



Bulletin Officiel

N° 5179 Mercredi 31 Août 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF :	
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016	2
INTERLOCUTEUR UNIQUE FATCA	3
AVIS DES SOCIETES	
REPORT DE PAIEMENT D'ANNUITE D'UNE ECHEANCE	
SOCIETE MEUBLATEX	4
CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS	
EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 »	4
AVIS DU CMF	
AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM	
FCP BIAT-PRUDENCE	5
AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION BIAT ASSET MANAGEMENT	5
AGREMENT DE LA DELEGATION DE LA FONCTION DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE	
BIAT ASSET MANAGEMENT	6
AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGENT D'UNE SOCIETE DE GESTION	
HELION CAPITAL	6
AGREMENT DE L'ACQUISITION D'UNE PROPORTION DU CAPITAL D'UNE SOCIETE DE GESTION ENTRAINANT LE CONTROLE DE CELLICI	
HELION CAPITAL	7
AGREMENT DE L'EXTERNALISATION DE LA FONCTION DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERN	
HELION CAPITAL	7
AVIS DES SOCIETES	
DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'UN OPCVM	
FCP BIAT- PRUDENCE	8
COMMUNIQUE DE PRESSE	
OFFICE PLAST	9
COURBE DES TAUX	10
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	11-12
ANNEXE I	
OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT - OPA -	
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- INITIEE PAR LA SOCIETE AFRICA HOLDING	
ANNEXE II	
ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015	
- FCPR MAXESPOIR	
ANNEXE III	
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2016	
- ONE TECH HOLDING	
- ESSOUKNA	
- ALKIMIA	
- BIAT	
- UBCI	
- EUROCYCLE	
- NBL	
- SIMPAR	
- SOTUVER	
- CITYCARS	
- HL	
- SMG	
- ANNEXE IV ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30/06/2016	
- ONE TECH HOLDING	
- EUROCYCLES	

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

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

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2016**.

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

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

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

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

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre des travaux préparatoires pour la mise en application dudit accord, elles sont appelées à désigner un interlocuteur unique qui représentera l'institution, pour l'échange d'information avec la Direction Générale des Impôts relevant du Ministère des Finances et ce conformément aux dispositions dudit accord.

Aussi, il est demandé aux institutions susvisées de communiquer, à la Direction Générale des Impôts, sise au 93 Avenue Hedi Chaker 1002 Tunis, par écrit ou par courrier électronique à l'adresse: ereff@finances.tn et ce dans un délai ne dépassant pas le 20 août 2016, les informations ci-après:

- La dénomination sociale de l'institution, en langue arabe ainsi que son identifiant fiscal.
- L'identifiant obtenu de l'Internal Revenue Service (IRS): à savoir le "Global Intermediary Identification Number" ou GIIN.
- La dénomination sociale de l'institution telle qu'elle a été prise en considération lors de l'enregistrement auprès de l'IRS pour l'obtention de l'identifiant GIIN susvisé.
- L'identité de l'interlocuteur unique désigné ainsi que la fonction qu'il occupe au sein de l'institution.
- L'adresse électronique administrative de l'interlocuteur unique désigné, son adresse postale administrative ainsi que son numéro de téléphone.

Par ailleurs, et dans le cadre de la confidentialité et de la protection des informations et des données personnelles, les institutions susvisées sont priées d'informer immédiatement la Direction Générale des Impôts, de toute modification concernant la désignation de leur interlocuteur unique.

AVIS DE SOCIETES

REPORT DE PAIEMENT D'ANNUITE
D'UNE ECHEANCE

Société Meublatex

Siège social : Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-

La Société Meublatex informe les détenteurs d'obligations émises dans le cadre de l'emprunt obligataire « Meublatex 2008 » visé par le CMF en date du 07/08/2009 sous le n°09-660, **du report au 31/08/2016 du paiement de la dernière échéance de l'emprunt** initialement prévue pour le 29/08/2016.

Les montants non payés à l'échéance du 29/08/2016, donneront lieu à un règlement d'intérêts au taux d'émission de l'emprunt, soit 5,4%.

2016 - AS - 4027

AVIS DE SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« SERVICOM 2016 »**

CGF, Intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «**SERVICOM 2016**» de **7 500 000 DT** susceptible d'être porté à un maximum de **20 000 000 DT**, ouvertes au public le 16 mai 2016, ont été clôturées le **16 août 2016**, pour un montant de **9 000 000 DT**.

2016 - AS - 4025

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM

FCP BIAT-PRUDENCE

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte

Agrément du CMF n°15-2012 du 12 avril 2012

Adresse : Boulevard principal - angle rue Turkana et rue Malawi
1053 Les Berges du Lac-Tunis.

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'agréer la liquidation anticipée du fonds commun de placement « FCP BIAT-PRUDENCE».

2016 - AS - 4029

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

BIAT ASSET MANAGEMENT

Société de gestion d'OPCVM

Agrément du CMF n° 03-2002 du 9 mai 2002

Adresse : Boulevard principal-Angle rue Turkana et rue Malawi
1053 Les Berges du Lac-Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'octroyer son agrément à la société de gestion BIAT ASSET MANAGEMENT pour le changement d'un des dirigeants de la société mentionnés à l'article 148 du Règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers et ce, par la désignation de Monsieur Sofiane HAMMAMI en tant que Directeur Général.

2016 - AS - 4030

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LA DELEGATION DE LA FONCTION DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

BIAT ASSET MANAGEMENT

Société de gestion d'OPCVM

Agrément du CMF n° 03-2002 du 9 mai 2002

Adresse : Boulevard principal-Angle rue Turkana et rue Malawi
1053 Les Berges du Lac-Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'octroyer son agrément à la société de gestion BIAT ASSET MANAGEMENT pour la délégation de la fonction de responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne à la société BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse.

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

HELION CAPITAL

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers

Agrément du CMF n° 02-2010 du 17 février 2010

Adresse : 17, rue du Libéria - 1002 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'octroyer son agrément à la société de gestion HELION CAPITAL pour le changement d'un des dirigeants de la société mentionnés à l'article 148 du Règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers et ce, par la désignation de Monsieur Anis BEN YOUNES en tant que deuxième responsable arrêtant l'orientation de l'activité de la société de gestion.

AVIS DU CMF

AGREMENT DE L'ACQUISITION D'UNE PROPORTION DU CAPITAL D'UNE SOCIETE DE GESTION ENTRAINANT LE CONTROLE DE CELLE-CI

HELION CAPITAL

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers

Agrément du CMF n° 02-2010 du 17 février 2010

Adresse : 17, rue du Libéria - 1002 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'octroyer son agrément à Monsieur Anis AYACHI pour l'acquisition d'une proportion de 41,98% du capital de la société de gestion HELION CAPITAL.

AVIS DU CMF

AGREMENT DE L'EXTERNALISATION DE LA FONCTION DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

HELION CAPITAL

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers

Agrément du CMF n° 02-2010 du 17 février 2010

Adresse : 17, rue du Libéria - 1002 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'octroyer son agrément à la société de gestion HELION CAPITAL pour l'externalisation de la fonction de responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne auprès du cabinet DELTAT CONSULT.

AVIS DE SOCIETES

DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'UN OPCVM

FCP BIAT- PRUDENCE

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°15-2012 du 12 avril 2012

Adresse : Boulevard principal - angle rue Turkana et rue Malawi
1053 Les Berges du Lac-Tunis.

La société de gestion « BIAT ASSET MANAGEMENT », gestionnaire de « FCP BIAT-PRUDENCE » porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que son Conseil d'Administration réuni en date du 28 avril 2016, ayant constaté que les encours dudit FCP n'ont pas évolué depuis sa récupération de BIATCAPITAL, gestionnaire initial du fonds, en août 2014, a décidé de le dissoudre par anticipation.

A cet effet, et en application des dispositions de l'article 15 du règlement intérieur du fonds et de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, la société « BIAT ASSET MANAGEMENT » a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la dissolution anticipée et de la liquidation de « FCP BIAT- PRUDENCE ».

Le Collège du Conseil du Marché Financier réuni en date du 30 août 2016 a décidé d'agréer la liquidation anticipée de « FCP BIAT- PRUDENCE ».

La date d'entrée en vigueur de la liquidation est fixée au 31 août 2016. Par conséquent, les demandes de souscription et de rachat ne seront plus acceptées à partir de cette date.

En application des dispositions de l'article 22 du Code des Organismes de Placement Collectif, la société « BIAT ASSET MANAGEMENT », assume les fonctions de liquidateur du fonds.

COMMUNIQUE DE PRESSE

OFFICE PLAST

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB-B.P.156- 9070 Béja

La société OfficePlast informe ses actionnaires que le conseil d'administration, réuni en date du jeudi 04 août a décidé de convoquer les actionnaires de la société pour une assemblée générale extraordinaire en date du 10 septembre 2016 à 10h au siège social de la société dont l'ordre du jour est le suivant :

- Ratification des modes et des délais de convocation,
- Adoption des nouveaux statuts de la société ; et
- Pouvoir pour formalités

AVIS

COURBE DES TAUX DU 31 AOUT 2016

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	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,385%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,413%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,421%	995,153
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,449%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,483%	1 001,867
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,506%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,541%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,648%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,683%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,702%	1 016,694
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,959%	1 004,121
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,328%	1 003,200
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,409%	886,977
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,534%	998,859
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,996%	984,542
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,331%	970,469
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,455%	973,428
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,290
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,028
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,546
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,303
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,446
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,394
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,576
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,487
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,842

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater 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 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	162,334	162,350		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,655	109,667		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,976	93,986		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,447	14,448		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,660	105,671		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,481	1,482		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	104,272	104,350		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,672	39,676		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,786	53,791		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	127,127	126,799		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	469,464	468,698		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	117,633	117,268		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,180	126,173		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,301	138,222		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,154	119,812		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,596	95,604		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	145,643	145,492		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,234	93,830		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,951	93,922		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,697	142,520		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	126,987	126,643		
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23 FCP BIAT-PRUDENCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	109,526	En liquidation		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	93,238	92,787		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	98,503	98,223		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,061	19,054		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 537,434	1 540,906		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 153,062	2 147,953		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	121,472	121,017		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,374	110,124		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	142,530	143,112		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,008	145,302		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,316	15,391		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 131,624	5 141,707		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 971,410	4 986,847		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,411	2,432		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,121	2,131		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,171	1,175		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,091	1,090		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,082	1,082		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,084	1,084		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,709	103,314		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,180	9,222		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,329	110,577		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,716	118,743		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	107,099	107,111
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,318	102,327
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	104,176	104,187
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,251	101,263
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,716	102,729
52 SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	106,047	106,058
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	103,219	103,231
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,153	101,163
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,447	103,457
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,274	101,285
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	103,199	103,210
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,323	102,334
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,371	105,383
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,853	103,864
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,410	102,419
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,370	101,380
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,342	103,352
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,346	101,357
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,540	102,551
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,324	104,334
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,420	101,432
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,965	101,977
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,900	103,910
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,427	101,438
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
71 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,441	10,442
72 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	10,380	102,128	102,139
73 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,394	102,405
74 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,523	103,535
75 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,379	10,380

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

SICAV MIXTES

76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,742	56,810
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,588	128,538
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 343,773	1 343,109
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,182	113,196
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,387	109,365
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	98,553	98,401
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,970	16,988
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	273,207	273,493
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,439	28,489
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 273,655	2 265,907
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	71,071	71,041
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,336	54,299
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,569	101,738
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,583	85,607

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,756	10,770
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,516	11,526
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,945	13,901
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,460	12,454
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,527	12,508
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,297	11,294
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	142,285	142,069
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	138,573	138,470
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,921	8,914
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,381	100,947
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,853	80,702
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	81,166	80,913
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	96,975	97,152
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,143	94,087
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,289	102,037

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,873	115,889
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,826	102,020
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	137,295	138,050
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	99,139	99,371
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,722	98,765
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	189,735	190,489
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,692	176,490
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	153,165	153,625
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,526	19,595
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,412	143,394
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	113,314	113,350
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 571,071	8 489,114
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,057	8,138
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	81,702	81,582
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	979,215	981,856
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5126,770	5152,302
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	5000,000	5000,000

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	111,129	110,833
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,047	9,042
127	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
128	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 043,693	10 051,575

* FCP en liquidation anticipée

** En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIERImmeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériéswww.cmf.org.tn
email 1 : cmf@cmf.org.tn
email 2 : cmf@cmf.tnLe Président du CMF
Mr. Salah Essayel

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire sur les actions de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- initiée par la société Africa Holding

Par décision n° 37 du 24 août 2016, le Conseil du Marché Financier a soumis la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat obligatoire visant le reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société Africa Holding est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

MAC SA, intermédiaire en bourse, sis Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance - Les Berges du Lac-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société Africa Holding détient 1 810 472 actions représentant 43,03% du capital de la société STIP et 43,36% des droits de vote (1).

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Africa Holding vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société STIP, soit **2 397 351** actions représentant **56,97%** du capital de la société.

L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **1,620 dinar** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

VI- But de l'offre :

La présente offre publique d'achat est initiée par la société Africa Holding et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n° 37 du 24/08/2016 relative à la soumission de cette dernière à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la STIP qu'elle ne détient pas, et ce suite à son acquisition d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

VII- Intentions de l'initiateur pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :

1- Politique industrielle : Investissement matériel de 6 MDT pour la production de nouvelles dimensions.

2- Politique financière : Financement du cycle d'exploitation : Achat et dédouanement de matières premières pour 26 MDT, paiement des salaires relatifs à 4 mois d'activité pour 8MDT et paiement des autres charges nécessaires à l'activité pour 6 MDT.

(1) La STIP détient une quantité de 32 845 de ses propres actions.

3- Politique sociale : La société se trouve dans une situation de sureffectif, d'où la nécessité de procéder au départ à la retraite anticipée de certains employés avec le recrutement de nouveaux techniciens, ingénieurs et de personnel techniques qualifié.

Ces axes s'incèrent dans le cadre d'un plan de restructuration de la société qui fera l'objet de négociation avec les autorités compétentes.

VIII- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **lundi 29 août 2016 au jeudi 29 septembre 2016 inclus.**

IX- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **29 septembre 2016**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5-Reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions STIP reprendra à partir du **lundi 29 août 2016**.

X- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

Dénomination de la société : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la terre BP N° 77-1003 Tunis.

Téléphone : 71 230 400/ 71 232 300 **Fax :** 71 236 888/ 71 237 222

Forme juridique : Société anonyme

Date de constitution : 21/07/1980 **Durée :** 99 ans

Nationalité : Tunisienne

Objet social :

La fabrication et la commercialisation de pneumatiques et de tout autre article en caoutchouc manufacturé.

