 000 000	308 515	330 000	2 784 547	-	17 156 283
encaissement									
décaissement					- 149 897				- 149 897
résultat net 2014								3 946 539	3 946 539
Solde au 31/12/2014	10 000 000	963 221	1 770 000	1 000 000	158 618	330 000	2 784 547	3 946 539	20 952 925
affectation AGO du 27/05/2015		36 779		1 500 000	300 000		2 109 760	- 3 946 539	
Réaffectation Réserves AGO du 27/05/2015			330 000			- 330 000			
dividendes									
Solde Après Affectation AGO du 27/05/2015	10 000 000	1 000 000	2 100 000	2 500 000	458 618		4 894 307		20 952 925
Réaffectation Réserves AGO du 22/09/2015			- 2 100 000				2 100 000		-
Distribution dividendes AGO du 22/09/2015							- 6 900 000		- 6 900 000
Solde Après Affectation AGO du 22/09/2015	10 000 000	1 000 000	-	2 500 000	458 618	-	94 307	-	14 052 925

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE ADWYA

Route de la Marsa km14 BP 658 la Marsa 2070

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2014, la Société Adwya publie ci-dessous :

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

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2014, approuve le dit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2014, approuve les états financiers de l'exercice 2014 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, relatif aux articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions y mentionnées.

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de donner quitus entier et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion de l'exercice 2014.

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale prend acte du résultat de l'exercice 2014, qui est de l'ordre 6.613.697 TND.

Ainsi et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice 2014 comme suit :

- o Bénéfice net au 31/12/2014 : 6.613.697 TND
- o Réserves légales (atteint les 10% du capital social) 264 000 TND
- o Réserve Spéciale pour Réinvestissement 1 260 000 TND
- o Dividendes aux actionnaires 4 276 800 TND (0,270 TND/ action)
- o Autres réserves ordinaires 812 897 TND

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux membres du conseil la somme annuelle de sept mille dinars (7 000 DT) à titre de jetons de présence par administrateur, pour l'exercice 2014.

L'Assemblée générale d'allouer aux membres du comité permanent d'audit la somme annuelle de cinq mille dinars (5 000 DT) à titre de rémunération pour chaque membre pour l'exercice 2014.

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal aux fins d'accomplir toutes formabilités de dépôt, de publicité d'enregistrement ou autre.

Cette résolution, mise au vote, a été adoptée à l'unanimité.

- Suite -**II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT**

ADWYA SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIFS</u>	Notes	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	4	2 492 955	2 373 050
Moins : amortissements		(1 734 676)	(1 575 313)
		758 279	797 737
Immobilisations corporelles	4	47 587 856	40 009 902
Moins : amortissements et provisions		(28 423 100)	(26 443 651)
		19 164 756	13 566 251
Immobilisations financières	4	152 931	78 101
Moins : provisions		-	-
		152 931	78 101
Total des actifs immobilisés		20 075 966	14 442 089
Autres actifs non courants	5	494 198	82 291
Total des actifs non courants		20 570 164	14 524 380
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	6	23 282 840	33 622 019
Moins : provisions		(180 201)	(945 967)
		23 102 639	32 676 052
Clients et comptes rattachés	7	12 683 385	10 194 345
Moins : provisions		(426 578)	(415 037)
		12 256 807	9 779 308
Autres actifs courants	8	3 978 901	3 061 452
Placements et autres actifs financiers	9	2 040 061	2 045 257
Liquidités et équivalents de liquidités	10	656 720	50 882
Total des actifs courants		42 035 128	47 612 951
Total des actifs		62 605 292	62 137 332

- Suite -

ADWYA SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	11	17 160 000 ^(*)	15 840 000
Réserves	12	11 606 880	10 589 983
Total capitaux propres après affectation du résultat		28 766 880	26 429 983
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	13	5 959 699	1 872 795
Provisions	14	370 000	300 000
Total des passifs non courants		6 329 699	2 172 795
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	16 793 132	24 736 868
Autres passifs courants	16	7 458 172	6 274 748
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	3 257 409	2 522 937
Total des passifs courants		27 508 713	33 534 553
Total des passifs		33 838 412	35 707 348
Total des capitaux propres et des passifs		62 605 292	62 137 332

(*) après les décisions de l'AGO et l'AGE du 25/06/2015

- Suite -

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 31 décembre 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Capital Social	Réserve légale	Réserves Ordinaire	Réserve spéciale de Réinv.	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des Capitaux propres
Situation au 31/12/2014 avant affectation	15 840 000	1 320 000	9 269 983	0	6 613 697	0	33 043 680
<u>Affectation approuvée par l'AGO du 25/06/2015</u>							
Affectation en réserves	0	264 000	812 897	1 260 000	(2 336 897)	0	0
Dividendes distribuées	0	0	0		(4 276 800)	0	(4 276 800)
<u>Situation au 31/12/2014 après affectation</u>	15 840 000	1 584 000	10 082 880	1 260 000	0	0	28 766 880
<u>Augmentation de capital par l'AGE du 25/06/2015</u>							
Augmentation de capital	1 320 000	0	(60 000)	(1 260 000)	0	0	0
Résorption des subv.d'investissement	0	0	0	0	0	0	0
Affectation en réserves	0	0	0	0	0	0	0
<u>Situation après Augmentation de capital par l'AGE du 25/06/2015</u>	17 160 000	1 584 000	10 022 880	0	0	0	28 766 880

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 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 Subordonné «ATTIJARI BANK SUBORDONNE 2015 »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari bank réunie le **10 juin 2015** a autorisé l'émission de nouveaux emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés à hauteur maximale de 200 millions de dinars sur une période de 3 ans en une ou plusieurs émissions sur les exercices 2015, 2016 et 2017, et a délégué au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation au Directeur Général, les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités et les conditions de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari bank réuni le **24 juillet 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné courant l'année 2015 d'une enveloppe allant de 60 000 000 dinars à 90 000 000 dinars et a autorisé le management de la Banque d'arrêter et de fixer les modalités et les conditions de cet emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari bank a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire subordonné «Attijari bank Subordonné 2015» comme suit :

- Montant de l'emprunt : 60 millions de dinars, réparti en 2 catégories :
- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,40% et/ou au taux variable TMM+1,95% ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,50% et/ou au taux variable TMM+2,10%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire subordonné « Attijari bank Subordonné 2015 » est d'un montant de 60 000 000 de dinars, divisé en 600 000 obligations subordonnées 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 et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **12 octobre 2015** et clôturées au plus tard le **30 octobre 2015**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission(60 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30 octobre 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26 décembre 2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts.

- Suite -

Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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 des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **12 octobre 2015** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

L'émission du présent emprunt obligataire subordonné « Attijari bank Subordonné 2015 » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres d'Attijari bank et dans le but de se conformer davantage aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisées (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Dénomination de l'emprunt	«Attijari bank Subordonné 2015»
Nature des titres	Titres de créance
Forme des obligations	Nominatives
Catégorie des titres	Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance défini par la clause de subordination
Modalités et délais de délivrance des titres	Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.
Législation sous laquelle les titres sont créés	Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 octobre 2015**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

- Suite -

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

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,95% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 195 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 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,10% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.
- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la Catégorie A et à la troisième année pour la Catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30 octobre 2020** pour la Catégorie A et le **30 octobre 2022** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.

Paiement :

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 des intérêts aura lieu le **30 octobre 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **30 octobre 2016** pour la catégorie A et le **30 octobre 2018** pour la catégorie B.

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

- Suite -

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 l'échéance de l'emprunt.

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie A, ce taux est de 7,40 % l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations subordonnées de la Catégorie B, ce taux est de 7,50% l'an pour le présent emprunt.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement 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 arrêtés au mois d'août 2015 (à titre indicatif) qui est égale à 4,839%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,789% pour la Catégorie A et de 6,939% pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,95% pour la Catégorie A et de 2,10% pour la Catégorie B 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 subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la Catégorie A ;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories du présent emprunt est de :

- 3 années pour la Catégorie A ;
- 5 années pour la Catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les obligations de la Catégorie A (taux fixe) du présent emprunt est de 2,738 années.

La duration pour les obligations de la Catégorie B (taux fixe) du présent emprunt est de 4,297 années.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur.

Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

- Suite -

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunt obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « ATTIJARI BANK 2015 ».

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

• **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Notation de la banque :

Le 3 décembre 2014, Capital Intelligence a attribué à Attijari bank les notes suivantes :

- Note à long terme : BB ;
- Note à court terme : B ;
- Perspectives d'évolution de la note à long terme : Stables.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné « Attijari Bank Subordonné 2015 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées). Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

- Suite -

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductible de base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Attijari bank Subordonné 2015» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari bank Subordonné 2015» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari bank s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné «Attijari bank Subordonné 2015» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

• **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination.

La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur.

Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance »**)

• **Qualité de crédit de l'émetteur:**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- Suite -

- **Le marché secondaire :**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la Banque un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 23/09/2015 sous le numéro 15-915 et du document de référence « ATTIJAR BANK 2015 » enregistré par le CMF en date du 23/09/2015 sous le n°15-008.

Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2015.

La note d'opération et le document de référence « ATTIJARI BANK 2015 » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de Attijari bank, 24 rue Hedi Karray, Centre Urbain Nord-1080 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Les indicateurs d'activité de Attijari bank relatifs au 3^{ème} trimestre 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 octobre 2015.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 29 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%		
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,826%	1 000,020
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,839%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,864%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,888%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,919%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		4,937%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,958%	1 000,949
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016		4,961%	
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016		4,986%	
TN0008003113	BTC 52 SEMAINES 14/06/2016		5,041%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016		5,065%	
TN0008003147	BTC 52 SEMAINES 06/09/2016		5,114%	
TN0008003154	BTC 52 SEMAINES 04/10/2016	5,138%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,153%	949,296
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,282%	999,416
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,720%	1 016,678
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,111%		982,752
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,221%	980,512
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,245%	823,772
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,283%	975,969
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,421%	965,415
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,521%	957,189
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,558%		965,424
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,618%		1 014,184
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,618%	945,004
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		960,224

[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	156,956	156,972		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,809	105,823		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,887	13,889		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,762	101,814		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
5	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,431	1,432		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
6	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,404	38,409		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,103	52,107		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	145,165	145,572		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	541,864	543,384		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	120,609	121,131		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	126,054	126,460		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	128,593	128,935		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	115,689	115,813		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	96,842	97,109		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	139,318	139,659		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	90,044	90,711		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	98,911	98,796		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	119,971	120,123		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	115,373	115,538		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	79,354	79,446		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	104,201	104,248		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	92,341	92,374		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 477,687	1 477,931		
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 365,308	2 360,381		
25	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	113,488	112,401		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	106,916	106,766		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	135,329	135,382		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	136,151	134,910		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	15,161	15,184		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 126,144	5 117,820		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 965,566	4 954,982		
32	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,269	2,259		
33	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,016	2,009		
34	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,060	1,057		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,032	1,028		
36	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,030	1,024		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,029	1,021		
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	107,486	107,500
39	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,911	102,924
40	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,802	104,815
41	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,389	101,449
42	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,986	102,999
43	SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,338	106,351
44	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,364	103,378
45	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,738	101,749
46	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,230	104,240
47	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,142	101,154
48	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,257	103,269
49	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,590	102,604
50	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,577	105,588
51	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,455	104,469
52	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,634	102,645
53	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,657	101,670
54	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,838	103,850
55	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,661	101,731
56	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,924	102,937
57	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	104,071	104,082
58	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,698	101,711
59	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,427	102,438
60	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,104	104,114
61	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,561	101,571
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
62	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,466	10,467
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,529	102,540
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,794	102,806
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,133	102,168
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,049	10,050