Numéro d'inscription sur le registre de commerce : B 15003 1996

Matricule fiscal : 12364/R/A/M.000

Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année

2- Administration, direction et contrôle:

Conseil d'administration:

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Mandat
Riadh BERRJEB (1)	Lui même	Président	2014 – 2016
PIRELLI Tyre S.P.A (2)	Taieb Jnifen	Membre	2016 – 2018
STB (3)	Sawsen Damak	Membre	2015 – 2017
BTK (1)	Rym Lakhoua	Membre	2014 – 2016
STIA (1)	Afif Khefacha	Membre	2014 – 2016
OCT (3)	Imed Chaar	Membre	2015 – 2017
Hédi Ben BRAHEM (4)(5)	Lui même	Membre	2014 – 2016

(1)Mandat renouvelé par l'AGO du 19/06/2014

(2)Mandat renouvelé par l'AGO du 23/06/2016

(3)Mandat renouvelé par l'AGO du 25/06/2015

(4)Nomination par l'AGO du 19/06/2014

(5)Représentant des petits porteurs

Direction : Mr Riadh BERRJEB Président Directeur Général (Nomination par le conseil d'administration du 05/05/2014)

Contrôle :

Identité	Adresse	Mandat
AMC ERNEST & YOUNG représenté par M. Anis LAADHAR	Bv. de la terre Centre Urbain Nord – 1003 Tunis Tél : 70 749 111	2014 – 2016
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING représenté par M. Fadhel JAOUA	22 bis Av. Mongi Slim EIMenzah 5 – 1004 Tunis –Tél : 71. 230 666	2014 – 2016

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 12 623 469 dinars
- **Nombre total des titres** : 4 207 823 actions
- **Nombre total des droits de vote** : 4 174 978 droits de vote

- **Structure du capital de la société STIP après l'opération d'acquisition réalisée en date du 12 juillet 2016 par l'initiateur de l'offre :**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% du droit de
Initiateur	1 810 472	1 810 472	43,03%	1 810 472	43,36%
Africa Holding	1 810 472	1 810 472	43,03%	1 810 472	43,36%
Autres actionnaires	2 397 351	2 397 351	56,97%	2 364 506	56,64%
Total	4 207 823	4 207 823	100%	4 174 978	100%

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers certifiés de la société STIP arrêtés au 31 décembre 2015 :

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
		2015	2014
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 471 273	8 430 823
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(8 395 038)	(8 345 265)
	III.1	76 234	85 558
Immobilisations corporelles		177 176 041	175 611 954
- Amortissements des immobilisations corporelles		(162 834 059)	(161 532 785)
	III.1	14 341 982	14 079 169
Immobilisations financières		10 703 681	10 680 521
- Provisions sur immobilisations financières		(6 190 517)	(5 634 589)
	III.2	4 513 165	5 045 932
Total des actifs immobilisés		18 931 381	19 210 660
Total des actifs non courants		18 931 381	19 210 660
Actifs courants			
Stocks		36 666 698	34 229 973
- Provisions pour dépréciation des stocks		(962 086)	(1 115 939)
	III.3	35 704 612	33 114 034
Clients et comptes rattachés		39 286 042	39 925 058
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(16 594 604)	(16 830 871)
	III.4	22 691 439	23 094 188
Autres actifs courants		22 908 753	12 029 880
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 163 165)	(1 108 135)
	III.5	21 745 588	10 921 745
Placements et autres actifs financiers	III.6	114 807	186 755
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7	1 529 210	2 884 185
Total des actifs courants		81 785 656	70 200 906
Total des actifs		100 717 037	89 411 566

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux propres et passifs		Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
	Notes	2015	2014
Capitaux propres			
Capital social		12 623 469	12 623 469
Réserves légales		2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 724)	(325 724)
Autres capitaux propres		7 753 164	7 766 530
Résultats reportés		(172 332 849)	(170 903 334)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(147 258 977)	(145 816 097)
Résultat de l'exercice		(2 970 929)	(1 429 514)
Total des capitaux propres	III.8	(150 229 906)	(147 245 611)
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	III.9	59 626 979	62 518 811
Autres passifs non courants	III.10	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11	4 693 983	4 157 003
Total des passifs non courants		65 165 611	67 520 463
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12	10 409 405	11 813 863
Autres passifs courants	III.13	62 486 554	44 757 224
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14	112 885 372	112 565 628
Total des passifs courants		185 781 332	169 136 715
Total des passifs		250 946 943	236 657 178
Total des capitaux propres et des passifs		100 717 037	88 411 566

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 12	Période de 12
		mois close le	mois close le
		31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation			
Revenus	III.15	88 744 267	89 739 515
Autres produits d'exploitation	III.16	1 008 660	229 200
Total des produits d'exploitation		89 752 927	89 968 715
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(4 049 627)	(5 714 376)
Achats d'approvisionnements consommés	III.17	53 239 751	55 811 626
Charges de personnel	III.18	26 691 141	23 670 185
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19	2 359 765	2 389 623
Autres charges d'exploitation	III.20	5 234 182	4 330 054
Total des charges d'exploitation		83 475 211	80 487 111
Résultat d'exploitation		6 277 715	9 481 604
Charges financières nettes	III.21	12 096 639	10 765 482
Produits des placements		-	-
Autres gains ordinaires	III.22	3 005 675	-
Autres pertes ordinaires	III.23	7 814	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(2 821 063)	(1 283 878)
Impôt sur les bénéfices		149 866	145 636
Résultat des activités ordinaires après impôt		(2 970 929)	(1 429 514)
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(2 970 929)	(1 429 514)
Résultat net de la période		(2 970 929)	(1 429 514)
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(2 970 929)	(1 429 514)

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note s	Période close le	
		31/12/2015	31/12/2014
Résultat net		(2 970 929)	(1 429 514)
Ajustements pour:			
- Amortissements et provisions		2 504 665	2 632 526
- Variations des :			
Stocks		(2 436 725)	(6 433 068)
Créances		639 016	(148 681)
Autres actifs courants		(10 878 873)	(1 605 995)
Placements et autres actifs financiers		71 948	3 177 054
Fournisseurs et autres dettes		17 078 664	(2 087 757)
- Transfert de charges		(3 207)	22 443
- Plus ou moins-value de cession		-	37
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(4 004 558)	(5 872 956)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 977 230)	(681 949)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(23 160)	(58 171)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	31 737
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 000 391)	(708 383)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-	-
Actions propres		-	11
Encaissements provenant des emprunts		51 237 860	54 689 589
Encaissements provenant des subventions		-	12 500
Décassements pour remboursement des emprunts		(54 557 022) 358)	(33 373)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement		(3 319 162)	21 328 743
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		15 556	15 279
Variation de trésorerie		(1 299 439)	14 762 683
Trésorerie au début de l'exercice		(25 095 343)	(39 858 026)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24	(26 394 782)	(25 095 343)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT. Ce capital été réduit, par l'AGE du 30 juin 2008, pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivi d'effets pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 juin 2014 a réduit le capital de 3 DT pour le porter de 12.623.472 DT à 12.623.469 DT, et ce, moyennant l'annulation d'une action achetée par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001 a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10% du capital social.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1.DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2.BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

La société a accusé une perte nette de 2.970.929 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 150.229.906 DT, soit 156.541.641 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2015 pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2015, supérieur de 103.995.676 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 150.229.906 DT au total de l'actif.

En dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016 ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs dans les délais convenus. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts de la production qui a chuté au titre du 1^{er} trimestre 2016 de 44,7%.

Par ailleurs, la prorogation du bénéfice du régime douanier de l'entrepôt industriel accordé à la société en vertu de la décision du 5 juillet 2006, et dont la validité a expiré en date du 5 juillet 2015, n'a pu être obtenue auprès de l'administration des douanes malgré les multiples relances de la société. La STIP a continué, de fait, à bénéficier de l'importation de ses matières premières en suspension des droits et taxes et à appliquer la procédure simplifiée de mise à la consommation sur le marché local autorisée par la douane en date du 2 juin 2014 impliquant le dépôt de déclarations de régularisation et le paiement des droits et taxes correspondants. Toutefois, la non prorogation du bénéfice du régime de l'entrepôt industriel, si elle sera définitivement décidée par la douane, risque de contribuer à l'affectation négative de la situation de trésorerie de la société.

La STIP a entamé, suite à la révolution, l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et a obtenu, en 2016, l'accord de principe de la STB pour le traitement de ses engagements. En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès d'un pool bancaire, en vue de lui accorder les financements nécessaires à l'achat de ses matières premières au titre de l'exercice 2016.

D'un autre côté, la société a conclu, en janvier 2016, une convention avec une banque d'affaires pour l'assister à l'élaboration des scénarii et la mise en place d'un plan de restructuration ainsi qu'à l'établissement d'un business plan. La mission, prévue pour une durée de 7 mois prorogeable pour une période maximale de 6 mois supplémentaire, est actuellement en cours de réalisation.

Faute d'accès systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières et à défaut de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement au résultat conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Know How	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT, inscrite parmi les capitaux propres. Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Matériels et outillages industriels	20%
Constructions	2,5% à 5%

Stocks

Les stocks sont composés des stocks de matières premières, de matières consommables, de pièces de rechanges, de produits en cours et de produits finis.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminé sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours

de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée.

En matière de provision sur stocks de produits finis, il est procédé, pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles), dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production, à la constitution d'une provision pour dépréciation égale à la différence.

Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. Notes explicatives des états financiers (Montants en Dinar Tunisien)

III.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 14 418 216 Dinars au 31 Décembre 2015 Dinars contre 14 164 728 Dinars au 31 Décembre 2014. La variation des immobilisations incorporelles et corporelles se détaille comme suit :

IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/15
	31/12/2014	Acquisiti ons	Transfert s	Sorties	31/12/2015	31/12/2014	Dotation 2015	Sorties	31/12/2015	
<u>IMMO. INCORPORELLES</u>										
- Know How	7 004 062	-	-	-	7 004 062	(7 004 062)	-	-	(7 004 062)	-
- Logiciels	664 064	40 450	-	-	704 514	(654 775)	(11 639)	-	(666 414)	38 100
- Fonds commercial	762 697	-	-	-	762 697	(686 427)	(38 135)	-	(724 562)	38 135
- En cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Avance sur commandes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (I)	8 430 823	40 450	-	-	8 471 273	(8 345 265)	(49 774)	-	(8 395 038)	76 234
<u>IMMO. CORPORELLES</u>										
- Terrains	1 368 098	-	-	-	1 368 098	-	-	-	-	1 368 098
- Constructions	24 892 371	-	-	-	24 892 371	(17 228 795)	(828 145)	-	(18 056 940)	6 835 431
- Constructions réévaluées	870 029	-	-	-	870 029	(599 851)	(14 320)	-	(614 171)	255 859
- Agencement -aménagement des constructions	3 341 554	-	-	-	3 341 554	(3 163 566)	(27 110)	-	(3 190 676)	150 878
- Matériel & outillages industriels	102 323 748	337 694	301 896	(115 084)	102 848 254	(99 042 807)	(620 784)	115 084	(99 548 508)	3 299 746
- Matériel & outil. industriels réévalués	37 599 389	-	-	(145 071)	37 454 318	(37 599 389)	-	145 071	(37 454 318)	-
- Matériel de transport	1 616 724	231 463	-	(117 056)	1 731 131	(1 397 069)	(108 345)	117 056	(1 388 358)	342 774
- Matériel informatique	1 193 286	85 817	-	-	1 279 104	(1 099 222)	(35 845)	-	(1 135 067)	144 036
- Agencements, Aménagements & Installations	1 266 678	408 229	60 187	(13 978)	1 721 116	(978 615)	(55 922)	13 717	(1 020 820)	700 296
- Equipements de bureau	453 765	14 124	-	(4 612)	463 278	(423 470)	(6 342)	4 612	(425 200)	38 077
- En cours	686 311	882 559	(362 083)	-	1 206 787	-	-	-	-	1 206 787
- Avance sur commandes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-total (II)	175 611 954	1 959 887	-	(395 801)	177 176 041	(161 532 785)	(1 696 813)	395 539	(162 834 059)	14 341 982
Total (I+II)	184 042 777	2 000 337	-	(395 801)	185 647 314	(169 878 050)	(1 746 587)	395 539	(171 229 097)	14 418 216

III.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 4 513 165 Dinars contre 5 045 932 Dinars au 31 Décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Titres de participation SOMACOP	5 596 850	5 596 850
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	504 878	488 198
Prêts au personnel	93 598	87 118
Total brut	10 703 681	10 680 521
Provision pour dépréciation des titres SOMACOP	4 833 481	4 473 783
Provision pour dépréciation des titres SMTP	1 357 035	1 160 806
Total net	4 513 165	5 045 932

III.3. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 35 704 612 Dinars contre 33 114 034 Dinars au 31 Décembre 2014 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Matières premières	8 875 276	10 392 101
Produits finis	17 299 047	12 341 958
En-cours de production de biens	2 222 932	3 130 394
Pièces de rechange et autres approvisionnements	8 269 443	8 365 520
Total brut	36 666 698	34 229 973
Provision pour dépréciation des MP	31 191	4 574
Provision pour dépréciation des produits finis	130 894	311 365
Provisions pour dépréciation des PDR	800 000	800 000
Total net	35 704 612	33 114 034

III.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 22 691 439 Dinars contre 23 094 188 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Clients ordinaires	4 083 664	4 363 560
Clients locaux, effets à recevoir	49 503	1 200 373
Clients, chèques en caisse	19 275 119	18 447 102
Clients douteux	15 877 756	15 914 023
Total brut	39 286 042	39 925 058
Provision pour dépréciation des comptes clients	16 594 604	16 830 871
Total net	22 691 439	23 094 188

III.5. Autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2015 à 21 745 588 Dinars contre 10 921 745 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs débiteurs	3 924 631	996 443
Personnel	57 381	49 843
Etat, impôts sur les sociétés à reporter	5 872 308	4 519 349
Taxes sur le CA récupérable	5 425 415	52 013
Etat, TFP à reporter	216 729	312 517
Etat, avances en douanes	208 922	213 510
Etat, rappel d'Impôts	364 315	364 315
Société du groupe SOMACOP	3 748 209	3 495 911
Société du groupe SMTP	1 131 217	1 540 234
Sociétés du groupe SOMACOP Plus	62 507	55 347
Tunisie factoring	901 624	-
Charges constatées d'avance	153 955	344 259
Débiteurs divers	841 540	86 139
Total brut	22 908 753	12 029 880
Provision pour dépréciation des AAC	1 163 165	1 108 135
Total net	21 745 588	10 921 745

III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 114 807 Dinars contre 186 755 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Régies d'avances et accréditifs (supérieurs à 3 mois)	114 807	129 677
Blocage Saisie Arrêt	-	57 078
Total	114 807	186 755

III.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 1 529 210 Dinars contre 2 884 185 Dinars au 31 Décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Caisses	12 985	5 615
Régies d'avances et accréditifs (inférieurs à 3 mois)	493 467	741 000
Chèques à encaisser	707 220	2 066 302
Banques	315 538	71 269
Total	1 529 210	2 884 185

III.8. Capitaux propres

Les capitaux propres présentent au 31 Décembre 2015 un solde négatif de 150 229 906 Dinars contre un solde négatif au 31 Décembre 2014 de 147 245 611 Dinars.