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
67	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,629	100,693
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	60,177	60,359
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	143,059	143,202
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 458,845	1 460,148
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	110,241	110,273
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	106,691	106,777
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	88,073	88,392
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,922	16,911
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	267,590	267,895
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	29,825	29,988
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 270,201	2 274,939
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	68,335	68,526
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,507	53,518
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	92,981	92,935
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	98,027	97,969
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	83,003	82,991
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,144	11,156
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,159	12,180
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,087	15,148
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	14,454	14,520
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	12,689	12,704
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,422	11,424
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,412	10,413
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,581	10,584
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	133,878	134,223
92	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	129,582	129,817
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,278	9,275
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	96,568	96,716
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	19,030	19,071
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	79,530	79,993
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	82,807	83,308
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	95,668	95,544
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	89,836	89,791
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	108,390	107,773
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	100,279	99,320
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	131,836	131,942
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,130	9,139
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	109,144	109,282
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	117,009	117,306
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	102,492	102,391
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	98,126	97,595
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	184,968	184,506
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	171,661	171,485
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,182	148,119
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 008,962	12 926,071
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	18,197	17,945
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	133,950	133,180
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	98,453	97,108
117	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	112,034	112,324
118	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 391,852	8 385,512
119	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,419	8,452
120	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	95,483	95,195
121	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	985,884	984,003
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	103,771	103,963
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,564	8,553
124	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	94,162	94,558

* 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

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Walid BOUCHOUCHA.

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZI BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	2015	2014	2014
		Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 195 467,013	1 074 799,871	1 174 977,115
Moins : amortissement		-1 010 480,359	-933 274,552	-973 288,292
<i>S/Total</i>	B.1	<u>184 986,654</u>	<u>141 525,319</u>	<u>201 688,823</u>
Immobilisations corporelles		71 696 461,400	68 093 955,004	70 623 342,055
Moins : amortissement		-41 097 737,296	-35 855 664,590	-38 815 431,158
<i>S/Total</i>	B.2	<u>30 598 724,104</u>	<u>32 238 290,414</u>	<u>31 807 910,897</u>
Immobilisations financières		7 324 081,700	6 243 244,995	5 957 162,690
Moins : Provisions		-47 773,224	-44 273,224	-47 773,224
<i>S/Total</i>	B.3	<u>7 276 308,476</u>	<u>6 198 971,771</u>	<u>5 909 389,466</u>
Total des actifs immobilisés		38 060 019,234	38 578 787,504	37 918 989,186
Autres actifs non courants		256 731,749	0,000	342 308,666
Total des actifs non courants		38 316 750,983	38 578 787,504	38 261 297,852
ACTIFS COURANTS				
Stocks		23 596 476,965	27 485 425,461	25 289 855,165
Moins : Provisions		-186 851,118	-186 851,118	-186 851,118
<i>S/Total</i>	B.4	<u>23 409 625,847</u>	<u>27 298 574,343</u>	<u>25 103 004,047</u>
Clients et comptes rattachés		35 063 915,296	24 726 169,197	41 712 732,976
Moins : Provisions		-1 571 000,637	-1 282 936,986	-1 447 231,318
<i>S/Total</i>	B.5	<u>33 492 914,659</u>	<u>23 443 232,211</u>	<u>40 265 501,658</u>
Autres actifs courants		12 216 919,902	8 641 390,283	8 872 727,188
Moins : Provisions		-137 159,019	-32 039,739	-137 159,019
<i>S/Total</i>	B.6	<u>12 079 760,883</u>	<u>8 609 350,544</u>	<u>8 735 568,169</u>
Placement et autres actifs financiers	B.7	320 822,724	303 989,085	445 538,963
Liquidités et équivalens de liquidités	B.8	481 031,646	116 583,068	137 663,965
Total des actifs courants		69 784 155,759	59 771 729,251	74 687 276,802
Total des actifs		108 100 906,742	98 350 516,755	112 948 574,654

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZIBEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2015	2014	2014
		Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		12 000 000,000	12 000 000,000	12 000 000,000
Réserves		18 381 263,461	21 981 263,461	21 981 263,461
Autres capitaux propres		317 871,605	388 284,205	353 077,905
Resultats reportés		6 505 074,330	1 481 884,732	1 481 884,732
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		37 204 209,396	35 851 432,398	35 816 226,098
Résultat de l'exercice		180 364,244	3 006 297,982	5 023 189,598
Total des capitaux propres avant affectation	B.9	37 384 573,640	38 857 730,380	40 839 415,697
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.10	37 420 494,546	15 291 324,173	38 864 272,343
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	B.11	1 244 020,303	1 226 176,624	1 266 261,356
Total des passifs non courants		38 664 514,849	16 517 500,797	40 130 533,699
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	3 998 983,244	5 620 859,931	8 053 358,108
Autres passifs courants	B.13	5 541 896,749	8 166 011,847	4 686 574,977
Concours banc. et autres passifs financiers	B.14	22 510 938,260	29 188 413,800	19 238 692,173
Total des passifs courants		32 051 818,253	42 975 285,578	31 978 625,258
Total des passifs		70 716 333,102	59 492 786,375	72 109 158,957
Total des capitaux propres et des passifs		108 100 906,742	98 350 516,755	112 948 574,654

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZIBEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	2015 Au 30/06/2015	2014 Au 30/06/2014	2014 Au 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R.1	33 272 217,151	27 922 673,352	72 440 338,963
Ventes locales		11 580 149,819	11 354 206,403	27 841 086,327
Ventes à l'exportation		21 692 067,332	16 568 466,949	44 599 252,636
Autres produits d'exploitation	R.2	226 022,044	216 983,197	1 044 320,635
<i>Total des produits d'exploitation</i>		33 498 239,195	28 139 656,549	73 484 659,598
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	R.3	281 906,285	-5 610 337,175	-852 693,208
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	21 123 213,326	20 565 919,539	43 789 447,688
Charges de personnel	R.5	6 653 729,461	6 003 717,462	13 036 973,004
Dotations aux amortissements et provisions	R.6	3 060 311,648	2 611 637,412	6 174 478,027
Autres charges d'exploitation	R.7	1 605 716,520	1 641 708,155	4 010 238,580
<i>Total des charges d'exploitation</i>		32 724 877,240	25 212 645,393	66 158 444,091
RESULTAT D'EXPLOITATION		773 361,956	2 927 011,156	7 326 215,507
Produits des placements	R.8	1 325 823,463	1 804 304,350	1 889 842,600
Charges financières nettes	R.9	-1 957 041,059	-1 576 889,830	-3 713 510,870
Autres gains ordinaires	R.10	89 177,815	64 497,573	95 017,361
Autres pertes ordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		231 322,175	3 218 923,249	5 597 564,598
Impôt sur les bénéfices		50 957,931	212 625,267	574 375,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		180 364,244	3 006 297,982	5 023 189,598
Gains extraordinaires		0,000	0,000	0,000
Pertes extraordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		180 364,244	3 006 297,982	5 023 189,598

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZIBEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	2015	2014	2014
		Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		180 364,243	3 006 297,982	5 023 189,598
- Ajustements pour :				
. Amortissements & provisions	F.1	3 094 655,777	2 666 790,164	6 232 651,901
. Reprises sur provision et amortissements	F.2	-34 344,129	-55 152,752	-58 173,874
. Variation des stocks	F.3	1 693 378,200	-2 900 785,932	-705 215,636
. Variation des créances	F.4	6 648 817,680	4 597 315,925	-12 389 247,854
. Variation des autres actifs	F.5	-3 344 192,714	-1 720 836,386	-1 952 173,290
. Variation des autres actifs financiers		124 716,239	80 564,388	-60 985,490
. Variation des fournisseurs	F.6	-4 054 374,864	-1 670 577,483	761 920,694
. Variation des autres passifs	F.7	912 608,740	-638 600,138	-1 647 960,866
. Variation des autres non courants		0,000	0,000	-513 462,500
. Plus ou moins value de cession	F.8	-19 629,019	0,000	-14 218,646
. Quote part subvention d'investissement		-35 206,300	-35 206,300	-70 412,600
. Transfert de charges		29 453,120	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		5 196 246,973	3 329 809,468	-5 394 088,563
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.9	-1 478 410,569	-2 978 394,975	-5 508 051,564
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		64 200,000	0,000	14 218,646
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.10	-1 526 919,010	-1 435 145,642	-1 160 013,337
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.11	160 000,000	12 000,000	22 950,000
- Encaissement subvention d'investissement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-2 781 129,579	-4 401 540,617	-6 630 896,255
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Acquisition /cession actions propres		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F.12	-3 564 935,330	0,000	-2 381 369,180
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	24 998 870,305
- Remboursement d'emprunts	F.13	-1 462 687,936	-1 441 728,937	-2 902 887,999
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-5 027 623,266	-1 441 728,937	19 714 613,126
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
		-2 612 505,872	-2 513 460,086	7 689 628,308
Trésorerie au début de l'exercice	F.14	-15 936 888,248	-23 626 516,556	-23 626 516,556
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.15	-18 549 394,120	-26 139 976,642	-15 936 888,248

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN "ASSAD"

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2015

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINES				AMORTISSEMENTS				V.C.N. AU 30/06/2015	
	AU 31/12/2014	ACQUISITIONS	RECLASS./RE MB.	CESSIONS/M. EN REBUS	AU 30/06/2015	ANTERIEUR	REPR./CESSION	DOTATIONS AU 30/06/2015		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	976 910.830	20 489.898	0.000	0.000	997 400.728	784 950.117	0.000	34 819.231	819 769.348	177 631.380
Autres immobilisations Incorporelles	198 066.285	0.000	0.000	0.000	198 066.285	188 338.175	0.000	2 372.836	190 711.011	7 355.274
Immobilisations Incorporelles en cours	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
<i>Sous total</i>	1 174 977.115	20 489.898	0.000	0.000	1 195 467.013	973 288.292	0.000	37 192.067	1 010 480.359	184 986.654
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	4 702 745.940	0.000	0.000	0.000	4 702 745.940	0.000	0.000	0.000	0.000	4 702 745.940
Aménagement Terrain	30 805.000	0.000	0.000	0.000	30 805.000	2 402.886	0.000	1 527.590	3 930.476	26 874.524
Batiments	8 729 071.676	0.000	0.000	0.000	8 729 071.676	4 862 288.103	0.000	203 785.961	5 066 074.064	3 662 997.612
Installations générales Agenc. et Aménagements	2 955 776.414	0.000	125 017.348	0.000	3 080 793.762	1 907 429.970	0.000	90 225.609	1 997 655.579	1 083 138.183
Matériel Industriels	35 331 959.603	266 117.622	505 444.215	404 660.658	35 698 860.782	22 040 732.385	-364 674.390	1 586 506.660	23 262 564.655	12 436 296.127
Outillage Industriel	6 001 121.382	3 787.500	88 472.753	52 500.300	6 040 881.335	3 634 921.880	-50 221.612	312 894.472	3 897 594.740	2 143 286.595
Agenc. et Am. Matériels et Outillages Industriels	1 343 308.330	0.000	67 843.568	0.000	1 411 151.898	853 356.108	0.000	67 049.080	920 405.188	490 746.710
Matériels de Transports de Biens	1 137 248.188	0.000	0.000	100 116.128	1 037 132.060	694 179.576	-97 810.102	69 176.908	665 546.381	371 585.679
Matériels de Transports de Personnes	552 667.725	0.000	0.000	70 455.275	482 212.450	450 299.068	-70 455.275	27 430.941	407 274.734	74 937.716
Installations Générales Agc. et Am. Divers	5 359 252.181	12 547.001	196 566.625	0.000	5 568 365.807	2 458 175.281	0.000	304 800.775	2 762 976.056	2 805 389.751
Equipement de Bureau	734 370.971	0.000	0.000	0.000	734 370.971	593 559.820	0.000	20 363.300	613 923.120	120 447.851
Matériels Informatiques	1 056 496.795	30 052.628	0.000	0.000	1 086 549.423	920 821.915	0.000	43 512.635	964 334.550	122 214.874
Immobilisations A statut Juridique Particulier	809 635.546	395 402.864	0.000	0.000	1 205 038.410	397 264.166	0.000	138 193.587	535 457.753	669 580.657
Immobilisations Corporelles en cours	1 878 882.304	992 944.091	-983 344.509	0.000	1 888 481.886	0.000	0.000	0.000	0.000	1 888 481.886
<i>Sous total</i>	70 623 342.055	1 700 851.706	0.000	627 732.361	71 696 461.400	38 815 431.158	-583 161.380	2 865 467.518	41 097 737.296	30 598 724.104
Charge à répartir	513 462.500	0.000	0.000	0.000	513 462.500	171 153.834	0.000	85 576.917	256 730.751	256 731.749
Total Général	72 311 781.670	1 721 341.604	0.000	627 732.361	73 405 390.913	39 959 873.284	-583 161.380	2 988 236.502	42 364 948.406	31 040 442.507