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

	Capital Social (1)	Réserve légale	Réserve spéc. d'investissem ent	Réserve spéciale	Actions propres (2)	Autres capit. propres	Résultats reportés	Amortissemen ts différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2013	12 623 472	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 774)	7 770 790	(57 779 058)	(96 353 015)	(16 771 261)	(145 811 884)
Affectation de résultat de l'exercice 2013 suivant la décision de l'AGO du 19/6/2014							(8 195 276)	(8 575 985)	16 771 261	-
Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice						12 500 (16 762)				12 500 (16 762)
Réduction du capital décidée par l'AGE du 19/6/2014	(3)					2				(1)
Régularisation de la cession de 5 actions propres					50					50
Résultat net de l'exercice									(1 429 514)	(1 429 514)
Solde au 31 décembre 2014	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 766 530	(65 974 334)	(104 929 000)	(1 429 514)	(147 245 611)
Affectation de résultat de l'exercice 2014 suivant la décision de l'AGO du 25/6/2015							(1 429 514)		1 429 514	-
Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice						(13 365)				(13 365)
Résultat net de l'exercice									(2 970 929)	(2 970 929)
Solde au 31 décembre 2015	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 753 165	(67 403 848)	(104 929 000)	(2 970 929)	(150 229 906)

(1) L'AGE du 30/06/2008 a décidé d'augmenter le capital de la STIP de 42 078 240 Dinars pour le porter de 12 623 472 à 54 701 712 Dinars par l'émission de 14 026 080 actions nouvelles de 3 Dinars chacune (en numéraire) à libérer intégralement à la souscription. Cette augmentation n'a pas été réalisée.

(2) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 19 mars 2002 et à la cession réalisée, correspondent à 32 845 actions représentant 0,78% du total des actions en circulation.

III.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 59 626 979 Dinars contre un solde de 62 518 811 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail des emprunts (échéances à plus d'un an, échéances à moins d'un an et échéances impayées) se présente comme suit:

BAILLEURS DE FONDS	Durée	Franchise	Solde au 31/12/2015			Total
			à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	
CREDITS NON RENEGOCIES						
STB Crédit : 2 063 027,120	15 ans	3 ans	85 959	171 919	1 805 149	2 063 027
STB Crédit : 2 372 171,477	15 ans	3 ans	148 261	197 681	2 026 230	2 372 171
STB Crédit : 3 358 906,778	15 ans	3 ans	139 954	279 909	2 939 043	3 358 907
STB Crédit : 1 205 894,625	15 ans	2 ans	100 491	100 491	1 004 912	1 205 895
STB Crédit : 2 372 546,236	15 ans	2 ans	182 504	182 504	1 961 913	2 326 920
STB Crédit : 2 627 453,764	15 ans	2 ans	202 112	202 112	2 172 702	2 576 926
STB Crédit : 5 000 000,000	7 ans	-	-	-	3 928 571	3 928 571
AIL Crédits leasing	3 ans		116 963	82 963	-	199 926
CNSS Crédit : 71 096,556	60 mois	3 ans	67 814	3 282	-	71 096
CREDITS RENEGOCIES						
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné)	5 ans		276 496	525 343	42 098	843 936
ATTIJARI 2 912 687 (Tranche à remboursement in fine)	In fine		-	-	-	-
ATTIJARI 3 398 135 (Tranche soumise à abandon conditionné)			3 765 624	-	-	3 765 624
ATTIJARI 2 000 000 (Rééchelonnement du reliquat du crédit de 2 912 687)			-	1 354 658	108 913	1 463 571
Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	3 ans	4 965 882	993 176	-	5 959 059
Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans	-	-	-	-	-
Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné)			4 180 787	-	-	4 180 787
UIB 2 120 000 (Tranche à remboursement fractionné)	2 ans		-	-	-	-
UIB 3 180 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts)	3 ans		971 667	1 060 000	-	2 031 667
UIB 2 289 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			2 289 000	-	-	2 289 000
BNA 13 806 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans		10 738 008	1 533 996	127 833	12 399 837
BNA 16 923 000 (Tranche à remboursement fractionné)	10 ans	1 an	15 042 666	1 880 334	-	16 923 000
BNA 5 000 000 (Tranche à remboursement fractionné)	7 ans		3 518 520	740 740	185 185	4 444 445
BNA 5 929 000 (Tranche à remboursement fractionné)	7 ans	1 an	4 235 000	1 694 000	-	5 929 000
BIAT 3 186 000 (Tranche à remboursement fractionné)	3 ans		1 115 294	1 115 294	-	2 230 588
BIAT 650 000 (Tranche soumise à abandon conditionné)			650 000	-	-	650 000
BFT 1 200 000 (Tranche à remboursement fractionné)	4 mois				300 000	300 000
BFT 6 947 709 (Tranche à remboursement fractionné)	48 mois	4 mois	5 094 993	1 852 716		6 947 709
BFT 1 738 984 (Tranche soumise à abandon conditionné)			1 738 984			1 738 984
Total			59 626 979	13 971 117	16 602 550	90 200 646

III.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 844 649 Dinars contre le même solde au 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Emprunts et dettes assorties C.P Etat (*)	844 649	844 649
Dépôts et cautionnements reçus	-	-
Total	844 649	844 649

(*) Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la STIP et qui provient d'un don Italien.

III.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 4 693 983 Dinars contre 4 157 003 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Provisions pour risques douaniers	-	205 474
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2 955 953	2 811 314
Autres provisions pour risques et charges	1 738 030	1 140 215
Total	4 693 983	4 157 003

III.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 10 409 405 Dinars au 31 Décembre 2015 contre 11 813 863 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
Fournisseurs locaux	3 081 977	3 615 353
Fournisseurs étrangers	613 767	806 790
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	-	791
Fournisseurs, effets à payer	2 867 379	2 128 276
Fournisseurs, factures non parvenues	3 420 886	4 860 362
Total des fournisseurs d'exploitation	9 984 007	11 411 572
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>		
Fournisseurs locaux	118 994	118 994
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	280 849	257 742
Total des fournisseurs d'immobilisations	425 398	402 291
Total	10 409 405	11 813 863

III.13. Autres passifs courants

Le autres passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 62 486 554 Dinars contre 44 757 224 Dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Clients R.R.R. à accorder	9 105 782	7 676 134
Ristournes à rembourser à MAAP	1 566 026	1 587 740
Fonds social	824 597	1 152 253
Personnel	4 526 002	2 746 989
Etat, impôts et taxes	31 925 079	20 863 265
Société du groupe SMTP	72 705	73 713
Associés, dividendes à payer	725 464	725 464
Caisse Nationale de sécurité sociale	9 034 644	5 798 493
Administrateurs, tantièmes à payer	94 462	94 462
Jetons de présence à payer	215 650	206 150
Produits constatés d'avance	4 223 533	3 724 649
Autres créditeurs divers	172 610	107 912
Total	62 486 554	44 757 224

III.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 112 885 372 Dinars contre 112 565 628 au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts	13 971 117	15 540 966
Échéances impayées	16 602 550	17 857 754
Emprunts courants	25 964 487	23 541 050
Intérêts courus	28 423 227	27 646 329
Banques et autres organismes financiers passif	27 923 991	27 979 529
Total	112 885 372	112 565 628

Les échéances à moins d'un an ainsi que les échéances impayées sur emprunts sont détaillées, par bailleur de fonds, au niveau de la note III.9. Emprunts et dettes assimilées.

III.15. Revenus

Les revenus réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 s'élèvent à 88 744 267 Dinars contre 89 739 515 Dinars réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Ventes locales des produits finis	69 669 694	67 700 545
Ventes locales des produits intermédiaires	274 883	266 545
Ristournes sur ventes locales	(9 737 085)	(8 132 091)
Total des ventes locales	60 207 491	59 834 999
Ventes à l'export des produits finis	28 536 776	30 051 384
Ristournes sur ventes à l'export	-	(146 868)
Total des ventes à l'export	28 536 776	29 904 516
Total	88 744 267	89 739 515

III.16. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 1 008 660 Dinars contre 229 200 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Assurance, participation aux bénéfiques	705 859	-
Revenus des immeubles	76 679	74 853
Ventes des déchets	133 831	108 892
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au Rt	13 365	16 762
Subvention d'exploitation	12 852	-
Autres produits (assistance et autres)	66 074	28 693
Total	1 008 660	229 200

III.17. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 53 239 751 Dinars contre 55 811 626 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de ces achats se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Achats de matières premières	42 077 066	46 318 083
Achats de fournitures et matières consommables	6 191 443	6 044 309
Achats non stockés de matières et fournitures	5 358 177	5 318 929
Variation de stocks des matières premières	(483 012)	(1 898 448)
Variation de stocks des fournitures et matières consommables	96 077	28 753
Total	53 239 751	55 811 626

III.18. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 26 691 141 Dinars contre 23 670 185 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Salaires et primes	20 674 426	18 364 802
Charges sociales	4 973 138	4 415 420
Cotisations au fonds social	553 830	191 185
Frais de cantine	316 398	426 422
Médecine de travail	28 710	29 454
Indemnités de départ à la retraite	144 639	242 902
Total	26 691 141	23 670 185

III.19. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 2 359 765 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 contre 2 389 623 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 746 587	2 278 015
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	553 912	413 332
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	157 511	116 752
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	57 045	55 644
Dotations aux provisions pour risques et charges	614 562	545 347
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(457 844)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(311 365)	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(236 267)	(387 670)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(222 220)	(173 953)
Total	2 359 765	2 389 623

III.20. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 234 182 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 contre 4 330 054 Dinars au terme de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Frais et commissions bancaires et de factoring	1 194 208	1 025 957
Primes d'assurances	1 580 050	1 432 819
Entretiens et réparations	341 196	381 572
Frais de gardiennage	17 480	13 315
Frais postaux et de télécommunication	119 581	107 334
Charges locatives	113 791	113 791
Frais de transport sur ventes	415 838	261 074
Missions et réceptions	83 983	82 069
Publicités, publications et relations publiques	276 302	70 093
Impôt et taxes	633 220	413 836

Rémunération d'intermédiaires et honoraires	198 460	209 116
Formation professionnelle	201 590	163 285
Autres charges diverses ordinaires	58 483	55 793
Total	5 234 182	4 330 054

III.21. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 12 096 639 Dinars contre 10 765 482 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
Intérêts de retard sur crédits d'investissement et d'exploitation	2 802 198	1 834 788
Intérêts sur emprunts d'investissement	3 112 367	2 870 872
Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires	2 429 387	3 637 209
Intérêts sur crédits d'exploitation	735 226	821 402
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	177 930	204 693
Intérêts sur financement des exportations	796 040	625 904
Intérêts sur crédits de financement des stocks	32 130	46 913
Pénalités et intérêts de retard (fiscal, social, douane,...)	1 747 289	1 140 831
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	-	37
Pertes et gains de change non réalisés	113 130	98 148
Pertes et gains de change réalisés	419 399	(229 046)
Intérêts créditeurs (des comptes courants et des prêts)	(268 457)	(286 269)
Total	12 096 639	10 765 482

III.22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 3 005 675 Dinars contre une somme nulle au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Abandon de créance par la BTK (accord de restructuration)	3 000 000	-
Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	5 675	-
Total	3 005 675	-

III.23. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 7 814 Dinars contre une somme nulle au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
Charges nettes sur cession d'immobilisations	261	-
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	7 553	-
Total	7 814	-

III.24. Trésoreries de début et de fin de période

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2015 présente un solde créditeur de 26 394 782 Dinars contre un solde de même nature de 25 095 343 Dinars à la date de clôture de l'exercice 2014. Le détail de la trésorerie se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Liquidités en banques	315 538	71 269
Espèces en caisses	12 985	5 615
Chèques à encaisser	707 220	2 066 302
Régies d'avances et accreditifs (inférieurs à 3 mois)	493 466	741 000
Découverts bancaires	(27 923 991)	(27 979 529)
Total	(26 394 782)	(25 095 343)

IV. Engagements hors bilan

1- Engagements financiers

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garanties réelles					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd	4 478 050	BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB		BTK, STB et Attijari B	
Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)	9 792 000	ATB, UBCI		Attijari B	
• Nantissements					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les matériels et outillages)		BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB		BTK, STB et Attijari B	
b) Effets escomptés et non échus	3 777 946	AB, Attijari B, BIAT, BH, UIB		Attijari B	
TOTAL	18 047 996				
2 - Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
• Cautions personnelles des propriétaires	14 100 000				
Cautions solidaires	1 000 000	SPG			(155)
Cautions solidaires	1 500 000	SPG			(155)
Cautions solidaires	3 000 000	SPG			(155)

Caution solidaire	2 000 000	STPCI			(127 323)
Caution solidaire	1 200 000	SOCOP			(2 110 227)
Caution solidaire	400 000	Gros Pneus			
Caution solidaire	1 000 000	CSPD			
Caution solidaire	1 000 000	SNP			(6 151 264)
Caution solidaire	1 000 000	Béchir Louati			
Caution solidaire	1 500 000	JOMAA			(41 381)
Caution solidaire	500 000	TUNICOM			
• Cautions personnelles bancaires	300 000				
Caution solidaire BH	300 000	TUNICOM			
b) Garanties réelles					
• Hypothèques	3 350 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 34391	500 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282	300 000	SOCOP			(2 110 227)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE			
Hypothèque 1 ^{er} rang (Zone industrielle Charguia)	1 700 000	STPCM			(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n° 90475	700 000	SNP			(6 151 264)
• Nantissements	700 000				
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE			
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM			(1 886 092)
TOTAL	18 450 000				
3 - Engagements réciproques					
• Cautions bancaires au profit de la douane	10 754 758	BH, ATB, UIB, BIAT	BNA, BT, BFT,	STB	
• Cautions bancaires sur marchés TRANSTU	75 419	BH			

• Caution bancaire CNSS	90 000	BH			
• Lettres de crédit	281 791	BH			
TOTAL	11 201 968				

2- Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti
• Emprunts d'investissement	90 000 721
STB	17 832 418
BFT	8 986 693
Attijari BANK	6 073 131
AMEN BANK	10 139 846
UIB	4 320 667
BNA	39 696 282
BIAT	2 880 588
CNSS	71 096

V. Eventualités

L'acte de consolidation et de restructuration de dette conclu en novembre 2014 avec la BIAT, ayant permis à la STIP de ne plus prendre en charge les intérêts de retard abandonnés par la banque s'élevant à la date de mise en place à la somme de 2.311.686 DT, prévoit une clause résolutoire stipulant qu'à défaut de paiement, à bonne date, des échéances de consolidation, la totalité de la dette initiale majorée des intérêts, frais et commissions deviendra exigible de plein droit et le contrat de consolidation devient caduc et dépourvu d'effet juridique.

VI. Informations sur les parties liées

A- Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées réalisées par la STIP se détaillent comme suit :

a) Transactions avec la SMTP Amine

- La réalisation, au cours de l'exercice 2015, de ventes à la SMTP Amine pour un montant de 15.586.702 DT (correspondant à la contrevaletur de 78.126.828 MAD). La créance de la STIP envers la SMTP Amine s'élève à la date du 31/12/2015 à 90.154.775 MAD, soit 18.335.678 DT (convertie au cours de clôture).
- Le montant des ristournes à accorder sur les ventes à la SMTP Amine s'élève au 31/12/2015 à 30.352.159 MAD, soit 6.173.022 DT (converti au cours de clôture). Par ailleurs, le montant des avoirs à accorder à la SMTP au titre des pneus manquants s'élève au 31/12/2015 à 420.333 MAD, soit 85.487 DT (converti au cours de clôture).