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société «*L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD*», arrêtés au 30 Juin 2015 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

1. Le bilan : fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, évènements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

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

2. L'état de résultat : fournit les renseignements sur la performance de la Société.

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges.

3. L'état de flux de trésorerie : renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

4. Les notes aux états financiers : comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs.

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société «*L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD*» a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 Dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12.000.000 de Dinars divisé en 12.000.000 Actions nominatives de 1 Dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation des réserves d'un montant de 500.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers semestriels de la société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD ont été arrêtés au 30 juin 2015 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et 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.

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 les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100 %

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 :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

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

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

3. Immobilisations financières

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

4. Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

5. Clients et comptes rattachés

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

6. Dettes en monnaies étrangères

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

7. 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.

8. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

9. 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 MARQUANT DE LA PERIODE

En date du 07 Janvier 2015, la société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» a procédé à l'acquisition de 899.999 parts sociales de la société «ENERSYS-ASSAD INDUSTRIAL», et de 299.999 parts sociales de la société «ENERSYS-ASSAD NORTH AFRICA» auprès de la société «ENERSYS-ASSAD». Cette acquisition a été autorisée par le Conseil d'Administration du 03 Décembre 2014.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE LA DATE DE SITUATION

La société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» 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 des actifs ou des passifs et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII. INFORMATIONS DETAILLEES

B.1. Immobilisations incorporelles :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Logiciels	997 400,728	876 733,586	976 910,830
Autres immobilisations incorporelles	198 066,285	198 066,285	198 066,285
Total	1 195 467,013	1 074 799,871	1 174 977,115

Amortissements	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Logiciels	-819 769,348	-747 348,541	-784 950,117
Autres immobilisations incorporelles	-190 711,011	-185 926,011	-188 338,175
Total Amortissement	-1 010 480,359	-933 274,552	-973 288,292
Total	184 986,654	141 525,319	201 688,823

B.2. Immobilisations corporelles :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Terrains	4 733 550,940	4 733 550,940	4 733 550,940
Bâtiments	8 729 071,676	8 455 782,744	8 729 071,676
Installations générales des bâtiments	3 080 793,762	2 537 846,202	2 955 776,414
Matériel et outillage industriel	41 739 742,117	36 644 566,220	41 333 080,985
AAI du matériel et outillage industriel	1 411 151,898	1 180 104,895	1 343 308,330
Matériel de transport	1 519 344,510	1 574 818,585	1 689 915,913
AAI généraux	5 568 365,807	4 611 015,018	5 359 252,181
Equipement de bureaux	734 370,971	715 442,771	734 370,971
Matériel informatique	1 086 549,423	989 960,008	1 056 496,795
Immobilisations en cours	1 888 481,886	6 020 047,910	1 878 882,304
Immobilisations à statut juridique particulier	1 205 038,410	630 819,711	809 635,546
Total	71 696 461,400	68 093 955,004	70 623 342,055

Amortissements	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Bâtiments	-5 070 004,540	-4 653 264,035	-4 864 690,989
Installations générales	-1 997 655,579	-1 809 635,793	-1 907 429,970
Matériel et outillage industriel	-27 160 159,396	-23 610 148,534	-25 675 654,266
AAI du matériel et outillage industriel	-920 405,188	-804 363,891	-853 356,108
Matériel de transport	-1 072 821,115	-1 124 362,306	-1 144 478,644
AAI généraux	-2 762 976,056	-2 133 331,078	-2 458 175,281
Equipement de bureaux	-613 923,120	-563 667,854	-593 559,820
Matériel informatique	-964 334,549	-880 060,584	-920 821,914
Immobilisations à S. Juridique particulier	-535 457,753	-276 830,515	-397 264,166
Total Amortissements	-41 097 737,296	-35 855 664,590	-38 815 431,158
Total	30 598 724,104	32 238 290,414	31 807 910,897

B.3. Immobilisations Financières :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participations	5 223 498,718	3 719 311,218	3 980 998,718
Obligations	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Intérêts sur Obligations	6 389,167	0,000	0,000
Prêts au personnel	587 780,881	548 112,223	511 292,418
Dépôts et cautionnements	246 412,934	55 821,554	44 871,554
Prêt Accordé	1 160 000,000	1 820 000,000	1 320 000,000
Total	7 324 081,700	6 243 244,995	5 957 162,690
Provision	-47 773,224	-44 273,224	-47 773,224
Total	7 276 308,476	6 198 971,771	5 909 389,466

B3-1 Titres de participation

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Assad International	1 301 026,800	1 301 026,800	1 301 026,800
GEELEC	49 800,000	49 800,000	49 800,000
ACE	155 900,000	155 900,000	155 900,000
Torus Europe	28 268,138	28 268,138	28 268,138
BTS	15 000,000	15 000,000	15 000,000
Consortium Tunisien des Composants Automobiles	12 500,000	12 500,000	12 500,000
Batteries Assad Algérie	303 765,280	303 765,280	303 765,280
S.M.U	120 000,000	120 000,000	120 000,000

Société Rea.Tun.Car	1,000	1,000	1,000
Energys Assad SARL	1 688 050,000	1 688 050,000	1 688 050,000
Assad Batterie Maroc (ABM 50 000 Actions/150 000)	1 046 750,000	0,000	1 046 750,000
Montant Non Libéré (ABM)	-785 062,500	0,000	-785 062,500
Méditerranéen Institute of Technologie (MIT)	90 000,000	90 000,000	90 000,000
Montant Non Libéré (MIT)	-22 500,000	-45 000,000	-45 000,000
Energys Assad North Africa	300 000,000	0,000	0,000
Energys Assad Industrial	920 000,000	0,000	0,000
Total	5 223 498,718	3 719 311,218	3 980 998,718

B.4. Stock :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Matières premières	6 657 696,167	5 572 552,775	8 245 556,815
Matières consommables	1 679 999,173	1 454 879,023	1 329 373,378
Pièces de rechange	3 043 218,481	3 202 880,267	3 217 455,543
Produits finis	2 830 440,520	3 566 054,212	2 852 867,269
Produits intermédiaires	9 385 122,624	13 689 059,184	9 644 602,160
(-) Provisions	-186 851,118	-186 851,118	-186 851,118
Total	23 409 625,847	27 298 574,343	25 103 004,047

B.5. Clients et comptes rattachés :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	30 922 588,004	22 761 205,416	38 878 215,041
Clients douteux	1 850 657,684	1 644 666,135	1 663 878,985
Clients effets en portefeuille	2 290 669,608	320 297,646	1 170 638,950
Total	35 063 915,296	24 726 169,197	41 712 732,976
Provisions	-1 571 000,637	-1 282 936,986	-1 447 231,318
Total	33 492 914,659	23 443 232,211	40 265 501,658

B.6. Autres actifs courants :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs avances et acomptes	53 693,885	35 833,899	17 997,199
Personnel avances et acomptes	164 402,235	95 391,694	34 081,773
Etat, retenues à la source	2 536 033,643	1 873 430,530	2 571 647,688
Etat, TVA déductible	3 435 145,665	1 931 219,539	2 540 881,343
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	4 789 707,601	4 245 441,782	2 703 893,810
Charges constatées d'avance	381 082,588	335 573,449	242 046,206
Autres débiteurs	100 397,723	67 905,221	55 094,551
Produits à recevoir	709 034,035	56 594,169	659 662,091
Fournisseurs débiteurs	47 422,527	0,000	0,000
Provisions comptes débiteurs	-137 159,019	-32 039,739	-137 159,019
Total	12 079 760,883	8 609 350,544	8 735 568,169

B.7. Autres actifs Financiers :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Prêts au personnel (échéance à -1an)	307 418,340	298 461,901	435 666,555
SICAV	13 404,384	5 527,184	9 872,408
Total	320 822,724	303 989,085	445 538,963

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Effets remis à l'encaissement	14 002,868	0,000	24 225,714
Chèques à encaisser	432 298,633	0,000	0,000
Banque du sud 2631	0,000	4 622,896	0,000
UBCI Megrine Ex. Nerva	900,436	900,436	900,436
BTE	3 797,758	3 797,758	3 797,758
BIAT Al Jazira	6 743,213	0,000	28 463,733
Autres organismes financiers (AFC)	51,426	79,582	89,382
STB Ben Arous	4 690,199	0,000	0,000
Attijari Bank Bouargoub	12 038,588	102 231,288	67 871,175
Caisses	6 508,525	4 951,108	12 315,767
Total	481 031,646	116 583,068	137 663,965

B.9. Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Capital social	12 000 000,000	12 000 000,000	12 000 000,000
Réserves légales	1 200 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Réserves réglementées	1 147 551,461	1 147 551,461	1 147 551,461
Réserves ordinaire	1 400 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000
Réserves extraordinaire	10 000 000,000	10 000 000,000	10 000 000,000
Boni de fusion	2 977 712,000	2 977 712,000	2 977 712,000
Prime d'émission	1 656 000,000	1 656 000,000	1 656 000,000
Subvention d'investissement	415 435,800	485 848,400	450 642,100
Action propres	-77 919,229	-83 759,000	-87 803,793
Autre complément d'apport	-19 644,966	-13 805,195	-9 760,402
Résultats reportés	1 481 884,732	1 481 884,732	1 481 884,732
Résultat Reporté (Exercice 2014)	5 023 189,598	0,000	0,000
Résultats de l'exercice	180 364,244	3 006 297,982	5 023 189,598
Total	37 384 573,640	38 857 730,380	40 839 415,697

Le tableau de mouvement de capitaux propres et comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2015

Désignation	Capital	Réserve légale	Réserves	Reserve spéciale d'investissement	Réserves Extraordinaires	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Réserves Ordinaires	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014	12 000 000,000	1 200 000,000	1 147 551,461	1 147 551,461	10 000 000,000	353 077,905	1 481 884,732	5 000 000,000	0,000	5 023 189,598	40 839 415,697
Affectation Résultat 2014							5 023 189,598	-3 600 000,000	3 600 000,000	-5 023 189,598	0,000
Subv. inscrite au Compte de Résultat						-35206,300					-35 206,300
Dividendes									-3 600 000,000		-3 600 000,000
Résultat au 30/06/2015										180 364,244	180 364,244
Solde au 30/06/2015	12 000 000,000	1 200 000,000	1 147 551,461	1 147 551,461	10 000 000,000	317 871,605	6 505 074,330	1 400 000,000	0,000	180 364,244	37 384 573,640

B.10. Emprunts

Désignation		Solde au 31/12/2014	Nouveaux emprunts	Echéance à - 1 an	Solde au 30/06/2015
ATB	4.000.000	1 477 272,719	0,000	246 212,122	1 231 060,597
ATTIJARI	5.500.000	3 804 332,401	0,000	371 755,894	3 432 576,507
ATTIJARI	4.000.000	1 627 327,187	0,000	270 992,933	1 356 334,254
BIAT	2.000.000	1 904 761,905	0,000	190 476,190	1 714 285,715
BIAT	3.500.000	2 377 550,695	0,000	206 979,145	2 170 571,550
UBCI	641 065	347 243,864	0,000	53 422,134	293 821,730
UBCI	1 358 934	736 089,462	0,000	113 244,534	622 844,928
UBCI	2.500.000	1 388 888,896	0,000	138 888,888	1 250 000,008
Emprunts obligataires		25 000 000,000	0,000	0,000	25 000 000,000
Leasing		200 805,214	395 402,864	247 208,821	348 999,257
Total		38 864 272,343	395 402,864	1 839 180,661	37 420 494,546

B.11. Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Provisions pour risques et charges	981 030,113	981 030,113	981 030,113
Provisions pour garanties données	262 990,190	245 146,511	285 231,243
Total	1 244 020,303	1 226 176,624	1 266 261,356

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs locaux et étrangers	3 179 593,005	7 366 354,302	6 713 951,649
Fournisseurs retenue de garantie	12 224,881	47 087,997	21 396,946
Fournisseurs effets à payer	619 505,721	439 316,631	1 324 435,430
Fournisseur factures non parvenues	187 659,637	-2 231 898,999	-6 425,917
Total	3 998 983,244	5 620 859,931	8 053 358,108

B.13. Autres passifs courants :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Etat impôts sur les bénéfices	50 957,931	212 625,267	574 375,000
Personnel autres charges à payer	2 461 149,418	1 737 476,030	1 463 098,310
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	34 203,907
Dividendes à payer	109 982,250	4 623 859,580	74 917,580
TVA à déclarer	126,700	0,000	0,000
Prêts personnel CNSS	85,467	319,405	85,867
Charges à payer	1 457 931,857	256 911,912	957 383,076
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	5 314,616
Compte d'attente STB (solde)	12 393,530	12 462,059	12 462,059
Compte d'attente UBCI (solde)	1 377,687	1 377,687	1 377,687
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 205,986	2 205,986	2 205,986
Personnel rémunérations dues	539 084,428	499 026,871	557 088,382
Créditeurs divers	12 000,000	10 665,000	11 490,000
Autres	870,000	870,000	870,000
Opérations particulières avec l'état	4 442,584	3 365,178	10 709,210
Retenues assurance groupe	29 479,139	27 953,807	0,000
CNSS	773 177,250	737 374,542	980 993,297
Compte d'attente	23,640	0,000	0,000
Avoirs à établir	47 090,359	0,000	0,000
Total	5 541 896,749	8 166 011,847	4 686 574,977

B.14. Concours bancaires et 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 crédits	3 061 997,687	2 724 221,799	2 833 804,008
Crédits à Echéances à - d'un an leasing	303 323,229	184 792,351	205 372,284
Intérêts courus	115 191,578	22 839,940	124 963,668
Crédits mobilisation des créances	14 299 000,000	20 213 285,950	14 299 000,000
BIAT Agence des affaires	1 425 164,132	2 596 523,210	220 937,560
ABC	66,441	66,441	66,441
ATB	368 232,640	352 655,488	405 486,253
UBCI Megrine	1 327 193,571	1 568 947,934	835 734,193
BIAT Al Jazira 2	39 224,387	39 224,387	39 224,387
Attijari Bank Megrine	1 571 373,883	1 059 665,995	248 959,213
STB Ben Arous	0,000	384 265,901	25 142,592
BIAT Al Jazira	0,000	41 479,037	0,000
Attijari Bank 2631	1,574	445,367	1,574
UIB	169,138	0,000	0,000
Total	22 510 938,260	29 188 413,800	19 238 692,173

R – ETAT DE RESULTAT**R.1. Revenus :**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Ventes locales batteries de démarrage	11 322 750,830	11 079 029,461	27 175 331,179
Ventes locales batteries industrielles	6 550,000	27 085,800	36 235,800
Autres revenus locaux	250 848,989	248 091,142	629 519,348
Ventes à l'exportation de batteries de démarrage	11 707 394,517	10 240 294,770	31 841 935,795
Ventes à l'exportation de plaques	9 553 340,068	5 972 596,844	12 024 827,774
Ventes à l'export de Plomb	212 030,210	167 736,483	366 063,117
Autres revenus à l'export	132 302,537	187 838,852	192 425,950
Prestations de service à l'export	87 000,000	0,000	174 000,000
Total	33 272 217,151	27 922 673,352	72 440 338,963

R.2. Autres produits d'exploitation :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Quote part subventions	35 206,300	35 206,300	70 412,600
Loyer et autres services	189 815,744	180 776,897	369 268,035
Jetons de présence	1 000,000	1 000,000	2 000,000
Différentiel de facturation LME 2014	0,000	0,000	602 640,000
Total	226 022,044	216 983,197	1 044 320,635

R.3. Variations stocks produits finis et des encours

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits finis	22 426,749	-1 533 534,027	-820 347,084
Produits intermédiaires	259 479,536	-4 076 803,148	-32 346,124
Total	281 906,285	-5 610 337,175	-852 693,208

R.4. Achats consommés :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Achats matières premières	19 529 530,216	17 616 194,585	43 209 859,473
Achats matières consommables	186 832,514	240 173,711	432 110,643
Variations stocks matières premières	1 523 860,648	3 432 478,416	823 474,376
Variations stocks matières consommables	-112 388,733	-722 927,173	-675 996,804
Transfert de charges	-4 621,319	0,000	0,000
Total	21 123 213,326	20 565 919,539	43 789 447,688

R.5. Charges de personnel :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Salaires et indemnités représentatives	5 862 678,899	4 969 973,059	10 734 060,169
Cotisation de sécurité sociale	1 153 390,328	952 574,304	2 125 585,230
Autres charges de personnel	114 776,237	81 170,099	177 327,605
Transfert de charges	-477 116,003	0,000	0,000
Total	6 653 729,461	6 003 717,462	13 036 973,004

R.6. Dotations aux amortissements et provisions :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dot. Amort. Logiciel	34 819,231	35 136,091	72 737,667
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	2 372,836	2 359,726	4 771,890
Dot. Amort. bâtiments	205 313,551	198 048,505	409 475,459
Dot. Amort. agencement et aménagement	462 075,464	399 195,375	870 825,972
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 899 401,132	1 663 892,511	3 729 398,243
Dot. Amort. matériel de transport	96 607,849	102 085,360	198 549,677
Dot. Amort. équipement de bureau	20 363,300	34 419,589	64 311,555
Dot. Amort. matériel informatique	181 706,222	125 546,027	289 301,158
Dot. Aux résorptions des charges à répartir	0,000	0,000	171 153,834
Dot. aux provisions clients douteux	135 872,395	42 716,715	210 032,169
Dot. aux prov. pour dép. des autres créances	0,000	34 573,637	139 692,917
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	0,000	28 816,628	28 816,628
Dot. aux provisions pour risques et charges	0,000	0,000	40 084,732
Dot. aux provisions pour dépréciation immo. fin.	0,000	0,000	3 500,000
Dot. aux prov. pour dép. des charges à répartir	85 576,917	0,000	0,000
SOUS TOTAL 1	3 124 108,897	2 666 790,164	6 232 651,901
Reprises sur prov. pour dépréciation des clients	-12 103,076	-10 491,219	-13 512,341
Reprises sur provisions garantie donnée	-22 241,053	-44 661,533	-44 661,533
Transfert de charges Amortissements	-29 453,120	0,000	0,000
SOUS TOTAL 2	-63 797,249	-55 152,752	-58 173,874
Total	3 060 311,648	2 611 637,412	6 174 478,027

R.7. Autres charges d'exploitation :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Redevance VIAREPORT	19 984,439	0,000	0,000
Loyers	93 595,503	54 029,640	161 916,557
Leasing	0,000	35,000	0,000
Entretiens et réparations	196 251,113	212 773,666	560 432,961
Assurances	122 442,794	79 176,939	177 187,768
Etudes, recherches et Honoraires	419 555,473	237 689,528	499 426,128
Frais de séminaires et congrès	50 395,346	104 610,556	135 915,520
Personnel extérieur (travaux en régie)	57 208,936	38 441,416	97 440,341
Publicité et propagandes	246 916,747	304 454,932	785 547,193
Transports sur achats	5 632,000	0,000	0,000
Autres transports	80 283,010	66 876,450	240 943,357
Voyages, déplacements, mission et réceptions	97 644,377	89 868,142	161 413,853
Frais postaux	61 835,382	63 311,444	146 671,870
Divers frais de services bancaires	106 345,638	132 766,028	264 414,139
Dons accordés	5 255,160	5 610,000	111 341,617
Rémunér. comité d'audit	8 000,000	0,000	64 000,000
Jetons de présence	50 000,000	55 000,000	110 000,000
T.F.P. et FOPROLOS	104 486,782	126 170,247	258 082,615
TCL	51 395,815	45 847,258	115 708,708
Taxes de circulation	33 910,638	15 878,235	32 586,412
Droit d'enregistrement et autres taxes	4 689,913	9 031,383	15 586,545
Contribution conjoncturelle	0,000	0,000	71 262,369
Autres charges d'exploitation	1 755,724	137,291	360,627
Transfert de charges	-211 868,270	0,000	0,000
Total	1 605 716,520	1 641 708,155	4 010 238,580

R.8. Produits des placements :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dividendes Assad international	964 504,600	1 237 477,600	1 237 477,600
Dividendes Assad Algérie	361 318,863	566 826,750	652 365,000
Total	1 325 823,463	1 804 304,350	1 889 842,600

R.9. Charges financières nettes :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Échelles d'intérêts	100 039,126	205 232,112	434 659,059
Agios sur escomptes	76 635,406	102 400,890	190 901,054
Intérêts sur crédits bancaires	423 577,804	549 995,638	1 075 114,671
Intérêts sur emprunts obligataires	1 031 250,000	0,000	739 063,000
Gains de change	-195 862,012	-92 202,945	-231 155,545
Pertes de change	48 991,408	271 234,580	448 693,753
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	517 812,940	578 093,494	1 171 929,721
Intérêt des prêts	-47 300,360	-40 186,076	-124 992,423
Intérêt des autres dettes	1 896,747	2 322,137	9 297,580
Total	1 957 041,059	1 576 889,830	3 713 510,870