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2015 a porté sur 31.594 DT.
- La facturation à la SMTP Amine des intérêts sur comptes courants associés débiteurs relatifs à l'exercice 2015 pour la somme HT de 59.674 DT.
- La créance envers la SMTP Amine en raison des refacturations des frais de mission et de déplacement au Maroc ainsi qu'au titre des intérêts sur comptes courants associés débiteurs s'élève au 31/12/2015 à 5.602.925 MAD soit 1.131.217 DT (convertie au cours de clôture), alors que le montant de la dette à payer à la SMTP Amine au titre de l'enregistrement d'un contrat s'élève au 31/12/2015 à 357.482 MAD, soit 72.705 DT (converti au cours de clôture).

b) Transactions avec la SOMACOP

- La réalisation, au cours de l'exercice 2015, de ventes à la société SOMACOP pour un montant (hors ristournes) de 16.007.239 DT HTVA. La créance de la STIP envers la société SOMACOP s'élève à la date du 31/12/2015, compte tenu des chèques à encaisser, à la somme de 8.376.204 DT provisionnée à hauteur de 629.484 DT.
- L'octroi de 4 ristournes trimestrielles (dite pour grossistes) à la société SOMACOP (compte tenu d'une majoration de 1% du taux de la ristourne, au titre du 2^{ème}, 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2015, pour tout client réalisant un certain chiffre d'affaires et sans dépasser un plafond fixé) qui s'élèvent, au titre de l'exercice 2015, à la somme totale de 985.348 DT HTVA totalement servies à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de son octroi), dans le cadre d'une action promotionnelle pour 3 dimensions et durant la période allant du 5 au 30 juin 2015, d'une ristourne additionnelle en fonction des quantités minimales commandées, et ce, pour la somme en HTVA de 196.424 DT non encore servie à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de leur octroi) d'une ristourne additionnelles exceptionnelles en fonction du chiffre d'affaires réalisé pendant le 2^{ème}, 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2015 par rapport à la meilleure réalisation sur les cinq derniers exercices (2010-2014), et ce, pour la somme totale en HTVA de 561.231 DT totalement servie à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de son octroi) d'une ristourne additionnelle exceptionnelle surprise en fonction du chiffre d'affaires réalisé pendant l'année 2015 par rapport à la meilleure réalisation sur les cinq derniers exercices (2010-2014), et ce, pour la somme en HTVA de 561.231 DT totalement servie à la date de clôture de l'exercice.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2015, à ce titre, s'est élevé à 23.759 DT HTVA.

- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à la SOMACOP s'élèvent à 78.261 DT.
- Le détachement du personnel de la SOMACOP chez la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à la STIP s'élèvent à 11.927 DT.
- La facturation à la société SOMACOP des intérêts sur comptes courants associés débiteurs relatifs à l'exercice 2015 pour la somme HT de 2.129 DT.
- La facturation, en 2015, pour un montant HTVA de 200.000 DT, des intérêts relatifs à la convention de compte courant associés de 4.200.000 DT alimenté en nature (pneus), rémunéré au taux fixe de 8% et constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été déjà remboursé.
- La prestation d'une d'assistance informatique et comptable à la société SOMACOP. Les montants HTVA ainsi facturés par la STIP au cours de l'exercice 2015, suite à leur révision à la hausse, se sont élevés respectivement à 15.960 DT et 11.172 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut conventionnel mensuel du directeur commercial de la STIP, recruté à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime complémentaire de 2.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 18.620 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut du directeur central de production de la STIP, à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime forfaitaire mensuelle de 1.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 9.310 DT.

c) Transactions avec la SOMACOP Plus

- La location par la STIP à la SOMACOP plus d'un dépôt sis à Ksar Saïd, Tunis. Le loyer facturé en 2015 à ce titre s'est élevé à 52.920 DT HTVA.
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP Plus. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 se sont élevées à 32.365 DT.
- La facturation, en 2015, suite à sa révision à la hausse, d'un montant de 4.788 DT relatif aux prestations d'assistance comptable fournies par la STIP à la SOMACOP Plus.

d) Transactions avec l'AIL (ayant la BTK comme administrateur commun avec la STIP)

- La conclusion, en 2015, de deux contrats de leasing avec l'AIL en vertu desquels des locations financement portant sur des matériels de transport ont été consenties à la société pour une période de 36 mois moyennant un taux effectif global de 9,75% et pour un montant hors TVA de 120.461 DT pour le premier et de 105.987 DT pour le deuxième. Les intérêts supportés par la STIP au titre de ces financements ont totalisé, en 2015, la somme totale de 11.892 DT.

B- Rémunérations des dirigeants

- I- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés

commerciales sont constitués des rémunérations du Président Directeur Général Riadh Berrjeb qui comprennent :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

a- des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 mai 2014, du 19 juin 2014 et du 21 mai 2015, sous forme de salaires mensuels, de droits aux congés payés, d'avantages dont bénéficie le personnel de la société, de cotisations sociales obligatoires, et des avantages en nature suivants :

- ✓ Deux voitures de fonction,
- ✓ Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
- ✓ Une prise en charge des prestations téléphoniques.

b- un avantage postérieur à l'emploi relevant des régimes à prestations définies sous forme d'une indemnité de départ à la retraite égale à 4 mois de salaires, si le P.D.G. cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, et ce, telle que stipulée au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration de la filiale du 19 mai 2014, du 22 avril 2015 et du 1^{er} septembre 2015, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles et d'une prise en charge, à compter du 1^{er} septembre 2015, du loyer d'un logement de fonction.

II- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	146.317	18.515
Avantages postérieurs à l'emploi	2.377	2.377
TOTAL	148.694	20.892

b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	8.118	0
TOTAL	8.118	0

VII. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Deux déclarations de franchissement de seuil sur les actions et les droits de vote de la STIP (telles que parues au bulletin officiel de la bourse n°6320 du 25 avril 2016) se présentent comme suit :

La Banque Islamique de Développement (BID), qui détenait 596 107 actions et droits de vote représentant 14,17% du capital de la STIP, a déclaré avoir franchi à la baisse, le 11 avril 2016, les

seuils de 10% et 5% du capital suite à la cession en bourse de la totalité de sa participation dans le capital de ladite société.

La société Africa Holding, qui ne détenait aucune participation dans le capital de la STIP, a déclaré avoir franchi à la hausse, le 11 avril 2016, les seuils de 5% et 10% du capital suite à l'acquisition en bourse de 596 107 actions et droits de vote représentant 14,17% du capital de ladite société. Le déclarant a précisé que les objectifs qu'il vise atteindre dans les 12 mois à venir sont les suivants :

- Poursuivre l'acquisition de nouvelles actions ou de nouveaux droits de vote,
- Demander sa nomination comme administrateur,
- Acquérir le contrôle de la société.

Les états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 20 mai 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VIII. Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

Produits		Charges		Soldes	2015	2014
Revenus et autres produits d'exploitation	89 752 927					
Production stockée	4 049 627	Déstockage de production				
Production immobilisée						
<i>Total</i>	<u>93 802 554</u>	<i>Total</i>	<u>0</u>	• Production	93 802 554	95 683 091
• Production	93 802 554	Achats consommés	53 239 751	• Marge sur coût matières	40 562 803	39 871 465
• Marge sur coût matières	40 562 803	Autres charges externes	4 600 962			
Subventions d'exploitation						
<i>Total</i>	<u>40 562 803</u>	<i>Total</i>	<u>4 600 962</u>	• Valeur ajoutée brute	35 961 841	35 955 247
• Valeur ajoutée brute	35 961 841	Impôts et taxes	633 220			
		Charges de personnel	26 691 141			
<i>Total</i>	<u>35 961 841</u>	<i>Total</i>	<u>27 324 361</u>	• Excédent (insuffisance) brut d'exploitation	8 637 480	11 871 227
• Excédent brut d'exploitation	8 637 480	• Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	3 005 675	Autres charges ordinaires	7 814			
Produits financiers	0	Charges financières	12 096 639			
Transfert et reprises de charges		Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 359 765			
		Impôt sur le résultat ordinaire	149 866			
<i>Total</i>	<u>11 643 155</u>	<i>Total</i>	<u>14 614 084</u>	• Résultat des activités ordinaires (+ ou -)	(2 970 929)	(1 429 514)
• Résultat positif des activités ordinaires		• Résultat négatif des activités ordinaires	(2 970 929)			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires				
Effet positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables	0			
		Impôt sur éléments extraordinaires et MC				
<i>Total</i>	<u>0</u>	<i>Total</i>	<u>(2 970 929)</u>	• Résultat net après modifications comptables	(2 970 929)	(1 429 514)

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques comprenant le bilan au 31 décembre 2015 ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

4- Cet audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

Opinion

6- A notre avis, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement,

dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

7- Nous attirons votre attention sur la note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité. Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 2.970.929 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 150.229.906 DT, soit 156.541.641 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2015 pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2015, supérieur de 103.995.676 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 150.229.906 DT au total de l'actif.

En dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016 ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs dans les délais convenus. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts de la production qui a chuté au titre du 1^{er} trimestre 2016 de 44,7%.

Par ailleurs, la prorogation du bénéfice du régime douanier de l'entrepôt industriel accordé à la société en vertu de la décision du 5 juillet 2006, et dont la validité a expiré en date du 5 juillet 2015, n'a pu être obtenue auprès de l'administration des douanes malgré les multiples relances de la société. La STIP a continué, de fait, à bénéficier de l'importation de ses matières premières en suspension des droits et taxes et à appliquer la procédure simplifiée de mise à la consommation sur le marché local autorisée par la douane en date du 2 juin 2014 impliquant le dépôt de déclarations de régularisation et le paiement des droits et taxes correspondants. Toutefois, la non prorogation du bénéfice du régime de l'entrepôt industriel, si elle sera définitivement décidée par la douane, risque de contribuer à l'affectation négative de la situation de trésorerie de la société.

La STIP a entamé, suite à la révolution, l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et a obtenu, en 2016, l'accord de principe de la STB pour le traitement de ses engagements. En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès d'un pool bancaire, en vue de lui accorder les financements nécessaires à l'achat de ses matières premières au titre de l'exercice 2016.

D'un autre côté, la société a conclu, en janvier 2016, une convention avec une banque d'affaires pour l'assister à l'élaboration des scénarii et la mise en place d'un plan de restructuration ainsi qu'à l'établissement d'un business plan. La mission, prévue pour une durée de 7 mois prorogeable pour une période maximale de 6 mois supplémentaire, est actuellement en cours de réalisation.

Faute d'accès systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières et à défaut de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

1- En raison des pertes accumulées depuis quelques années dépassant la moitié du capital social, une Assemblée Générale Extraordinaire s'est réunie le 25 juin 2015 et a décidé la continuité des activités de la société. Toutefois, cette décision n'a pas respecté, à l'instar de celles prises par les Assemblées Générales Extraordinaires du 30 juin 2008, du 19 juin 2012, du 21 juin 2013 et du 19 juin 2014, les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales qui exigent de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, de réduire le capital ou de l'augmenter pour un montant égal au moins à celui des pertes.

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

3- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du code des sociétés commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre société au titre de l'exercice 2015 et nous vous signalons que notre examen a mis en évidence certaines insuffisances susceptibles d'impacter une telle efficacité. Ces insuffisances concernent particulièrement le système d'information et les processus opérationnels connexes. Nous avons consigné ces insuffisances dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne remis à la direction générale de la société, et les avons prises en considération lors de la conception des procédures d'audit.

4- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la STIP à la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 07 Juin 2016

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**

**Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA**

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous reporter, ci-dessous, sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, en conséquence, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions suivantes nouvellement autorisées et conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- L'augmentation du montant des frais d'assistance informatique facturés à la société SOMACOP pour les porter, à partir du 1^{er} janvier 2015, de 750 DT à 1.000 DT en brut par mois. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé en 2015 la somme HTVA de 15.960 DT.
- L'augmentation du montant des frais d'assistance comptable facturés à la société SOMACOP pour les porter, à partir du 1^{er} janvier 2015, de 350 DT à 700 DT en brut par mois. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé en 2015 la somme HTVA de 11.172 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut conventionnel mensuel du directeur commercial de la STIP, recruté à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime complémentaire de 2.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 18.620 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut du directeur central de production de la STIP, à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime forfaitaire mensuelle de 1.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 9.310 DT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- Les emprunts non courants obtenus par la société auprès de plusieurs établissements de crédit à différents taux d'intérêts et dont la plupart ont été renégociés. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2015 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 3.100.475 DT et 1.585.037 DT. Par ailleurs, la STIP a bénéficié, en 2015, d'un abandon d'intérêts de retard par la BTK pour 3.000.000 DT.
- Le détachement d'un salarié de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à cette filiale se sont élevées à 78.261 DT.

- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2015 à ce titre s'est élevé à 23.759 DT hors TVA.
- La convention de compte courant associés de 4.200.000 DT conclue avec la société SOMACOP. Ce compte, alimenté en nature (pneus) et rémunéré au taux fixe de 8%, est constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été remboursé depuis 2011. Les intérêts facturés par la STIP en 2015, au titre de ce fonds de roulement, ont totalisé un montant HTVA de 200.000 DT.
- La facturation d'intérêts sur les comptes courants associés débiteurs ouverts au nom de la SOMACOP et de la SMTP Amine. Les intérêts HTVA facturés en 2015 par la STIP à la SOMACOP et à la SMTP Amine ont totalisé respectivement les sommes de 2.129 DT et 59.674 DT.
- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2015 a porté sur 31.594 DT.

C- Obligations et engagements de la société et de ses filiales envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations du Président Directeur Général Riadh Berrjeb qui comprennent :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

a- des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 mai 2014, du 19 juin 2014 et du 21 mai 2015, sous forme de salaires mensuels, de droits aux congés payés, d'avantages dont bénéficie le personnel de la société, de cotisations sociales obligatoires et des avantages en nature suivants :

- ✓ Deux voitures de fonction,
- ✓ Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
- ✓ Une prise en charge des prestations téléphoniques.

b- un avantage postérieur à l'emploi relevant des régimes à prestations définies sous forme d'une indemnité de départ à la retraite égale à 4 mois de salaires, si le P.D.G. cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, et ce, telle que stipulée au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration de la filiale du 19 mai 2014, du 22 avril 2015 et du 1^{er} septembre 2015, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles et d'une prise en charge, à compter du 1^{er} septembre 2015, du loyer d'un logement de fonction.

C.2- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	146.317	18.515
Avantages postérieurs à l'emploi	2.377	2.377
TOTAL	148.694	20.892

b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Riadh Berrjeb	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/15
Avantages à court terme	8.118	0
TOTAL	8.118	0

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 202 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que des conventions conclues, en 2015, avec la filiale SOMACOP, la filiale SMTP et avec la société AIL, ayant la BTK comme administrateur commun avec la STIP, n'ont pas fait l'objet d'autorisations préalables de votre conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base des informations que nous avons relevées ou qui nous ont été données, de vous communiquer les caractéristiques et les modalités essentielles de cette convention ainsi que les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie sans avoir à nous prononcer sur son utilité et son bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de cette convention en vue de son approbation.

La nature desdites conventions, les modalités y afférentes et leurs incidences sur les comptes de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 peuvent être récapitulées comme suit :

- L'octroi à la société SOMACOP, fin décembre 2015, moyennant l'endossement d'un effet à recevoir, d'un prêt de 2.400.000 DT qui a été remboursé par virement émis par la filiale pour le même montant encaissé le 31 décembre 2015.
- Le détachement d'un salarié de la SOMACOP chez la STIP pour une période allant de février à août 2015 moyennant une rémunération, charges sociales et fiscales comprises, s'élevant à 11.927 DT qui a été supportée par la STIP.
- Les deux contrats de leasing conclus avec l'AIL en vertu desquels des locations financement portant sur des matériels de transport ont été consenties à la société pour une période de 36 mois moyennant un taux effectif global de 9,75% et pour un montant hors TVA de 120.461 DT pour le premier et de 105.987 DT pour le deuxième. Les intérêts supportés par la STIP au titre de ces financements ont totalisé, en 2015, la somme totale de 11.892 DT.

Ces conventions ont été considérées comme relevant des opérations courantes conclues à des conditions normales et, qu'en conséquence, la procédure d'autorisation préalable prévue par les dispositions de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales ne leur était pas applicable.

Fait à Tunis, le 07 Juin 2016

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR

Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA

4-2 Indicateurs d'activité de la STIP relatifs au deuxième trimestre 2016

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016

	Unité	2ème trimestre		Cumulé à fin juin		Exercice
		2016	2015	2016	2015	2015
1. Revenus						(*)
Local	M DT	13 650	15 609	24 975	23 235	60 207
Export	M DT	8 183	4 536	10 133	17 828	28 537
Total	MDT	21 834	20 145	35 109	41 063	88 744
2. Production (en volume)	Tonne	1 308	3 626	2 869	6 451	11 518
3. Investissements	M DT	1 654	107	2 605	378	2 000
4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers)	M DT	173 531	184 658	173 531	184 658	172 512

(*) Information de l'exercice 2015 après audit

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit). Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévues par les normes.

Faits saillants

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du deuxième trimestre 2016 se résument comme suit :

La régression de 12,55 % du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;

La progression de 80,41 % du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;

- La progression de 8,38 % du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015;

La régression de 63,93 % de la production par rapport à la même période de l'exercice 2015 : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques a connu depuis la fin de l'année 2015 des difficultés pour le financement de son cycle d'exploitation et notamment l'achat des matières premières, chose qui s'est répercutée sur la production engendrant ainsi des arrêts successifs et fréquents depuis le début de l'année 2016, suivis d'un arrêt total et continu depuis la fin du mois de Mai 2016 jusqu'à ce jour.

SITUATION ANNUELLE DE FCPR MaxEspoir ARRETEE AU 31/12/2015

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, du fonds commun de placement à risque « MaxEspoir », comprenant le bilan arrêté au **31 décembre 2015**, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, couvrant la période allant du **01 Janvier 2015** au **31 Décembre 2015**.

Responsabilité du Gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un actif net de **17.342.519 DT** et une valeur liquidative égale à **1.081,879 DT** par part, ont été arrêtés par le Gestionnaire qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses contenues dans le règlement intérieur du « FCPR MaxEspoir ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes :

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion :

A notre avis, et compte tenu des diligences accomplies conformément aux recommandations de la profession, nous certifions que les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et qu'ils présentent pour tout aspect significatif une image fidèle de la situation financière du « FCPR MaxEspoir » arrêtée au **31 décembre 2015**, ainsi que du résultat de ses opérations à cette date.

Paragraphes d'observations :

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le FCPR MaxEspoir des normes prudentielles prévues par le premier article du décret n° 2012-891 du 24 Juillet 2012 portant application des dispositions de l'article 22 quarter du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001. De cette appréciation, il ressort que le FCPR MaxEspoir a placé, au 31/12/2015, 16,97% de ses actifs dans des actions Maxula Investissement SICAV et 27,63% dans des actions Maxula Placement SICAV. En conséquence, le seuil de 15% autorisé a été dépassé.
- Le FCPR MaxEspoir porte sur un montant projeté de 35.070.000 DT. Au 31/12/2015, il a été souscrit et clôturé à hauteur de 16.030.00 DT libérés totalement.

Vérifications spécifiques :

- En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**Managing Partner
FMBZ KPMG TUNISIE**

BILAN*(exprimé en Dinars Tunisiens)*

ACTIFS	Note	31/12/2015	31/12/2014
AC 1 - Portefeuille titre	<u>AC1</u>	15 488 715	6 093 363
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		15 208 715	6 093 363
b - Obligations et valeurs assimilées		280 000	0
c - Autres valeurs : Emprunts d'état		0	0
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	<u>AC2</u>	2 000 033	925 496
a - Placements monétaires		0	0
b - Disponibilités		2 000 033	925 496
AC 3 - Créances d'exploitation		0	0
AC 4 - Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIFS		17 488 748	7 018 859
PASSIFS			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	<u>PA1</u>	142 743	53 940
PA 2 - Autres créditeurs divers	<u>PA2</u>	3 486	8 417
TOTAL PASSIFS		146 229	62 357
CP 1 - Capital	<u>CP 1</u>	17 028 575	6 752 462
CP 2 - Sommes distribuables	<u>CP 2</u>	313 943	204 040
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		204 040	80 177
b - Sommes distribuables de l'exercice		109 903	123 863
ACTIF NET		17 342 519	6 956 502
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		17 488 748	7 018 859

ETAT DE RESULTAT*(exprimés en Dinars Tunisiens)*

	Note	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Revenus du portefeuille titres	<u>PR 1</u>	244 895	178 159
a- Dividendes		244 895	178 159
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		0	0
c - Revenus des autres valeurs		0	0
Revenus des placements monétaires		0	0
Total des revenus des placements		0	0
Charges de gestion des placements	<u>CH 1</u>	-130 557	-49 213
REVENU NET DES PLACEMENTS		114 338	128 946
Autres produits		0	0
Autres charges	<u>CH 2</u>	-4 435	-5 082
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		109 903	123 863
Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE		109 903	123 863
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)			0
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		512 278	-949
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		139 238	18 089
Frais de négociation		-3 842	0
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		757 577	141 003

ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(exprimés en Dinars Tunisiens)

		<u>Du 01/01/2015 Au 31/12/2015</u>	<u>Du 01/01/2014 Au 31/12/2014</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</u>		<u>757 577</u>	<u>141 003</u>
a - Résultat d'exploitation		109 903	123 863
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		512 278	-949
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		139 238	18 089
d - Frais de négociation de titres		-3 842	0
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		<u>9 628 440</u>	<u>990 860</u>
a- Souscriptions		9 628 440	990 860
Capital		9 348 000	962 000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice			
Régularisation des sommes distribuables		0	0
Commissions de souscription		280 440	28 860
b- Rachats		0	0
Capital		0	0
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		0	0
Régularisation des sommes distribuables		0	0
Droits de sortie		0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET		10 386 017	1 131 863
<u>ACTIF NET</u>			
a- en début d'exercice		6 956 502	5 824 639
b - en fin d'exercice		17 342 519	6 956 502
<u>NOMBRE DE PARTS</u>			
a- en début d'exercice		6 682	5 720
b - en fin d'exercice		16 030	6 682
VALEUR LIQUIDATIVE		1 081,879	1 041,081
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL		3,919%	2,238%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCPR MaxEspoir » est un fonds commun de placement à risque, régi par le code des organismes de placement collectif, la loi n° 88-92 du 2 août 1988 relative aux sociétés d'investissement, les textes subséquents la complétant ou la modifiant et le décret n°2006-381 du 3 février 2006 portant application des dispositions de l'article 22 bis du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative conjointe de la Société « MAXULA GESTION » et de l'AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 16 Mars 2012.

Il a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises.

A ce titre, le fonds intervient au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ou de parts sociales et d'une façon générale de toutes les autres catégories de titres assimilés à des fonds propres. Le fonds peut également accorder des avances en compte courant associés.

Le montant du fonds est de D : 35.070.000 réparti en 35.000 parts A et 70 parts B de 1.000 DT chacune. Au 31/12/2015, il a été souscrit à hauteur de 16.030.000 D libérés intégralement.

Sa durée de vie est de 10 ans, éventuellement prorogée de deux périodes d'un an.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

FCPR MaxEspoir est un fonds de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant MAXULA GESTION.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2015**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et OPCVM sont évalués, en date du 31/12/2015, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative pour les OPCVM. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur.

La juste valeur applicable pour l'évaluation de ces titres, correspond à la valeur mathématique de la société émettrice ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation (le coût d'une transaction récente, Discounted Cash Flow...)

3.3- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4- Cession des placements

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

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

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 : Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 15.488.715 DT et se détaille comme suit :

A- Actions et droits rattachés	Nombre de titres	Coût d'acquisition unitaire	Plus-value potentielles	Valeur au 31/12/2015	% Actif	% Du capital de l'émetteur
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés non admis à la cote						
S.T.I.P	100 000	10,000	0	1 000 000	5,77%	15,87%
SOLUTION COMPOSITES	90 000	10,000	0	900 000	5,19%	35,66%
NOUR AGRICOLE	5 000	10,000	0	50 000	0,29%	24,63%
TOSCANI MANNIFATTURE	120 023	10,000	0	1 200 230	6,92%	35,63%
INTERNATIONAL PLASTIC	60 000	10,000	0	600 000	3,46%	25,32%
OFFICE PLAST	311 830	2,769	503 682	1 367 063	7,88%	5,00%
SAVIMO	150 000	10,000	0	1 500 000	8,65%	27,78%
SILIREND	85 800	10,000	0	858 000	4,95%	14,30%

SOUS.TOTAL 1			503 682	7 475 293	43,10%
Titres des Organismes de Placement Collectif					
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	28 011	104,633	11 436	2 942 303	16,97%
MAXULA PLACEMENT SICAV	46 291	102,434	49 361	4 791 119	27,63%
SOUS.TOTAL 2			60 797	7 733 422	44,59%
Obligations et valeurs assimilées					
OCA NOUR AGRICOLE	28 000	10,000	0	280 000	1,61%
SOUS.TOTAL 3			0	280 000	1,61%
Total			564 479	15 488 715	89,31%

AC 2 : Placements monétaires et disponibilités

Les avoirs en banque s'élèvent au 31/12/2015 à 2.000.033 DT contre 925.496 D au 31/12/2014.

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 142.743 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	118 757	41 754
Rémunération du dépositaire à payer	23 986	12 186
Total	142 743	53 940

PA2 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 3.486 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Honoraires d'intermédiaires	3 360	4 809
Redevance CMF à payer	126	63
Retenue à la source à payer	0	3 545
Total	3 486	8 417

CP1 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

Capital au 31 Décembre 2014	
Montant en Nominal	6 682 000
Nombre de part	6 682
Nombre de porteurs de parts	9
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant en Nominal	9 348 000
Nombre de part	9 348
Nombre de porteurs de parts	56

Rachats effectués (En Nominal)	
Montant en Nominal	0
Nombre de part	0
Nombre de porteurs de parts	0
Capital au 31 décembre 2015	
Montant en Nominal	16 030 000
Nombre de part	16 030
Nombre de porteurs de parts	65

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Capital Début de période au 31-12-2014	6 752 462	6 752 462
<i>Souscription de la période</i>	9 348 000	9 348 000
<i>Rachat de la Période</i>	0	0
Autres Mouvements	928 114	1 242 057
<i>Variation de plus ou moins-value potentielles sur titres</i>	512 278	512 278
<i>Plus ou moins-value réalisées sur cessions de titres</i>	139 238	139 238
<i>Frais de négociation</i>	-3 842	-3 842
<i>Commissions de souscription</i>	280 440	280 440
<i>Sommes distribuables des exercices antérieurs</i>	0	204 040
<i>Sommes distribuables de l'exercice</i>	0	109 903
Fin de période au 31-12-2015	17 028 576	17 342 519

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 244.895 DT correspond aux dividendes sur actions SICAV qui se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Dividendes sur actions SICAV		
- Maxula Investissement SICAV	125 610	94 104
- Maxula Placement SICAV	119 285	84 055
Total	244 895	178 159

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 130.557 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	118 757	41 754
Rémunération du dépositaire	11 800	7 459
Total	130 557	49 213

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 4.435 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
Honoraires d'intermédiaires	3 360	4 809
Redevance CMF	126	63
Perte/différence de règlement	0	210
Commissions bancaires	237	0
Impôts et taxes	712	0
Total	4 435	5 082

NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS**5-1 Données par part**

	<u>2015</u>
Revenus des placements	15,277
Charges de gestion des placements	-8,145
Revenus nets des placements	7,133
Autres produits	0,000
Autres charges	-0,277
Résultat d'exploitation (1)	6,856
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	6,856
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	31,957
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	8,686
Frais de négociation	-0,240
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	40,404
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	47,260
Résultat non distribuable de l'exercice	40,404
Régularisation du résultat non distribuable	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	40,404
Valeur liquidative	1 081,879
Charges de gestion/ actif net moyen	1,07%
Autres charges / actif net moyen	0,04%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,90%

5-2 Rémunération du gestionnaire

La gestion du FCPR MaxEspoir est confiée à la société MAXULA GESTION. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCPR. Des honoraires de gestion, lui sont accordés, d'un montant correspondant à :

- 0,5% HT du montant de l'actif net non investi, payable à l'avance au début de chaque trimestre de son exercice social,
- 2% HT du montant de l'actif net investi, payable à l'avance au début de chaque trimestre de son exercice social.

5-3 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'AMEN BANK. Une rémunération est attribuée au dépositaire fixée à 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds évalué au 31/12 de chaque année avec un minimum de 1.000 DT et un maximum de 10.000 DT.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ONE TECH HOLDING

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

La Société One Tech Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mourad FRADI (ECC MAZARS).