R.10. Autres gains ordinaires :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produit de cession	19 629,019	0,000	15 259,323
Ristourne TFP, et autres profits	69 548,796	64 497,573	79 758,038
Total	89 177,815	64 497,573	95 017,361

F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**F.1. Ajustements pour amortissements et provisions**

Désignation	Montant 30/06/2015
Dot. Amort. logiciel	34 819,231
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	2 372,836
Dot. Amort. bâtiments	205 313,551
Dot. Amort. agencement et aménagement	462 075,464
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 899 401,132
Dot. Amort. matériel de transport	96 607,849
Dot. Amort. équipement de bureau	20 363,300
Dot. Amort. matériel informatique	181 706,222
Dot. aux provisions clients douteux	135 872,395
Dot. aux prov. pour dép. des charges à répartir	85 576,917
Transfert de charges Amortissements	-29 453,120
Total	3 094 655,777

F.2. Reprises sur Amortissements et provisions :

Désignation	Montant 30/06/2015
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	-12 103,076
Reprises sur provisions garantie donnée	-22 241,053
Total	-34 344,129

F.3. Variation des stocks :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubriques « <i>Stock</i> »	25 289 855,165	23 596 476,965	1 693 378,200
Total	25 289 855,165	23 596 476,965	1 693 378,200

F.4. Variation des créances :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubriques « <i>Clients et comptes rattachés</i> »	41 712 732,976	35 063 915,296	6 648 817,680
Total	41 712 732,976	35 063 915,296	6 648 817,680

F.5. Variation des Autres Actifs Courants :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubriques « <i>Autres actifs courants</i> »	8 872 727,188	12 216 919,902	-3 344 192,714
Total	8 872 727,188	12 216 919,902	-3 344 192,714

F.6. Variation des fournisseurs :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubriques « <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> »	3 998 983,244	8 053 358,108	-4 054 374,864
Total	3 998 983,244	8 053 358,108	-4 054 374,864

F.7. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubriques " <i>Autres passifs courants</i> "	5 541 896,749	4 686 574,977	855 321,772
Ajustement Dividendes à payer			-35 064,670
Ajustement Intérêts courus	115 191,578	22 839,940	92 351,638
Total	5 657 088,327	4 709 414,917	912 608,740

F.8. Plus-Value de cession :

Désignation	Solde au 30/06/2015
<u>Plus-value sur cession des immobilisations corporelles</u>	
Valeur brute	627 732,361
Amortissements cumulés	-583 161,380
VCN	44 570,981
Prix de cession	64 200,000
Plus-value	19 629,019

F.9. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Montant
Immobilisations incorporelles	1 174 977,115	1 195 467,013	-20 489,898
Immobilisations corporelles	70 623 342,055	71 696 461,400	-1 073 119,345
STOTAL	71 798 319,170	72 891 928,413	-1 093 609,243
Ajustement cession des Immobilisations			-627 732,361
Ajustement Acquisition Leasing			395 402,864
Ajustement Remboursement Leasing			-152 471,829
TOTAL			-1 478 410,569

F.10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières :

Désignation	Montant
Acquisition "ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA"	-300 000,000
Acquisition « ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL »	-920 000,000
Montant Non Libéré (MIT)	-22 500,000
Cautionnement & prêt Personnel	-284 419,010
Total	-1 526 919,010

F.11. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissement prêts « GEELEC »	160 000,000
Total	160 000,000

F.12. Dividendes et Autres distributions :

Désignation	Montant
Décaissements dividendes	(3 564 935,330)
Total	(3 564 935,330)

F.13. Remboursement d'emprunts :

Désignation	Montant
ATB	-246 212,121
ATTIJARI BANK	-604 507,589
BIAT	-306 412,670
UBCI	-305 555,556
Total	-1 462 687,936

F.14. Trésorerie au début de l'exercice :

Désignation	Montant
Crédits mobilisation des créances commerciales	-14 299 000,000
ABC	-66,441
ATB	-405 486,253
UBCI Megrine	-835 734,193
BIAT Al Jazera 2	-39 224,387
BIAT Centre d'Affaires	-220 937,560
Attijari Bank Megrine	-248 959,213
STB Ben Arous	-25 142,592
ATTIJARI BANK	-1,574
Rubriques « <i>Liquidités et Equivalents de liquidités</i> »	137 663,965
Total	-15 936 888,248

F.15. Trésorerie à la fin de l'exercice :

Désignation	Montant
Crédits mobilisation des créances commerciales	-14 299 000,000
BIAT agence des affaires	-1 425 164,132
ABC	-66,441
ATB	-368 232,640
UBCI Megrine	-1 327 193,571
BIAT Al Jazira 2	-39 224,387
Attijari Bank Megrine	-1 571 373,883
Attijari Bank 2631	-1,574
UIB	-169,138
Rubriques « <i>Liquidités et Equivalents de liquidités</i> »	481 031,646
Total	-18 549 394,120

VIII. Etat parties liées :

	Solde 31/12/2014	Achat	Vente	Prêt	intérêt	Location	Service	Dividende	Jetons de présence	Notes de débit	Décaissement	Encaissement	Solde 30/06/2015
Clients													
ASSAD INTERNATIONAL	22 647 581,665		21 052 159,630			25 327,806						25 655 071,367	18 069 997,734
A . C . E	80 201,824											80 168,998	32,826
ENERSYS ASSAD S.A.R.L	1 094 819,843		2 187 933,160			186 852,774	292 024,968			159 441,490		2 805 850,808	1 115 221,427
ASSAD ALGERIE	24 480,000												24 480,000
ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL	14 568,536		18 590,945									16 576,600	16 582,881
GEELEC	1 072 851,977		106 253,813										1 179 105,790
	24 934 503,845	0,000	23 364 937,548	0,000	0,000	212 180,580	292 024,968	0,000	0,000	159 441,490	0,000	28 557 667,773	20 405 420,658
Fournisseurs													
ENERSYS ASSAD SARL	0,000	35 520,100											35 520,100
GEELEC	20 517,451	15 733,895											36 251,346
ENERSYS ASSAD INDUSTRIEL	43 650,963	35 397,322									58 654,261		20 394,024
	64 168,414	86 651,317	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	58 654,261	0,000	92 165,470
Débiteurs & créditeurs divers													
GEELEC (Prêts)	1 320 000,000											160 000,000	1 160 000,000
GEELEC (Intérêts)	13 801,083												13 801,083
GEELEC (Produits à recevoir)	0,000				31 686,111								31 686,111
GEELEC (Dividendes)	448 200,000												448 200,000
A . C . E	4 800,000												4 800,000
ASSAD ALGERIE (Notes de débit)	1 315 974,514									460 462,917			1 776 437,431
ASSAD ALGERIE (Produits à recevoir)	602 640,000												602 640,000
ASSAD ALGERIE (JP-Produits à recevoir)	19 756,668												19 756,668
ASSAD ALGERIE (Dividendes)	717 714,925							361 318,863					1 079 033,788
ASSAD MAROC (Note de débit)	134 827,799									133 672,513			268 500,312
ASSAD INTERNATIONAL (Notes de débit)	68 575,489									128 923,282			197 498,771
ASSAD INTERNATIONAL (Dividendes)	0,000							964 600,000					964 600,000
ASSAD INTERNATIONAL	4 000,000								1 000,000				5 000,000
	4 650 290,478	0,000	0,000	0,000	31 686,111	0,000	0,000	1 325 918,863	1 000,000	723 058,712	0,000	160 000,000	6 571 954,164

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» 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 bénéfice net de **180 364,244 Dinars** et un total bilan de **108 100 906,742 Dinars**.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimé 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 semestriels 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 estimé nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, une 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 semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtée au 30 juin 2015, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Par ailleurs et sans remettre en cause notre conclusion ci-dessus mentionnée, nous attirons votre attention sur le fait que :

- La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2009 à 2012. La notification du résultat du contrôle datée du 07 juillet 2014 a fait ressortir un montant de **1 410 944,402 Dinars** en principal et pénalités dont 854 164,551 Dinars de reports d'IS et de TVA non acceptés. La société s'est opposée à cette notification en date du 06 août 2014 ; le dossier demeure en cours de négociation. Une provision pour risques et charges d'un montant de **981 030,113 Dinars** est logée au passif du bilan pour se prémunir contre de tels risques.

Fait à Tunis, le 21 Septembre 2015

Les Commissaires Aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

Walid BOUCHOUCHA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE L'HABITAT

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

La Banque de l'Habitat publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr. Hatem OUNALLY (Audit & Consulting) et Zied KHEDIMALLAH (Audit & Consulting Business)

BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2015

(Unité : en Dinars)

	ACTIF	NOTE	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
AC1	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT	1	211 779 603	224 465 585	191 930 600
AC2	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	2	262 736 726	185 794 730	222 022 960
AC3	CREANCES SUR LA CLIENTELE	3	5 024 081 952	4 366 476 277	4 766 183 641
AC4	PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL	4	780 358 536	662 097 613	717 932 961
AC5	PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT	5	204 239 121	226 134 539	210 047 091
AC6	VALEURS IMMOBILISEES	6	61 503 425	60 174 261	61 649 770
AC7	AUTRES ACTIFS (*)	7	98 877 120	93 305 503	81 358 686
TOTAL ACTIF			6 643 576 484	5 818 448 509	6 251 125 710
	PASSIF		30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
PA1	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP		0	0	0
PA2	DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	8	606 812 522	282 357 023	270 947 915
PA3	DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	9	4 628 048 194	4 213 064 071	4 634 049 396
PA4	EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	10	931 711 142	906 197 969	862 226 301
PA5	AUTRES PASSIFS (*)	11	165 743 274	174 166 493	206 491 594
TOTAL PASSIF			6 332 315 132	5 575 785 555	5 973 715 206
	CAPITAUX PROPRES		30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
CP1	CAPITAL		90 000 000	90 000 000	90 000 000
CP2	RESERVES		187 256 145	355 506 641	355 795 408
	<i>RESERVES POUR REINVESTISSEMENT EXONNERES</i>		90 533 949	233 376 949	233 376 949
	<i>AUTRES RESERVES</i>		96 722 197	122 129 693	122 418 459
CP3	ACTIONS PROPRES		0	0	0
CP4	AUTRES CAPITAUX PROPRES		414 048	414 048	414 048
CP5	RESULTAT REPORTE		11 130	-59 731 353	-59 731 353
CP6	RESULTAT DE L'EXERCICE		33 580 028	15 839 203	50 297 987
CP6	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		0	-159 365 586	-159 365 586
TOTAL CAPITAUX PROPRES			311 261 352	242 662 953	277 410 504
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			6 643 576 484	5 818 448 509	6 251 125 710

(*) Les chiffres au 30/06/2014 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2015

(Unité : en Dinars)

PASSIFS EVENTUELS		NOTE	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
HB1	CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES		450 022 361	416 414 273	416 499 872
	A -EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		70 145 008	43 821 985	32 617 372
	B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		379 877 354	372 592 287	383 882 500
HB2	CREDITS DOCUMENTAIRES		479 674 872	380 656 311	356 764 791
HB3	ACTIFS DONNES EN GARANTIES		0	0	0
	TOTAL PASSIFS EVENTUELS		929 697 233	797 070 584	773 264 663

ENGAGEMENTS DONNES		13	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
HB4	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES		1 134 270 202	1 092 197 529	1 069 869 494
	A- EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		0	58 886	0
	B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		1 134 270 202	1 092 138 643	1 069 869 494
HB5	ENGAGEMENTS SUR TITRES		3 995 165	4 920 165	4 995 165
	A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES		3 995 165	4 920 165	4 995 165
	B- TITRES A RECEVOIR		0	0	0
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		1 138 265 367	1 097 117 694	1 074 864 659

ENGAGEMENTS RECUS		14	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
HB6	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS		403 542 393	429 056 382	388 385 237
HB7	GARANTIES RECUES		97 778 820	90 122 140	93 179 653
	A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT		0	0	0
	B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCES		0	0	0
	C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE		97 778 820	90 122 140	93 179 653
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	15	501 321 214	519 178 522	481 564 890

ETAT DE RESULTAT
(Période allant du 1^{er} JANVIER au 30 JUIN 2015)

(Unité : en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		NOTE	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
PR1	INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	16	180 758 958	153 464 344	342 384 973
PR2	COMMISSIONS (EN PRODUITS)	17	27 295 195	26 179 280	54 621 668
CH3 / PR3	GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	18	25 515 406	19 551 460	45 249 751
PR4	REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	19	2 026 126	865 584	1 121 646
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATON BANCAIRE			235 595 684	200 060 668	443 378 039
CHARGES D'EXPLOITATION			30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
CH1	INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	20	107 011 046	87 314 925	192 668 734
CH2	COMMISSIONS ENCOURUES	21	2 264 433	2 219 676	4 787 876
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			109 275 480	89 534 601	197 456 610
TOTAL PRODUIT NET BANCAIRE			126 320 205	110 526 067	245 921 429
CH4/PR5	DOTATION ET REPRISE DE PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION DES VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF	22	-33 700 000	-32 983 548	-74 323 194
CH5/PR6	DOTATION ET REPRISE DES PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	23	-5 000 000	-3 000 000	-15 971 742
PR7	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	24	6 081 676	6 412 903	16 428 865
CH6	FRAIS DE PERSONNEL	25	-43 515 468	-41 768 017	-88 632 212
CH7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	26	-12 208 462	-11 280 300	-23 376 467
CH8	DOTOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS DE RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS		-3 800 672	-4 049 262	-8 842 577
RESULTAT D'EXPLOITATION			34 177 279	23 857 843	51 204 101
CH9 / PR8	GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES		-114 673	-7 914	2 685
CH11	IMPOTS SUR LES BENEFICES		482 578	8 010 726	908 799
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			33 580 028	15 839 203	50 297 987
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			33 580 028	15 839 203	50 297 987
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			33 580 028	15 839 203	50 297 987
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES			0	0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES			33 580 028	15 839 203	50 297 987

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période allant du 1^{er} JANVIER au 30 JUIN 2015)

(Unité : en Dinars)

	NOTE	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>	-			
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES		217 384 087	185 109 354	427 093 503
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES		-101 447 606	-75 369 855	-187 552 748
PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		-9 495 627	-53 898 735	-24 097 517
DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		28 395 719	28 460 190	423 335
PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE		-307 519 460	-236 863 371	-676 838 951
DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE		-13 611 756	128 779 099	553 104 278
TITRES DE PLACEMENT		-1 662 000	-30 190 000	-30 356 562
SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS (*)		123 179 868	-38 837 886	-60 864 178
SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS (*)		208 220 054	-13 272 516	223 452 581
AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		9 448 468	-7 829 595	39 083 391
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-908 799	-731 743	-731 743
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		151 982 948	-114 645 058	262 715 389
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	-			
INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		2 026 126	865 584	1 121 646
ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		807 970	-797 956	2 317 749
ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS		-57 278	-2 178 752	-7 492 707
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		2 776 818	-2 111 124	-4 053 312
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>	-			
EMISSION D'ACTIONS		0	0	0
EMISSION D'EMPRUNTS		77 352 247	-24 315 163	-57 448 025
AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPECIALES		17 590 090	14 084 275	11 952 557
DIVIDENDES VERSES		0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		94 942 337	-10 230 888	-45 495 468
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES		3 948 572	3 618 518	7 946 615
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE		253 650 675	-123 368 552	221 113 224
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE		970 660 736	749 547 512	749 547 512
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	27	1 224 311 411	626 178 960	970 660 736

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

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et N° 2001-12, la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire N° 2012-09 du 29 juin 2012.

Présentation des rubriques de l'actif et du passif :

Les chiffres de la rubrique PA5 au 30/06/2014 ont été retraités suite aux reclassements des comptes effets en route à la rubrique AC7 pour un solde de 20 258 062 dinars.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES :

Les états financiers de la BH sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

2.1- Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en perte.

2.2- Règles d'évaluation des engagements

Provisions individuelles

Au 30 juin 2015, la provision sur les créances clients n'a pas été arrêtée sur la base de la classification et de l'évaluation des engagements conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 de la BCT.

En effet, la Banque a constaté une dotation aux provisions forfaitaire sur les risques de crédits pour un montant de 30 millions de Dinars.

Provisions collectives

La banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat du premier semestre 2015, des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour un montant forfaitaire de 3 millions de dinars soit un encours de 60 352 MDT au 30 juin 2015.

Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24.

2.3 - Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours au titre des créances classées sont portés en agios réservés. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de 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, sont également réservés.

En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

2.4- Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.
- Les titres de participation englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

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

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

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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

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

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

Au 30 Juin 2015, la Banque n'a pas procédé à l'évaluation du portefeuille d'investissement et a comptabilisé une dotation aux provisions forfaitaire sur le portefeuille d'investissement de 5 millions de Dinars, en couverture des dépréciations des participations et fonds gérés.

2.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

2.6- Portefeuille encaissement et comptes valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles est présenté au niveau des états financiers.

2.7- Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

3. NOTES EXPLICATIVES (CHIFFRES EXPRIMES EN DT)

3.1 - ACTIFS

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

AC 1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	30-06-2014	30/06/2013	31-12-2013
CAISSE	26 517 889	28 896 377	27 873 436
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER	182 227 570	185 057 936	158 907 010
COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER"	240 644	202 673	223 454
TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	2 793 500	10 308 600	4 926 700
TOTAL	211 779 603	224 465 585	191 930 600

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

AC 2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	181 961 206	135 371 410	147 429 713
BCT	0	0	0
COMPTES ORDINAIRES BANQUES	-182 836	-182 836	-182 836
PRETS INTERBANCAIRES	182 144 042	135 554 246	147 612 549
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	80 775 521	50 423 320	74 593 247
TOTAL	262 736 726	185 794 730	222 022 960

Note 3 – Créances sur la clientèle

AC 3 - CREANCES SUR LA CLIENTELE	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
COMPTES DEBITEURS	524 833 352	450 203 060	434 056 279
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	4 414 492 860	3 827 739 595	4 175 730 191
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	2 497 915 892	1 997 706 120	2 313 130 940
IMMOBILIERS	1 916 576 967	1 830 033 475	1 862 599 251
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	584 009 870	482 293 929	520 520 230
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	1 332 567 097	1 347 739 545	1 342 079 021
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	571 317 755	486 377 588	592 228 241
AGRICOLE	16 474 982	8 657 941	17 924 507
CREDITS BAIL	4 119 915	6 925 124	6 242 737
AUTRES CREDITS	111 994 285	142 804 819	162 536 812
CREANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES	438 728 574	327 989 703	405 524 185
CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES	493 470 704	509 425 797	502 219 857
T O T A L	6 004 114 671	5 273 746 040	5 704 234 568
AGIOS RESERVES	-157 460 839	-153 114 452	-148 479 046
PROVISIONS SUR CREDITS A LA CLIENTELE	-822 571 880	-754 155 310	-789 571 880
T O T A L NET DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	5 024 081 952	4 366 476 277	4 766 183 641

Note 4 – Portefeuille titres commercial

AC 4 - PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
TITRES DE TRANSACTIONS	740 072 606	623 720 880	678 601 774
TITRES DE PLACEMENT	40 285 929	38 376 733	39 331 187
T O T A L	780 358 536	662 097 613	717 932 961

Note 5 – Portefeuille titres d'investissement

AC 5 - PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
TITRES D'INVESTISSEMENT	110 551 233	121 710 166	113 707 304
TITRES DE PARTICIPATION	93 687 888	104 424 373	96 339 786
TITRES DE PARTICIPATIONS	135 517 806	130 022 556	134 669 704

PARTICIPATIONS EXONEREES	36 566 851	36 566 851	36 566 851
PARTICIPATIONS NON EXONEREES	98 950 954	93 455 705	98 102 853
CREANCES RATTACHEES	0	0	0
PROVISION POUR DEPRECIATION TITRES DE PARTICIPATIONS	-41 829 918	-25 598 182	-38 329 918
TOTAL	204 239 121	226 134 539	210 047 091

Note 6 – Valeurs Immobilisées

AC 6 - VALEURS IMMOBILISEES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	498 390	705 057	493 792
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 458 494	9 230 048	9 245 277
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES HORS EXPLOITATION	0,000	0,000	0,000
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-8 960 105	-8 524 991	-8 751 486
IMMOBILISATION CORPORELLES	61 005 036	59 469 204	61 155 979
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	6 088 571	5 237 325	4 985 047
IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	121 081 326	116 789 785	122 340 789
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	1 356 934	1 356 934	1 356 934
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-66 703 147	-63 096 192	-66 708 142
PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS DES IMM CORPORELLES	-818 648	-818 648	-818 648
TOTAL	61 503 425	60 174 261	61 649 770

Note 7 – Autres actifs

AC 7 - AUTRES ACTIFS	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	-6 690 131	-16 327 093	-11 321 923
AUTRES	105 567 252	109 632 596	92 680 609
DEBITEURS DIVERS	49 957 127	41 804 454	49 444 745
FRAIS PRELIMINAIRES	101 600	1 823 615	213 454
FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT	1 126 919	598 307	440 689
ETAT IMPOTS ET TAXES	7 734 110	4 721 069	7 715 127
AVANCES AU PERSONNEL	8 882 255	8 284 893	8 932 691
IND.SINISTRE CLTS A RECUP. ASSURANCES	4 834 572	2 497 425	4 812 708
ACTIONNAIRES	-162	-162	-162
OPERATION S/ FILIALE A REGUL.	123 237	105 327	103 465
ASSURANCE GROUPE (CTIS. PAT. ET PERS.)	166 077	458	-339 656
ECH. MUNICIPALITE. TUNIS CREDIT US AID	0	0	0
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	147 100	132 850	147 100
PRETS F.A.S	19 651 485	20 298 037	19 974 189
PRETS PERSONNEL BH	0	34	0

PRET ACHAT DE VOITURES	3 048 781	3 201 830	3 229 649
SOMMES A REC S/CDT AU PERSONNEL F.A.S	81 576	58 756	72 461
AUTRES	4 059 577	82 016	4 143 030
COMPTES DE STOCKS	1 538 488	1 990 050	1 599 275
AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	54 071 637	65 838 093	41 636 589
PORTEFEUILLE VALEUR EN RECOUVREMENT	0	0	0
COMPENSATION	54 071 637	65 838 093	41 636 589
TOTAL	98 877 120	93 305 503	81 358 686