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

	Notes	2016 Au 30/06/2016	2015 Au 30/06/2015	2015 Au 31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		46 721	44 923	44 923
Moins : amortissements		-38 827	-24 742	-32 230
<i>S/Total</i>	B - 1	<u>7 894</u>	<u>20 181</u>	<u>12 693</u>
Immobilisations corporelles		1 354 085	1 222 656	1 222 857
Moins : amortissements		-491 570	-230 409	-357 087
<i>S/Total</i>	B - 1	<u>862 515</u>	<u>992 247</u>	<u>865 770</u>
Immobilisations financières		195 186 461	193 863 323	194 892 153
Moins : Provisions		-438 847	0	-200 000
<i>S/Total</i>	B - 2	<u>194 747 614</u>	<u>193 863 323</u>	<u>194 692 153</u>
Total des actifs immobilisés		195 618 023	194 875 751	195 570 616
Autres actifs non courants	B - 3	0	260 358	0
Total des actifs non courants		195 618 023	195 136 109	195 570 616
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		1 257 325	921 040	1 091 180
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 4	<u>1 257 325</u>	<u>921 040</u>	<u>1 091 180</u>
Autres actifs courants		13 991 237	9 596 291	3 459 937
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 5	<u>13 991 237</u>	<u>9 596 291</u>	<u>3 459 937</u>
Placements et autres actifs financiers	B - 6	5 012 193	9 436 997	11 442 151
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 7	418 803	491 812	298 085
Total des actifs courants		20 679 558	20 446 140	16 291 353
Total des actifs		216 297 581	215 582 249	211 861 969

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		2016	2015	2015
	Notes	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves légales		3 009 731	1 423 968	1 423 968
Prime d'émission		107 173 653	119 170 838	119 233 097
Resultats reportés		30 129 498	15 544 275	15 544 275
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		193 912 882	189 739 081	189 801 340
Résultat de l'exercice		17 841 543	17 033 693	16 170 986
Total capitaux propres avant affectation	B - 8	211 754 425	206 772 774	205 972 326
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B - 9	1 270 179	3 257 717	1 953 695
Provision pour risques et charges		275 000	275 000	275 000
Total des passifs non courants		1 545 179	3 532 717	2 228 695
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 10	419 853	456 474	327 405
Autres passifs courants	B - 11	538 540	2 052 238	616 387
Autres passifs financiers	B - 12	2 039 584	2 768 046	2 717 156
Concours bancaires		0	0	0
Total des passifs courants		2 997 977	5 276 758	3 660 948
Total des passifs		4 543 156	8 809 475	5 889 643
Total capitaux propres et passifs		216 297 581	215 582 249	211 861 969

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

		2016	2015	2015
		Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes			
Dividendes	<i>R - 1</i>	19 093 509	18 121 887	18 571 887
Management fees		0	0	0
Autres produits d'exploitation		0	0	0
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>19 093 509</u>	<u>18 121 887</u>	<u>18 571 887</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	<i>R - 2</i>	56 955	51 931	79 481
Charges de personnel	<i>R - 3</i>	534 537	221 123	651 256
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R - 4</i>	379 927	381 455	975 979
Autres charges d'exploitation	<i>R - 5</i>	398 863	582 464	889 844
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>1 370 282</u>	<u>1 236 973</u>	<u>2 596 560</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		17 723 227	16 884 914	15 975 327
Charges financières nettes	<i>R - 6</i>	113 481	209 121	365 620
Produits des placements	<i>R - 7</i>	273 778	394 100	627 397
Autres gains ordinaires		111	0	5 000
Autres pertes ordinaires		2 989	0	34 918
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		17 880 646	17 069 893	16 207 186
Impôt sur les bénéfices		39 103	36 200	36 200
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		17 841 543	17 033 693	16 170 986
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0	0	0
RESULTAT NET DEL'EXERCICE		17 841 543	17 033 693	16 170 986
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		17 841 543	17 033 693	16 170 986
Résultat par action		0,333	0,318	0,302

ONE TECH HOLDING

Cité El Khalij - Rue du Lac Lochness

Immeuble les Arcades Tour A

Les Berges du Lac - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

		2016	2015	2015
	Notes	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		17 841 543	17 033 693	16 170 986
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements		379 927	381 454	975 979
. Variation des créances	F - 1	-166 145	-208 106	-649 946
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-10 531 300	-8 326 047	-2 189 693
. Variation des fournisseurs	F - 3	92 448	160 729	119 451
. Variation des autres passifs	F - 4	-77 847	129 346	209 510
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	6 429 958	4 393 310	1 688 156
. Plus ou moins value actions propres		-194	0	63 009
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	F - 6	-5 000	-52 566	-10 833
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		<u>13 963 390</u>	<u>13 511 813</u>	<u>16 376 619</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 7	-133 026	-45 480	-133 472
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 8	-319 308	-1 062 173	-3 356 573
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F - 9	30 000	795 148	1 516 284
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		<u>-422 334</u>	<u>-312 505</u>	<u>-1 973 761</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Opération sur actions propres		750	0	-750
- Dividendes et autres distributions		-12 060 000	-12 060 000	-12 060 000
- Encaissement provenant des emprunts			250 000	350 000
- Remboursement d'emprunts		-1 361 088	-1 231 484	-2 728 011
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		<u>-13 420 338</u>	<u>-13 041 484</u>	<u>-14 438 761</u>
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
		120 718	157 824	-35 903
Trésorerie au début de l'exercice	F - 10	298 085	333 988	333 988
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 11	418 803	491 812	298 085

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING ont été arrêtés au 30 Juin 2016 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

V. BASE DE MESURE

1. *Immobilisations corporelles et incorporelles*

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

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

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

2. *Immobilisations financières*

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

3. Placements

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

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

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

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

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

4. Charges reportées

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

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

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

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

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2016 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Site web	14 700	14 700	14 700
Logiciel	32 021	30 223	30 223
Agencement, Aménagement et installation	11 329	11 329	11 329
Matériel de bureaux	139 140	138 275	138 275
Matériel informatique	102 822	91 259	91 460
Matériel de transport	1 100 794	981 793	981 793
<i>Sous Total</i>	1 400 806	1 267 579	1 267 780
Amortissements Site web	14 700	10 922	13 373
Amortissements Logiciel	24 127	13 820	18 857
Amortissements AAI	2 487	1 357	1 922
Amortissements Matériel de bureaux	57 787	30 075	43 903
Amortissements Matériel informatique	31 531	1 521	15 627
Amortissements Matériel de transport	399 765	197 456	295 635
<i>Sous Total</i>	530 397	255 151	389 317
<i>Total</i>	870 409	1 012 428	878 463

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

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

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



TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2016

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	Au 31/12/2015	Acquisitions	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Dotations	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Site WEB	14 700	0	14 700	13 373	1 327	14 700	0
Logiciels	30 223	1 798	32 021	18 857	5 270	24 127	7 894
S/ TOTAL	44 923	1 798	46 721	32 230	6 597	38 827	7 894
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Matériel de transport	981 793	119 000	1 100 793	295 635	104 130	399 765	701 028
Agencements et aménagements	11 329	0	11 329	1 922	565	2 487	8 842
Mobilier et materiel de bureau	138 275	865	139 140	43 902	13 885	57 787	81 353
Materiel informatique	91 460	11 363	102 823	15 628	15 903	31 531	71 292
S/TOTAL	1 222 857	131 228	1 354 085	357 087	134 483	491 570	862 515
TOTAL GENERAL	1 267 780	133 026	1 400 806	389 317	141 080	530 397	870 409

B-2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres de participation	195 460 873	193 538 323	195 467 153
Versements restants sur actions souscrites	-625 000	-25 000	-925 000
Emprunt national	350 588	350 000	350 000
<i>Sous total</i>	195 186 461	193 863 323	194 892 153
Provision pour dépréciation titres de participation	438 847	0	200 000
Total	194 747 614	193 863 323	194 692 153

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Nombre des titres	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	351 320	92,45%
Actions "FUBA "	40 823 739	119 994	99,99%
Actions "TTEI"	22 033 279	67 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	55 986	79,98%
Actions "OTBS"	12 147 629	159 917	92,98%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	10 996	54,98%
Actions "STUCOM"	2 901 479	47 280	63,89%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	1 987 873	100 977	74,80%
Actions "ONE TECH MOBILE"	1 610 226	83 995	70,00%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	4 000	40,00%
Total participation Groupe One Tech	191 473 611		
Actions "TELNET HOLDING"	1 504 759	313 952	
Actions "SPCS"	2 000 000	200 000	
Actions "ARIJ AL-MEDINA "	20 000	20	
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	1 000	
Parts sociales "GROUPE MEDITERRANEEN DE CONFECTION"	112 500	11 250	
Actions "UADH"	250 003	38 462	
Total participation hors Groupe	3 987 262		
Emprunt National	350 588		
Total	195 811 461		
Titres souscrits non libérés "SPCS"	-600 000		
Versement restant sur actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	-25 000		
Provision actions "TELNET HOLDING"	-350 000		
Provision actions "UADH "	-88 847		
Total immobilisations financières nettes	194 747 614		

B-3 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
<i>Frais préliminaires pré-exploitation</i>			
Services & commissions bancaires	25 972	25 972	25 972
Divers autres charges	25 778	25 778	25 778
Rémunération d'intermédiaires	23 299	23 299	23 299
Intérêts courus/ emprunt	11 234	11 234	11 234
Impôts et Taxes	5 195	5 195	5 195
Plus-value SICAV	-1 687	-1 687	-1 687
Résorption des frais préliminaires	-89 791	-89 791	-89 791
<i>Sous total</i>	0	0	0
<i>Frais préliminaires introduction en BVMT</i>			
Commissions	970 602	970 602	970 602
Honoraires	433 332	433 332	433 332
Réception et Marketing	158 213	158 213	158 213
Résorption des frais préliminaires	-1 562 147	-1 301 789	-1 562 147
<i>Sous total</i>	0	260 358	0
Total	0	260 358	0

B-4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
TTEI	78 325	0	85 577
ELEONETECH	217 670	131 420	165 450
FUBA	170 235	0	118 454
HELIOFLEX	123 508	81 408	103 309
OTBS	237 877	410 946	221 996
OTM	53 599	0	27 423
STUCOM	81 292	61 707	71 658
TUNISIE CABLES	242 627	235 559	242 681
TECHNIPLAST	52 192	0	54 632
Total	1 257 325	921 040	1 091 180

B-5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Charges constatées d'avance	90 665	140 312	63 117
Débiteurs divers	131 397	131 388	131 720
Etat, crédit de TVA	174 977	174 977	174 977
Etat, crédit d'IS	255 979	197 394	228 432
Personnel, avances et acomptes	0	2 400	2 400
Produits à recevoir ^(a)	13 338 219	8 949 820	2 859 291
Total	13 991 237	9 596 291	3 459 937

(a) Les produits à recevoir au 30/06/2016 se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016
Dividendes à recevoir - FUBA	1 399 900
Dividendes à recevoir - TUNISIE CABLE	5 169 673
Dividendes à recevoir - STUCOM	554 772
Dividendes à recevoir - TTEI	4 499 498
Dividendes à recevoir - TECHNIPLAST	1 099 550
Dividendes à recevoir - ELEONTECH	219 920
Dividendes à recevoir - AUTO CABLES	390 933
Divers	3 973
Total Produits à recevoir	13 338 219

B-6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Placements courants	4 000 000	7 500 000	9 500 000
Billets de trésorerie	950 000	200 000	175 000
Titres SICAV	33 503	1 038 813	1 738 461
Intérêts courus débiteurs	920	12 221	920
Compte courant - société OTBS	27 770	700 000	27 770
Intérêts précomptés	0	-14 037	0
Total	5 012 193	9 436 997	11 442 151

B-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Banques « TND »	418 147	491 682	297 914
Caisse	656	130	171
Total	418 803	491 812	298 085

B-8 Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Capital souscrit - appelé, versé	53 600 000	53 600 000	53 600 000
Prime d'émission	107 173 653	119 170 838	119 233 847
Actions propres	0	0	-750
Résultats reportés	30 129 498	15 544 275	15 544 275
Réserves légales	3 009 731	1 423 968	1 423 968
Sous total	193 912 882	189 739 081	189 801 340
Résultat de la période	17 841 543	17 033 693	16 170 986
Total	211 754 425	206 772 774	205 972 326

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

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31/12/2015	53 600 000	119 233 847	-750	1 423 968	15 544 275	16 170 986	205 972 326
Affectation résultat bénéficiaire 2015								
<i>Report à nouveau</i>						14 585 223	-14 585 223	0
<i>Réserves</i>					1 585 763		-1 585 763	0
<i>Dividendes</i>			-12 060 000					-12 060 000
Situation des capitaux propres après affectation		53 600 000	107 173 847	-750	3 009 731	30 129 498	0	193 912 326
Cession d'actions propres				750				0
Moins-value sur cession actions propres			-194					
Résultat de la période (1 ^{er} semestre 2016)							17 841 543	17 841 543
Situation des capitaux propres au	30/06/2016	53 600 000	107 173 653	0	3 009 731	30 129 498	17 841 543	211 754 425

B-9 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunts bancaires	1 255 275	3 232 030	1 933 279
Emprunts leasing	14 904	25 687	20 416
Total	1 270 179	3 257 717	1 953 695

Au 30 Juin 2016, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

Emprunt	Montant débloqué	Remboursement	Partie à moins d'un an	Partie à plus d'un an
	3 000 000	2 666 667	333 333	-
Emprunt 6 000 000 DT	2 880 000	2 520 000	360 000	-
	120 000	100 000	20 000	-
	750 000	416 666	166 667	166 668
Emprunt 3 800 000 DT	750 000	416 667	166 667	166 667
	250 000	138 889	55 556	55 555
	2 050 000	1 025 000	512 500	512 500
Emprunt 1 400 000 DT	1 330 000	886 666	295 555	147 779
Emprunt 350 000 DT	350 000	77 414	66 478	206 108
Emprunt Leasing	41 653	15 967	10 782	14 904
Total	11 521 653	8 263 936	1 987 538	1 270 179

B-10 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	418 008	364 894	323 616
Fournisseurs d'immobilisations	0	87 791	0
Fournisseurs de titres de participation	1 845	3 789	3 789
Total	419 853	456 474	327 405

B-11 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
CNSS	73 169	53 657	64 233
Personnel, assurance groupe	3 112	1 035	1 906
Personnel, autres charges à payer	129 970	97 575	96 255
Charges à payer	209 900	291 290	388 100
Etat, déclarations mensuelles	102 642	99 738	47 872
Comptes courants actionnaires	4 824	4 824	4 824
Dettes sur actions à libérer	0	1 499 400	0
Créditeurs divers	-946	4 719	0
Produits constatés d'avance	15 869	0	13 197
Total	538 540	2 052 238	616 387

B-12 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Echéances à moins d'un an sur emprunts	1 987 538	2 695 821	2 652 538
Intérêts courus	52 046	72 225	64 618
Total	2 039 584	2 768 046	2 717 156

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Dividendes

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dividendes - TUNISIE CABLES	10 169 673	7 396 126	7 396 127
Dividendes - TTEI	6 499 427	5 999 471	6 449 470
Dividendes - FUBA	0	1 999 900	1 999 900
Dividendes - TECHNIPLAST	1 799 550	1 439 640	1 439 640
Dividendes - STUCOM	0	554 772	554 772
Dividendes - ELEONETECH	219 920	219 920	219 920
Dividendes - OTM	0	489 971	489 971
Dividendes - AUTO CABLES	390 933	0	0
Dividendes - SICAV	14 006	22 087	22 087
Total	19 093 509	18 121 887	18 571 887

R-2 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Frais de bourse	56 921	51 931	63 315
Frais sur achat de titres de participation	34	0	16 166
Total	56 955	51 931	79 481

R-3 Charges du personnel

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Salaires et compléments de salaires	660 797	502 395	1 070 760
Charges sociales	87 593	62 245	139 451
Conges payés	33 715	24 420	23 101
Cotisation assurance groupe	1 432	-137	194
Transfert des charges	-249 000	-367 800	-582 250
Total	534 537	221 123	651 256

R-4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	0	260 357	520 715
Dotations aux amortissements des immobilisations	141 080	121 098	255 264
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	238 847	0	200 000
Total	379 927	381 455	975 979

R-5 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Jetons de présence	110 000	145 000	290 000
Honoraires et intermédiaires	378 898	350 074	737 549
Frais de formation	35 762	65 368	29 398
Frais postaux et télécommunications	5 798	4 378	8 331
Réception et cadeau	6 936	10 873	21 753
Annonces et publicité	11 023	21 070	39 984
Services extérieurs	36 435	36 203	83 142
Impôts et taxes	56 079	60 920	76 808
Services bancaires et assimilés	1 453	1 625	2 183
Dons et subventions	17 000	57 000	82 000
Déplacements	44 113	28 581	61 390
Primes d'assurance	20 939	11 891	28 935
Entretien & réparation	9 744	11 057	24 518
fourniture de bureau	2 600	0	1 116
Charges loyer	70 801	67 200	138 000
Transfert de charges	-408 718	-288 776	-735 263
Total	398 863	582 464	889 844

R-6 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Charges d'intérêts	100 989	201 823	361 767
Pertes de changes	297	0	0
Perte sur cession de titres	12 195	7 298	3 853
Total	113 481	209 121	365 620

R-7 Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Produits Financiers	268 190	338 994	560 077
Réévaluation titres SICAV	588	1 330	114
Produits nets/cessions des titres	5 000	53 776	67 206
Total	273 778	394 100	627 397

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX

F-1 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	1 091 180	1 257 325	-166 145

F-2 Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	3 459 937	13 991 237	-10 531 300

F-3 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	419 853	327 405	92 448

F-4 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	538 540	616 387	-77 847

F-5 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	11 442 151	5 012 193	6 429 958

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

Désignation	Montant
Plus-value sur cession titres G M C	-5 000
Total	-5 000

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

Désignation	Montant
Acquisition matériel de transport	-119 000
Acquisition matériel informatique	-11 363
Acquisition mobilier et matériel de bureau	-865
Acquisition logiciels	-1 798
Total	-133 026

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

Désignation	Montant
Acquisition - Actions « TELNET HOLDING »	-18 720
Libération capital - Actions « S P C »	-300 000
Réévaluation Emprunt National	-588
Total	-319 308

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

Désignation	Montant
Cession des titres G M C	30 000
Total	30 000

F-10 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités »	298 085

F-11 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités »	418 803

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

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

En garantie de l'emprunt de 350 000 DT contracté auprès de la BIAT, la société ONE TECH HOLDING a nanté du matériel de transport.

IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

Désignation	Solde au 31/12/2015	Mouvements de l'exercice				Solde au 30/06/2016
		Achat	Produit & Remboursement	Encaissement & Conversion	Décaissement	
<i>Fournisseurs</i>						
OTBS	-41 629	141 877	0	0	127 028	-56 478
FUBA	-7 313	918	0	0	0	-8 231
<i>Clients</i>						
ELEONTECH	165 451	0	52 219	0	0	217 670
FUBA	118 454	0	104 213	52 432	0	170 235
HELIOFLEX	103 309	0	20 199	0	0	123 508
OTBS	221 996	0	78 682	62 801	0	237 877
OTM	27 423	0	26 176	0	0	53 599
STUCOM	71 658	0	9 634	0	0	81 292
TTEI	85 577	0	78 325	85 577	0	78 325
TECHNIPLAST	54 632	0	52 192	54 632	0	52 192
TUNISIE CABLES	242 681	0	236 077	236 131	0	242 627
<i>Produits à recevoir</i>						
ELEONETECH	0	0	219 920	0	0	219 920
TTEI	450 071	0	6 499 427	2 450 000	0	4 499 498
TECHNIPLAST INDUSTRIE	0	0	1 799 550	700 000	0	1 099 550
FUBA	1 799 900	0	0	400 000	0	1 399 900
STUCOM	554 772	0	0	0	0	554 772
TUNISIE CABLES	0	0	10 169 673	5 000 000	0	5 169 673
AUTOCABLES	0	0	390 933	0	0	390 933
<i>Débiteurs divers</i>						
TUNISIE CABLES	75 996	0	0	0	0	75 996
OTBS	4 583	0	0	0	0	4 583
<i>Comptes courants associés</i>						
OTBS	27 770	0	0	0	0	27 770

TUNIS, le 30 Août 2016

Mesdames et Messieurs les
actionnaires de la Société
ONE TECH HOLDING SA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ONE TECH HOLDING comprenant le bilan au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et les notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 216 297 581 DT et un résultat bénéficiaire de 17 841 543 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

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

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

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Mourad FRADI
ECC MAZARS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

La société ESSOUKNA publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) & Mr Mohamed FESSI (UEC).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		8 469	8 469	8 469
Amortissement de logiciel		-8 293	-7 924	-8 108
	1	176	546	361
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		1 361 032	1 358 452	1 360 974
Amortissement des immobilisations corporelles		-1 030 936	-947 757	-992 951
	1	330 096	410 695	368 023
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		10 253 566	8 916 686	10 242 366
Provisions sur immobilisations financières		-238 193	-209 481	-193 144
	2	10 015 373	8 707 205	10 049 222
Total des actifs immobilisés		10 345 645	9 118 446	10 417 606
<i>Autres actifs non courants</i>		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 345 645	9 118 446	10 417 606
ACTIFS COURANTS				
Stocks		70 468 237	66 385 697	71 573 940
Provision		-119 706	-119 706	-119 706
	3	70 348 531	66 265 991	71 454 234
Clients et comptes rattachés		2 370 945	1 543 257	1 199 103
Provision		0	0	0
	4	2 370 945	1 543 257	1 199 103
Autres actifs courants		1 742 143	1 103 075	1 681 475
Provision		-11 133	-11 143	-11 133
	5	1 731 010	1 091 931	1 670 341
Placements et autres actifs financiers		567 535	567 535	567 535
Provision		-246 685	-246 685	-246 685
	6	320 850	320 850	320 850
Liquidités et équivalents de liquidités		176 869	698 585	524 635
Provision		0	0	0
	7	176 869	698 585	524 635
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		74 948 205	69 920 614	75 169 163
TOTAL DES ACTIFS		85 293 850	79 039 060	85 586 769

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		5 050 500	5 050 500	5 050 500
Primes d'émission		1 676 563	1 676 563	1 676 563
Réserves		18 898 519	18 194 215	18 162 123
Autres capitaux propres		5 837 915	4 489 915	4 489 915
Résultats reportés		1 266 739	2 575 916	2 575 916
Effets des modifications comptables				
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		32 730 236	31 987 109	31 955 017
Résultat de l'exercice		345 432	826 936	2 000 943
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	33 075 668	32 814 044	33 955 960
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		21 328 100	26 838 421	24 986 864
Autres passifs non courants		606 077	612 390	641 716
Provisions pour risques et charges		300 887	342 948	257 953
Total des passifs non courants	9	22 235 064	27 793 759	25 886 532
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	4 357 529	4 300 891	5 884 415
Autres passifs courants	11	1 617 085	1 621 079	1 234 160
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	24 008 504	12 509 286	18 625 702
Total des passifs courants		29 983 119	18 431 256	25 744 277
TOTAL DES PASSIFS		52 218 183	46 225 015	51 630 809
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		85 293 850	79 039 060	85 586 769

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en Dinars)

	<i>NOTES</i>	<i>30/06/2016</i>	<i>30/06/2015</i>	<i>31/12/2015</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	13	7 017 468	3 788 632	10 005 831
Autres produits d'exploitation		0	0	30 751
Total des produits d'exploitation		7 017 468	3 788 632	10 036 582
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de stock		1 105 703	-4 917 809	-10 106 052
Achats de terrains à construire		0	2 352	2 352
Achats Etudes et prestations		62 828	245 842	524 737
Achats de matériels, équipements et travaux	14	3 032 329	6 100 702	13 751 865
Charges de personnel	15	711 804	580 284	1 272 577
Dotations aux amortissements		38 170	47 821	93 199
Dotations aux provisions	16	87 982	-218 576	-330 805
Autres charges d'exploitation	17	298 076	284 139	615 406
Total des charges d'exploitation		5 336 890	2 124 754	5 823 278
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 680 578	1 663 878	4 213 304
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
Charges financières nettes	18	1 446 047	1 406 304	2 940 403
Produits des placements		99 037	557 400	708 295
Autres gains ordinaires	19	88 807	74 246	338 562
Autres pertes ordinaires		4 555	10 005	10 747
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		417 820	879 215	2 309 012
Impôt sur le bénéfice	20	-72 388	-52 280	-308 069
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		345 432	826 936	2 000 943
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		345 432	826 936	2 000 943

ETAT DES FLUX ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en Dinars)

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients	6 500 214	6 543 242	13 013 491
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-6 021 448	-8 753 140	-16 330 880
Intérêts payés	-1 494 314	-1 379 964	-2 843 854
Impôts sur les bénéfices payés	-4 298	-836	-475 852
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-1 019 846	-3 590 698	-6 637 094
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	-3 415
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	0	0	-1 348 005
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	950 015	950 015
Encaissements provenant des produits de la cession d'immobilisations financières	0	445 230	445 230
Dividendes reçus	99 037	109 523	262 387
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	99 037	1 504 769	306 213
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements sur emprunts	3 000 000	8 000 000	16 500 000
Dividendes et autres distributions	-1 212 097	-1 038 939	-1 038 939
Dividendes sur actions propres	0	0	0
Acquisition actions propres	0	0	0
Cession actions propres	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-4 658 892	-4 677 974	-10 076 781
Encaissements provenant des placements	0	2 048 365	2 048 365
Décaissements provenant des placements	0	-2 000 000	-2 000 000
Encaissements sur produits placements	0	140 200	16 708
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2 870 989	2 471 652	5 449 352
VARIATION DE TRESORERIE	-3 791 797	385 723	-881 529
Trésorerie au début de l'exercice	-569 919	311 609	311 609
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-4 361 717	697 332	-569 919

I. Présentation de la société

La société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole « B.N.A.».

Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5.050.500 dinars, cotée en bourse depuis le 20/09/2006.

Elle a pour objet :

- Le lotissement, l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société.

Par ailleurs, elle a réalisé plusieurs projets pour le compte, ou avec les autres sociétés du groupe, dont notamment « Immobilière des Œillets », « SIVIA », « SPI- EL MADINA » et « SIMPAR ».

II. Référentiel comptable

II.1 Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions de la loi n°96-112 relative au système comptable des entreprises, complétée par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité et des Normes comptables Tunisiennes. Les règles, méthodes et principes comptables adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant et à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2 Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de la société ESSOUKNA sont arrêtés au 30 Juin 2016 par référence aux normes comptables tunisiennes.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour la préparation et la présentation de ses états financiers se résument comme suit :

II.2.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les valeurs immobilisées sont évaluées à leur coût d'acquisition y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la société. Ces immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Désignation	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations des constructions	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels	33%

II.2.2 TITRES DE PARTICIPATIONS

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la société ESSOUKNA). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits.

II.2.3 FONDS GERES

Les fonds déposés auprès des sociétés d'investissement en capital à risque « SICAR » et non encore échus à la date de clôture des états financiers sont présentés parmi les immobilisations financières.

Les montants échus et demeurés impayés (échéances au titre des contrats de portage) ainsi que les provisions y afférentes sont présentés parmi les placements et autres actifs financiers.

II.2.4 STOCKS

Terrains à bâtir ou à lotir

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

Travaux en cours

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

Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués à leur coût de production.

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

Une provision est constituée pour les immeubles et les terrains aménagés, dont les travaux de construction ou d'aménagement ont été achevés depuis plus de trois ans, à partir de la date du procès-verbal de récolement et qui ne sont pas encore vendus ou promis à la vente, ainsi que ceux promis à la vente depuis plus d'un an, et ce conformément aux taux suivants :

a) Pour les locaux construits :

- 15% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 3ème année ;
- 30% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 4ème année ;
- 45% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 5ème année ;
- 60% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 6ème année.

b) Pour les terrains aménagés :

- 5% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 3ème année ;
- 10% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 4ème année ;
- 15% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 5ème année ;
- 25% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 6ème année ;
- 40% du prix de revient comptabilisé après la fin de la 7ème année.

II.2.5 EMPRUNTS ET COÛTS D'EMPRUNT

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente), sont comptabilisés comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance). Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêt sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif ou d'un passif telle que énoncée par le cadre conceptuel et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts correspondants au niveau du bilan.

La NCT13 relative aux charges d'emprunts prévoit dans son paragraphe 13 que « l'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :

- les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;
- les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et
- les charges d'emprunt sont encourues».

Les coûts d'emprunt supportés par la société sont incorporés dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain. L'intention de la société de la détention des terrains étant la réalisation des projets de promotion immobilière et d'entamer à cet effet les travaux administratifs et techniques dès la concrétisation de l'acquisition des terrains, d'une part et le délai moyen s'écoulant entre l'acquisition des terrains et le commencement physique de la construction n'excédant pas en moyenne les deux ans, d'autre part.

A partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation...) soit la date de la première dépense matérialisée par une facture et comptabilisée dans le compte du projet dont notamment les frais d'enregistrement des contrats d'acquisition des terrains. L'effet sur les exercices antérieurs est non significatif, d'où aucun retraitement n'a été opéré.

II.2.6 PROVISIONS POUR GARANTIES CONFEREES AUX CLIENTS

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la société sur les projets de promotion immobilière commercialisés.

Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaire réalisé par nature de projet. Les taux de provisionnement appliqués par la société se présentent comme suit :

	Taux de provision
Projet El Mourouj V (HSC-57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

II.2.7 REVENUS

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

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

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

III. Notes explicatives du Bilan et de l'État de Résultat

1- VALEURS IMMOBILISEES

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles, se détaille, au 30/06/2016, comme suit :

	31/12/2015	Acquisitions/ dotations	Cessions/ reprises	30/06/2016
Immobilisations incorporelles	8 469	-	-	8 469
- Logiciels	8 469	-	-	8 469
Amortissements	-8 108	-185	-	-8 293
- Logiciels	-8 108	-185	-	-8 293
Total net 1	361	-185	-	176
Immobilisations corporelles	1 360 974	58	-	1 361 032
- Terrains	162 500	-	-	162 500
- Constructions	350 780	-	-	350 780
- Matériel de transport	341 838	-	-	341 838
- Agencement, aménagements et installations	294 625	58	-	294 683
- Équipements de bureaux	108 658	-	-	108 658
- Matériel informatique	102 573	-	-	102 573
Amortissements	-992 951	-37 986	-	-1 030 936
- Constructions	-286 554	-8 770	-	-295 324
- Matériel de transport	-259 926	-22 957	-	-282 883
- Agencement, aménagements et installations	-269 376	-2 317	-	-271 693
- Équipements de bureaux	-85 488	-1 825	-	-87 313
- Matériel informatique	-91 606	-2 118	-	-93 724
Total net 2	368 023	-37 928	-	330 096
Total général	368 384	-38 113	-	330 272

2- Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont varié de 10.049.222 DT au 31/12/2015 à 10.015.373 DT au 30/06/2016 soit un décroissement de 33.849 DT.