3.2 - PASSIFS

Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers

PA 2 - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	602 990 661	275 307 634	268 521 774
EMPRUNTS	602 990 661	275 307 634	268 521 774
DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	3 821 861	7 049 389	2 426 142
ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES	3 821 861	7 049 389	2 426 142
TOTAL	606 812 522	282 357 023	270 947 915

Note 9 – Dépôts et avoirs de la clientèle

PA 3 - DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
DEPOTS A VUE	1 447 597 723	1 285 552 078	1 380 152 233
COMPTES D'EPARGNE	1 525 664 134	1 464 003 102	1 496 950 906
COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE	1 538 203 742	1 360 883 397	1 662 677 060
COMPTES A ECHEANCE	849 468 453	598 739 224	768 663 327
BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES	659 931 915	737 435 945	873 194 245
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	-3 417 073	-5 636 074	-6 527 079
DETTES RATTACHEES	32 220 447	30 344 301	27 346 567
AUTRES DEPOTS ET AVOIRS	116 582 595	102 625 494	94 269 197
TOTAL	4 628 048 194	4 213 064 071	4 634 049 396

Note 10 – Emprunts et ressources spéciales

PA 4 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
EMPRUNTS MATERIALISES	339 528 500	297 124 913	260 990 332
AUTRES FONDS EMPRUNTES	2 252 145	956 278	2 428 529
RESSOURCES SPECIALES	589 930 498	608 116 778	598 807 439
PROJETS SPECIAUX	250 912 945	254 244 085	250 314 506
FOPROLOS	339 017 552	353 872 693	348 492 933
TOTAL	931 711 142	906 197 969	862 226 301

Note 11 – Autres passifs

PA 5 - AUTRES PASSIFS	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES	10 426 585	8 250 942	10 426 585
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	136 635 543	142 877 025	168 502 693
EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENTS	83 305 452	72 318 196	58 480 934
COMPENSATION	-20 352	1 250	7 573
COMPTES D'ATTENTE	24 367 555	42 775 937	81 255 462
COMPTES DE REGULARISATION	28 982 887	27 781 642	28 758 724
AUTRES	18 681 146	23 038 525	27 562 315
* REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL	10 192	10 444	10 118
* OPPOSITIONS SUR SALAIRE	8 243	8 678	9 008
* IMPOTS, TAXES ET COTISATION DUS	7 317 253	12 268 483	16 386 130
* FRAIS ETUDES LOGT.MIN.EQUIPEMENT	6 000	6 000	6 000
* VERST CREANCES DOUTEUSES	159 502	231 525	164 664
* FOURNISSEURS	4 570 756	4 722 159	4 777 635
* FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE	1 153 085	1 031 049	1 077 649
* COMMISSIONS DE GARANTIE ET DE CHANGE	1 103 012	1 164 090	1 283 069
* DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE	131 018	131 018	131 018
* EFFETS EN ROUTE POUR RECVT	0	0	0
* AUTRES	4 222 084	3 465 080	3 717 022
TOTAL	165 743 274	174 166 493	206 491 594

3.3 - CAPITAUX PROPRES

Note 12 – Capitaux propres

CAPITAUX PRORES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
CAPITAL	90 000 000	90 000 000	90 000 000
CAPITAL SOUSCRIT	90 000 000	90 000 000	90 000 000
RESERVES	187 681 324	296 189 337	296 478 103
PRIMES LIEES AU CAPITAL	0	41 720 837	41 720 837
RESERVE LEGALE	9 000 000	9 000 000	9 000 000
AUTRES RESERVES	178 256 145	304 785 804	305 074 571
RESERVES EXTRAORDINAIRES	47 200 000	32 296 245	32 296 245
FONDS D'AIDE SOCIALE	33 948 821	32 539 235	32 828 002
RESERVE POUR RISQUE GENERAUX	6 573 376	6 573 376	6 573 376
RESERVES POUR REINVESTISSEMENT EXONNERES	90 533 949	233 376 949	233 376 949
ECARTS DE REEVALUATION	414 048	414 048	414 048
RESULTAT REPORTE	11 130	-59 731 353	-59 731 353
RESULTAT DE L'EXERCICE	33 580 028	15 839 203	50 297 987
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION	0	-159 365 586	-159 365 586
TOTAL	311 261 352	242 662 953	277 410 504

3.4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 - Passifs éventuels

HB - PASSIFS EVENTUELS	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES	450 022 361	416 414 273	416 499 872
A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	70 145 008	43 821 985	32 617 372
- AVALS AUX BANQUES	70 145 008	43 821 985	32 617 372
B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	379 877 354	372 592 287	383 882 500
CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES	61 396 376	58 358 838	52 597 736
- CAUTION FISCALES	0	0	0
- CAUTION DOUANIERES	29 725 971	23 171 019	28 830 428
- OBLIGATIONS CAUTIONNEES	31 670 405	35 187 819	23 767 308
CAUTIONS SUR MARCHES	224 697 495	219 233 077	219 429 128
- CAUTION PROVISoire	10 434 184	4 839 300	9 885 704
- CAUTION D'AVANCE	53 190 941	49 633 108	56 477 465
- CAUTION RETENU DE GARANTIE	68 828 888	70 878 886	63 473 084
- CAUTION DEFINITIVE	71 822 024	70 457 061	69 447 746
- CAUTION SOLIDAIRE	90 378	90 378	90 378
- CAUTION BANCAIRE	20 331 080	23 334 345	20 054 751
AVALS	91 673 464	84 204 852	107 801 616
AUTRES ENGAGEMENTS	2 110 019	10 795 519	4 054 019
- BONS DE TRESOR	0	0	0
- BILLETS DE TRESORERIE	2 000 000	10 000 000	4 000 000
- EMPRUNT OBLIGATAIRE	110 019	795 519	54 019
CREDITS DOCUMENTAIRES	479 674 872	380 656 311	356 764 791
- ENGTS DONNES S/CDTS DOCUMENTAIRE IMPORT	479 674 872	380 656 311	356 764 791
ACTIFS DONNES EN GARANTIES	0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	929 697 233	797 070 584	773 264 663

Note 14 - Engagements donnés

HB - ENGAGEMENT DONNES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES	1 134 270 202	1 092 197 529	1 069 869 494
A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	0	58 886	0
- AVALS AUX BANQUES	0	58 886	0
B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	1 134 270 202	1 092 138 643	1 069 869 494
ENG.DE FINANCEMENT DONNES EN FAVEUR DE LA CTELE	1 134 270 202	1 092 138 643	1 069 869 494
- CDTS PREF. IMMOB. ET ACQU. S/ RSSE ORD. NON UTILISES	366 010 095	312 719 728	297 195 841
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE CONTRACTUELLE	2 543 660	2 269 686	3 011 117
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE PROPRE	3 299 414	3 004 575	3 317 330
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE AFFECTER	1 474 314	1 472 164	1 474 314
- CDTS NOTIF. ET NON UTILISE FAS, FOPRODI, FONAPRA ET CMT	223 573 388	229 411 155	223 810 001
- CREDITS A ACCORDER SUR COMPTES D'EPARGNE	537 369 332	543 261 335	541 060 892
ENGAGEMENTS SUR TITRES	3 995 165	4 920 165	4 995 165
- PARTICIPATIONS NON LIBEREES	3 995 165	4 920 165	4 995 165
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	1 138 265 367	1 097 117 694	1 074 864 659

Note 15 – Garanties et Engagements de financement reçus

HB - ENGAGEMENT RECUS	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS	403 542 393	429 056 382	388 385 237
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS DES BANQUES	117 790 917	130 241 351	95 351 216
CONFIRMATIONS DES CDTS DOCUMENTAIRE IMPORT	113 403 849	96 929 228	62 039 094

LIGNES DE CREDITS IRRECOUV. RECUS DES BQUES	4 387 068	33 312 123	33 312 123
ENG.DE FINANCEMENT RECUS DE LA CLIENTELES/RSSE ORD.	1 205 094	1 347 817	1 442 573
BLOPAGE D'EPARGNE S/CDTS ANTICIPE	1 205 094	1 347 817	1 442 573
GARANTIES RECUS DE L'ETAT	284 546 382	297 467 214	291 591 448
GARANTIES RECUE DE L'ETAT S/ EP. LOGEMENT	284 546 382	297 467 214	291 591 448
GARANTIES RECUS	97 778 820	90 122 140	93 179 653
A - GARANTIES RECUS DE L'ETAT	0	0	0
B - GARANTIES RECUS D'AUTRES ETABL. BAN. FIN. ET D'ASS.	0	0	0
ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRE	0	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DES BANQUES	0	0	0
C - GARANTIES RECUS DE LA CLIENTELE	97 778 820	90 122 140	93 179 653
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DE LA CLIENTELE	84 292 369	77 879 493	81 509 018
NANTISSEMENT LIVRET D'EPARGNE	32 454 569	28 387 159	29 588 272
NANTISSEMENTS BON DU TRESOR ET AUTRES PDTS	49 031 526	46 296 064	47 364 526
GARANTIES RECUE S/ CDTS DOCUMENTAIRE	2 806 274	3 196 270	4 556 220
MARGE SUR CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES	1 163 089	2 411 609	1 345 364
MARGE SUR CAUTIONS SUR MARCHES	11 790 603	9 828 936	10 314 626
MARGE SUR AVALS	532 759	2 102	10 645
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	501 321 214	519 178 522	481 564 890

3.5 - ETAT DE RESULTAT

Note 16 - Intérêts & revenus assimilés

PR 1 - INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	5 130 858	4 372 419	12 084 433
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	164 965 765	140 362 654	312 013 386
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	68 038 428	48 648 993	113 741 723
IMMOBILIERS	60 745 459	57 030 121	119 450 540
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	17 878 330	15 068 092	31 558 693
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	42 560 810	41 729 224	87 273 755
ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION	306 319	232 805	618 092
AGRICOLAS	507 314	396 081	948 450
AUTRES CREDITS	3 984 078	4 208 667	8 282 079
CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES	7 146 273	9 872 447	22 357 719
INTERET DE RETARD SUR CREDITS	6 110 344	5 895 688	14 942 192
INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	18 390 197	14 294 445	32 257 765
PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPTABLE	43 672	16 211	32 919
AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES	10 662 334	8 729 271	18 287 154
INTERETS ASSIMILES SUR COMPT ORDINAIRE BCT, CCP ET TGT	210	1 614	2 580

INTERET ASSIMILES SUR COMPTES DE PRETS BCT	39 375	11 973	11 973
REPORT SUR OPERATION DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE	3 611 574	3 068 778	6 190 166
COMMISSION A CARACTERE D'INTERET	7 011 176	5 646 907	12 082 436
TOTAL	180 758 958	153 464 344	342 384 973

Note 17 – Commissions

PR 2 - COMMISSIONS (EN PRODUITS)	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
COMMISSION FORFAITAIRE	26 171 770	25 049 130	52 242 628
** EFFETS, CHEQUES & OPERATIONS DIVERSES	14 075 473	12 906 440	26 983 523
** COMMERCE EXTERIEUR ET CHANGE	2 216 242	1 677 955	3 093 100
** COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX	591 103	564 533	1 337 015
** AUTRES COMMISSIONS	9 288 952	9 900 202	20 828 989
COMMISSION SUR AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 123 425	1 130 150	2 379 041
TOTAL	27 295 195	26 179 280	54 621 668

Note 18 - Revenus du portefeuille titres commercial

PR 3 - GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
GAINS NET SUR TITRES DE TRANSACTION	20 388 824	15 533 437	33 913 304
* BONS DE TRESOR ASSIMILES (BTA)	20 348 896	15 428 844	33 722 762
* BONS DE TRESOR COURT TERME	38 090	101 729	185 042
* EMPRUNT NATIONAUX "PRET SNCFT"	1 838	2 864	5 501
GAINS NETS SUR TITRES DE PLACEMENT	1 178 010	399 505	3 389 832
GAINS NETS SUR OPERATIONS DE CHANGE	3 948 572	3 618 518	7 946 615
TOTAL	25 515 406	19 551 460	45 249 751

Note 19 - Revenus du portefeuille d'investissement

PR 4 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
INTERETS ET REVENUS ASSIMILES SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0	0
DIVIDENDES ET REVENUS ASSIMILES SUR TITRES DE PARTICIPATION	2 026 126	865 584	1 121 646
DIV.ET REV. ASSI./PARTS DANS LES ENTREP.ASSOC.ET CO-ENTREPS.	0	0	0
DIV.ET REV.ASSI./LES PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	0	0	0
TOTAL	2 026 126	865 584	1 121 646

Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

CH 1 - INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	1 584 397	3 177 828	8 490 607
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	83 035 461	71 870 606	158 558 174

INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE	8 670 287	6 223 706	13 950 808
INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE	25 532 475	22 740 774	47 495 778
INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE	48 741 648	42 738 137	95 703 103
CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPTABLE	91 051	167 989	1 408 485
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	10 022 570	10 495 764	20 939 244
EMPRUNTS EXTERIEURS	1 417 898	1 555 121	3 053 171
EMPRUNT (SOTACIB, BONA,NAFZAOUA)	0	0	0
EMPRUNT OBLIGATAIRES	4 744 113	3 904 580	7 884 985
EMPRUNT MAE	0	67 055	67 055
EMPRUNT B E I	2 211 586	2 390 794	5 082 536
EMPRUNT B A D	1 629 488	2 146 291	4 031 895
EMPRUNT SUBORDONNE	19 484	431 923	819 602
AUTRES INTERETS ET CHARGES	12 368 619	1 770 727	4 680 710
INT.ET CHARGES ASSIMILES/CPTE ORD.BCT, CCP ET TGT	9 810 296	13 067	1 217 114
DEPOT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE	2 005 995	900 872	1 955 021
AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE ASSIMILEES A DES INTERETS	552 328	856 788	1 508 575
T O T A L	107 011 046	87 314 925	192 668 734

Note 21 - Commissions encourus

CH 2 - COMMISSIONS ENCOURUES	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
COMMISSIONS SUR OPERATION DE CHANGE	33 963	50 316	307 035
COMMISSION S/AUTRES OPERATIONS BANCAIRES	2 230 471	2 169 361	4 480 841
COMMISSION BOURSIERE (SIFIB)	202 107	223 106	397 196
COMMISSION SUR OPERATION MONETIQUE	321 206	300 491	783 443
COMMISSION SUR TRANS. FOND	2 586	2 116	3 257
COMMISSION /AVALS RECUS DES BANQUES	0	0	0
COMMISSION VERSE A STICODIVAN	0	1 821	3 761
COMMISSION S/OP TELECOMPENSATION (SIBTEL)	110 000	105 000	228 252
COMMISSION SUR OPERATION IBS	0	0	0
COMMISSION SUR OPERATION SIC IMPRIMES	1 285 000	1 275 000	2 495 865
COMMISSION S/REGISTRE ACTION BH	67 824	37 282	104 004
COMMISSION S/FONDS COMMUN DE CREANCE "FCC"	29 502	29 546	57 516
COMMISSION S/REM SOPIVEL FSGET	190 000	195 000	392 358
AUTRES COMMISSIONS	22 246	0	15 188
T O T A L	2 264 433	2 219 676	4 787 876

Note 22 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

CH 4/ PR5 - DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES H-BILAN ET PASSIF	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
DOTOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF	34 400 000	33 680 187	85 328 336
DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE	30 000 000	30 000 000	70 062 867
DOTAT. AUX CPTES PROVISION (COLLECTIVE)	3 000 000	3 000 000	3 599 100

DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES	1 400 000	680 187	5 938 711
PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS	0	0	5 245 397
PERTES SUR CREANCES NON COUVERTES PAR DES PROVISIONS	0	0	482 261
CH 4/ PR5 -DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES H-BILAN ET PASSIF	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
REPRISES DES PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF	700 000	696 640	11 005 142
REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE	0	0	5 245 397
REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE	700 000	696 640	5 759 745
SOLDE NET	-33 700 000	-32 983 548	-74 323 194

Note 23 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

CH 5/ PR6 -DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION DES VALEURS SUR PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	5 000 000	3 000 000	18 322 614
DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	1 500 000	1 500 000	3 793 298
DOT.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES	3 500 000	1 500 000	14 529 316
PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS	0	0	0
MOINS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION	0	0	0
CH 5/ PR6 - DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION DES VALEURS SUR PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT	30-06-2014	30-06-2014	30-06-2014
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	0	0	2 350 872
REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0	2 053 291
REP.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES	0	0	297 581
PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION	0	0	0
SOLDE NET	-5 000 000	-3 000 000	-15 971 742

Note 24 - Autres produits d'exploitation

PR 7 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
REVENUS DES IMMEUBLES NON LIES A L'EXPLOITATION BANCAIRE	35 319	132 827	395 610
AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION	6 046 357	6 280 076	16 033 255
PROD./OPERATIONS D'ASSURANCES	1 200 299	1 679 713	3 670 149
CHARGES NON IMPUTABLES	1 584 124	1 564 686	3 005 617
AUTRES PRODUIT ACCESSOIRES	3 261 934	3 035 677	9 357 489
TOTAL	6 081 676	6 412 903	16 428 865

Note 25 - Charges de personnel

	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
SALAIRES ET TRAITEMENTS	30 641 608	30 054 554	61 783 247
SALAIRES DE BASE (y compris ceux du 13^{ème} & p.rendement)	21 487 984	21 255 546	42 293 065
HEURES SUPPLEMENTAIRES	62 311	59 104	184 468
INDEMNITES	3 501 182	3 637 623	7 075 568
INDEMNITE DE REPRESENTATION	858 438	891 786	1 711 669
INDEMNITE DE TRANSPORT	1 194 987	1 252 133	2 417 335
INDEMNITE DE FONCTION	519 416	500 116	1 046 924
AUTRES INDEMNITES SERVIES	928 340	993 589	1 899 640
PRIMES	3 268 893	3 100 224	7 845 148
PRIME DE TECHNICITE	144 031	155 095	303 022
PRIME DE BILAN A PAYER	2 723 812	2 570 129	5 474 635
PRIME EXCEPTIONNELLE	0	0	1 400 700
PRIME DE SCOLARITE	401 050	375 000	666 790
ALLOCATION SALAIRE UNIQUE & ALLOC.FAMILIALE	79 124	80 438	159 691
BONS D'ESSENCE	889 442	828 788	1 728 429
ENVELOPPE	1 211 709	1 004 443	2 008 886
REMUNERATION DU PERSONNEL CONTRACTUEL	140 962	88 389	487 992
CHARGES SOCIALES	7 975 024	7 456 922	15 487 223
CHARGE DE PERSONNEL LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE	32 040	1 513	173 636
AUTRES CHARGES AU PERSONNEL (y COMPRIS AVANTAGE EN NATURE, F.MEDICA.F.F.BANCAIRES)	3 861 358	3 277 692	9 111 754
IMPOTS ET TAXE LIEES AUX PERSONNELS	1 005 438	977 336	2 076 353
TOTAL	43 515 468	41 768 017	88 632 212

Note 26 - Charges générales d'exploitation

	30-06-2015	30/06/2014	31-12-2014
FRAIS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	530 221	644 044	1 362 424
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS	11 678 242	10 636 256	22 014 044
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES	1 703 945	1 488 000	3 115 289
FOURNITURE ET AUTRES MATIERES CONSOMMABLES	565 011	455 251	900 880
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	4 961 335	4 579 090	9 215 826
JETONS DE PRESENCE	96 250	0	80 000
AUTRES CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATIONS	3 723 054	3 633 636	7 043 453
IMPOTS ET TAXES	628 647	480 278	1 658 595
TOTAL	12 208 462	11 280 300	23 376 467

3.6- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Notes 27 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Caisse, BCT et CCP.	156 388 449	87 480 499	184 042 578
Créances sur établissement bancaire	360 606 226	-61 365 957	130 020 052
Titres de transaction	707 316 736	600 064 418	656 598 107
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	1 224 311 411	626 178 960	970 660 737

**Messieurs les Actionnaires
de la Banque de l'Habitat**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRÊTES AU 30 JUIN 2015**

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes 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, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de l'Habitat (BH) arrêtés au 30 juin 2015.

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

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.
3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, font apparaître un total bilan net de 6.643.576 Mille Dinars et un bénéfice net de 33.580 Mille Dinars, arrêtés compte tenu :
 - D'une dotation aux provisions pour dépréciation des engagements de la clientèle de 33.000 Mille Dinars, déterminée d'une manière forfaitaire, dont 3.000 Mille Dinars de provisions collectives;
 - D'une dotation aux provisions pour dépréciation du portefeuille investissement de 5.000 Mille Dinars déterminée d'une manière forfaitaire;
 - Et d'un impôt sur les sociétés de 482.578 Mille Dinars déterminé sur des bases estimatives.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité 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.

Fondement de notre conclusion avec réserves

5. Le système comptable en vigueur à la banque comporte des défaillances majeures qui n'ont pas permis la justification et l'apurement de certains comptes et suspens comptables, et qui ont, corrélativement, limité l'étendue de la révision des comptes en matière de diligences d'audit qui devraient être accomplies, particulièrement, sur ces soldes. Lesdits soldes et suspens se rapportent, principalement, aux comptes des ressources spéciales, à certains comptes de caisse, aux comptes inter-siège et à certains comptes d'encaissement chèques et effets.

Certains de ces suspens font l'objet de travaux de justification et d'apurement entamés par les services de la banque. Avant l'achèvement de ces travaux, nous ne sommes pas en mesure d'estimer l'incidence des ajustements sur les états financiers de la banque, qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires.

6. La Banque n'a pas porté au niveau de ses notes aux états financiers certaines informations à fournir conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Conclusion avec réserves

7. Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des points 5 et 6 susmentionnés, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments 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 Banque de l'Habitat au 30 juin 2015, 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

8. Sans remettre en cause la conclusion indiquée ci-dessus, nous estimons utile de signaler que, contrairement aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie –BCT- n° 2006-19 du 28 novembre 2006 et la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par la circulaire de la BCT n° 2012-09, la banque n'a pas procédé à la comptabilisation des provisions sur la base de la classification des engagements effectuée conformément à l'article 8 de la circulaire de la BCT n° 91-24. En conséquence, la dotation aux provisions constatée au cours de la période concernée par la revue a été déterminée d'une manière forfaitaire.

Tunis, le 23/09/2015

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

C.O.K
Audit & Consulting

Hatem OUNALLY

A.C.B
Audit & Consulting Business

Zied KHEDIMALLAH