Cette variation se détaille comme suit :

	Titres de participation	Fonds gérés	Souscription emprunt	Prêts aux personnels	Dépôts et cautionnement	Total
Valeur brute au 31/12/2015	5 469 438	4 450 000	25 000	297 408	520	10 242 366
Provision au 31/12/2015	193 144	-	-	-	-	193 144
Encours au 31/12/2015	5 276 294	4 450 000	25 000	297 408	520	10 049 222
Cessions titres	-	-	-	-	-	-
Acquisition /Souscription	-	-	-	-	-	-
Remboursements/octroi de prêts	-	-	-	11 200	-	11 200

Dotations de l'exercice	46 129	-	-	-	-	46 129
Reprises de provisions	1 081	-	-	-	-	1 081
Valeur brute au 30/06/2016	5 469 438	4 450 000	25 000	308 608	520	10 253 566
Provision au 30/06/2016	238 192	-	-	-	-	238 193
Encours au 30/06/2016	5 231 246	4 450 000	25 000	308 608	520	10 015 374

2-1- Titres de participations :

Les titres de participations détenus par la société ainsi que les provisions y afférentes se détaillent comme suit :

Catégorie	Raison Sociale	30/06/2016			31/12/2015		
		Valeur brute	Provisions	VCN	Valeur brute	Provisions	VCN
	- BNA	873 446	13 621	859 825	873 446	-	873 446
	- ELBENE INDUSTRIE	82 440	18 961	63 479	82 440	1 278	81 162
<i>Cotées</i>	- TUNISRE	237 553	-	237 553	237 553	-	237 553
	- SICAV – BNA	11 000	414	10 586	11 000	1 495	9 505
<i>OPCVM</i>	- SICAV-AVENIR	10 525	4 614	5 911	10 525	4 610	5 915
	- IFRIKIA	156 602	156 602	-	156 602	156 602	-
	- SICAV Placement Obligataire	30 000	-	30 000	30 000	-	30 000
	- SICAR – Invest	190 000	-	190 000	190 000	-	190 000
	- SIP- SICAR	600 000	43 980	556 020	600 000	29 160	570 840
	- B.T.S	2 000	-	2 000	2 000	-	2 000
<i>Non cotées</i>	- BNA capitaux	8 200	-	8 200	8 200	-	8 200
	- SOGEST	10	-	10	10	-	10
	- Immobilière des Œillets	200 010	-	200 010	200 010	-	200 010
	- SOIVM SICAF	406 086	-	406 086	406 086	-	406 086
	- SOIVM SICAF	46 286	-	46 286	46 286	-	46 286
	- SOCIETE ZIED	719 530	-	719 530	719 530	-	719 530
	- SODET SUD	1 895 750	-	1 895 750	1 895 750	-	1 895 750
	Total en dinars	5 469 438	238 192	5 231 246	5 469 438	193 144	5 276 294

2-2-Fonds gérés

La situation des fonds gérés par la SIP SICAR se détaille, au 30 juin 2016, comme suit :

Fonds	Fonds Échus	Fonds non encore échus
FG1	158 580	-
FG2	197 955	-
FG3	187 000	900 000
FG14	-	3 550 000
Total en dinars	543 535 (Note 6)	4 450 000

3- Stocks

La valeur du stock au 30/06/2016 se détaille comme suit :

Libellé	Solde 30-06-2016	Solde 31-12-2015	Variation
Terrains à bâtir	29 215 824	28 655 817	560 006
Projets encours	14 935 771	11 466 872	3 468 899
Projets achevés	26 316 642	31 451 251	-5 134 608
Total brut	70 468 237	71 573 940	-1 105 703
Provisions	-119 706	-119 706	0
Total net	70 348 531	71 454 234	-1 105 703

Les provisions constituées pour couvrir les risques liés à la dépréciation des locaux achevés et non encore vendus à la date de clôture, se détaillent par projet comme suit :

Terrains	Date d'achèvement	Ancienneté (Nbre d'année)	Provision 30-06-2016	Provision 31-12-2015	Variation provision
- Résidence "ESSALEM" Lot HSC-55 MOUROUJ V	24/08/1999	17	1 193	1 193	-
- Résidence "ESSOUMBOULA EL JAMILA" Lots HSC57-58 MOUROUJ V	20/12/2000	15	4 433	4 433	-
- Résidence "LA TURQUOISE" Lot HSC-27 NASR II	16/12/2002	13	24 188	24 188	-
- Résidence "ESSAFA" Lot HSC 10 NASR II	14/12/2004	11	30 678	30 678	-
- Residence Lot S5-1 & S5-2 HAMMAMET	15/12/2004	11	59 214	59 214	-
Total en dinars			119 706	119 706	-

4- Clients et comptes rattachés

Les créances clientèles ont totalisé 2.370.945 DT au 30/06/2016 contre 1.199.103 DT au 31/12/2015. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Clients	1 948 241	772 678	1 175 563
Clients effets à recevoir	122 704	126 425	- 3 721
Clients chèques impayés (*)	300 000	300 000	-
Total en dinars	2 370 945	1 199 103	1 171 842

(*) Chèque rejeté par la banque pour insuffisance de provision. La société a engagé une affaire contre l'acquéreur pour annulation du contrat pour défaut de paiement.

5- Autres actifs courants :

Les autres postes d'actifs ont totalisé 1.731.010 DT au 30/06/2016 contre 1.670.341 DT au 31/12/2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Avances aux fournisseurs	382 859	234 768	148 091
Débiteurs-sociétés du groupe	9 779	6 727	3 052
Avances personnels	405	2 835	-2 430
Prêts au personnel à moins d'un an	31 361	70 254	-38 893
Crédit TVA	662 541	646 617	15 924
Crédit IS	441 237	509 327	-68 090
Crédit TFP	1 837	-	1 837
Produits à recevoir	138 921	138 921	-
Débiteurs divers	73 203	72 026	1 177
Total brut	1 742 143	1 681 475	60 668
Provisions (*)	-11 133	-11 133	-
Total net	1 731 010	1 670 341	60 668

(*) Provisions sur charges sociales payées à la CNSS ; une demande de restitution a été introduite auprès de la Caisse.

6- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 320.850 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Fonds gérés par SIP SICAR	543 535	543 535	-
BNA Capitaux Confiance FCP	12 000	12 000	-
BNA Capitaux Progrès FCP	12 000	12 000	-
Total brut	567 535	567 535	-
Provisions	-246 685	-246 685	-
Total net	320 850	320 850	-

Les fonds gérés présentés parmi cette rubrique représentent la valeur en principal des montants échus et demeurés impayés sur les participations réalisées via ces fonds.

L'encours de ces fonds ainsi que les provisions y afférentes se détaillent au 30/06/2016, comme suit :

Fonds	Date déblocage	Date d'échéance	Montants débloqués	Recouvrement en principal	Solde au 30/06/2016	Provisions 30/06/2016	Provisions 31/12/2015	Variation provision
FG1.1	29/12/2000	01/01/2006	300 000	245 000	55 000	55 000	55 000	-
FG1.2	31/12/2001	01/01/2007	500 000	430 000	70 000	70 000	70 000	0
FG1.3	31/12/2002	01/01/2008	200 000	166 420	33 580	33 580	33 580	0
FG2.1	31/12/2002	01/01/2008	450 000	374 445	75 555	75 555	75 555	0
FG2.2	15/12/2003	01/01/2009	700 000	599 200	100 800	-	-	-
FG2.3	31/12/2004	01/01/2010	150 000	128 400	21 600	-	-	-
FG3.1	24/12/2004	01/01/2010	750 000	605 707	144 293	5 050	5 050	0
FG3.2	27/12/2005	01/01/2011	350 000	307 293	42 707	7 500	7 500	-
Total en dinars			3 400 000	2 856 465	543 535	246 685	246 685	0

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente au 30/06/2016 un solde de 176.869 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Chèques à l'encaissement	176 565	523 436	- 346 871
Banques	298	357	- 59
Caisse	6	841	- 835
Total	176 869	524 635	- 347 766

8- Capitaux propres

Les capitaux propres ont totalisé 33.075.668 DT au 30/06/2016 contre 33.955.960 DT au 31/12/2015.

Libellé	Solde 31/12/2015	Affectation du résultat 2015	Résultat de la période	Fonds Social	Solde 30/06/2016
Capital social	5 050 500	-	-	-	5 050 500
Primes d'émission	1 676 563	-	-	-	1 676 563
Réserve légale	505 050	-	-	-	505 050
Réserves extraordinaires	16 746 252	650 000	-	-	17 396 252
Réserves pour réinvestissements	4 450 000	1 348 000	-	-	5 798 000
Dividendes sur actions propres	39 915	-	-	-	39 915
Fonds social	910 821	100 000	-	- 13 604	997 217
Résultats reportés	2 575 916	- 1 309 177	-	-	1 266 739
Résultats de l'exercice	2 000 943	- 2 000 943	-	-	-
Dividendes	-	1 212 120	345 432	-	345 432
Total	33 955 960	-	345 432	- 13 604	33 075 668

Le résultat par action se présente, au 30/06/2016 comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Résultat net	345 432	826 936	2 000 943
Nombre d'actions	5 050 500	5 050 500	5 050 500
Résultat par action	7%	16%	40%

9- Passifs non courants

Les passifs non courants ont totalisé 22.235.064 DT au 30/06/2016 contre 25.886.532 DT au 31/12/2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Solde 30/06/2016	Solde 31/12/2015	Variation
Emprunts	21 328 100	24 986 864	- 3 658 764
Crédits bancaires à moyen terme	23 740 049	27 398 175	- 3 658 126
Intérêts constatés d'avance	- 2 411 949	- 2 411 312	- 637
Autres passifs non courants	606 077	641 716	- 35 639
Dépôts et cautionnements reçus	606 077	641 716	- 35 639
Provisions pour risques et charges	300 887	257 953	42 934
Total en Dinars	22 235 064	25 886 532	- 3 651 468

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs sont passées de 5.884.415 DT au 31/12/2015 à 4.357.529 DT au 30/06/2016 soit une baisse de 1.526.886 DT. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs, entrepreneurs	1 034 282	2 025 347	- 991 065
Fournisseurs, entrepreneurs, retenue de garantie	2 996 283	3 332 047	- 335 764
Fournisseurs Factures non parvenues	326 964	527 021	- 200 057
Total	4 357 529	5 884 415	- 1 526 886

11- Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont totalisé 1.617.085 DT au 30/06/2016 contre 1.234.160 DT au 31/12/2015. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Clients Avances et Acomptes	858 372	518 745	339 627
Personnel	260 127	332 352	- 72 225
État Impôts et Taxes	74 836	77 677	- 2 841
Jetons de présence	46 250	92 500	-46 250
Dividendes à payer	607	584	23
Créditeurs-sociétés du groupe	171 900	20 288	151 612
Organismes sociaux	136 999	136 791	208
Compte d'attente	53 502	55 222	- 1 720
Créditeurs divers	14 492	-	14 492
Total	1 617 085	1 234 160	382 926

Le solde du compte d'attente correspond essentiellement à la valeur d'une caution sur marché pour laquelle la société a exercé son droit suite à une défaillance provisoire de l'entrepreneur du lot Gros Œuvres du projet sis à Kairouan.

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 24.008.504 DT au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde 30/06/2016	Solde 31/12/2015	Variation
Emprunts	19 469 919	17 531 148	1 938 771
Crédits bancaires à court terme	21 729 938	20 036 420	1 693 518
Intérêts constatés d'avance	- 2 260 019	- 2 505 272	245 253
Banques	4 538 585	1 094 554	3 441 031
Total en Dinars	24 008 504	18 625 702	5 382 802

13- Revenus

Les revenus provenant de la vente des projets de promotion immobilière sont passés de 3.788.632 DT au 30/06/2015 à 7.017.468 DT au 30/06/2016.

14- Achats de matériels, équipements et travaux

Les achats de matériels, équipements et travaux se sont élevés au 30/06/2016 à 3.032.329 DT et se détaillent par projet comme suit :

Projets	Solde 30/06/2016
C 7 RAS TABIA	3 465
HC 5 BOUMHEL	1 688
EHC 1 BOUMHEL	1 688
HC 4 BOUMHEL	715 497
SOUSSE	63
KAIROUAN	165 449
EHC 45 MOUROUJ V	1 116 673
EHC 27-28 MOUROUJ V	1 047 193
SOUKRA TF 31327	- 19 389
Total	3 032 329

15- Charges de personnel

Les charges du personnel se sont élevées à 711 804 DT au 30/06/2016 contre 580 284 DT au 30/06/2015. Elles se présentent comme suit :

Désignations	Solde 30/06/2016	Solde 30/06/2015	Variation
Appointements et salaires	537 765	458 301	79 464
Congés payés	18 760	- 8 732	27 492
Charges sociales légales	155 278	130 714	24 564
Total	711 804	580 284	131 520

16- Dotations aux provisions

Les dotations aux provisions nettes des reprises se sont élevées à 87.982 DT au 30/06/2016 contre – 218.576 DT au 30/06/2015. Elles se détaillent comme suit :

Désignations	Solde 30/06/2016	Solde 30/06/2015	Variation
Dotations aux provisions pour risques et charges	42 934	20 717	22 217
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	46 129	17 224	28 905
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	- 1 081	-256 517	255 436
Total	87 982	-218 576	306 558

17- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2016 à 298.076 DT contre 284.139 DT au 30/06/2015.

Elles se détaillent comme suit :

Désignations	Solde 30/06/2016	Solde 30/06/2015	Variation
Achats non stockés de matières et fournitures	2 286	1 188	1 098
Fournitures de bureaux	6 214	10 039	- 3 829
Eau électricité-gaz immeuble administratif	8 488	12 372	- 3 884
Entretien et réparations	19 948	8 909	11 039
Prime d'assurances	13 084	1 118	11 966
Études recherches et divers services extérieurs	1 787	1 845	- 58
Personnel extérieur à l'entreprise	504	1 391	- 887
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	59 876	59 047	829
Publicité publication et relations publiques	43 525	30 679	12 846
Relations publiques	500	-	500
Transports administratifs	27 029	18 247	8 782
Déplacement mission et réception	14 827	27 095	- 12 268
Voyages et déplacement	3 756	7 002	- 3 246
Réceptions	233	327	- 94
Frais postaux et frais de télécommunication	13 617	8 645	4 972
Frais / effets	1 393	5 512	- 4 119
Jetons de présence	40 625	40 625	-
Impôts, taxes et versement assimilés	40 374	49 918	- 9 544
Pertes sur créance	10	179	- 169
Total	298 076	284 139	13 937

18- Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30/06/2016 à 1.446.047 DT contre 1.406.304 DT au 30/06/2015.

Il est à noter qu'une partie des charges financières (soit 477 502 D) n'a pas été incorporée dans le coût des stocks étant donné qu'elle concerne des projets achevés (EHC-19, Ras TABIA et la SOUKRA).

19- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30/06/2016 à 88.807 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016
Appels d'offres, retenus sur factures et autres produits	4 028
Dépôts et cautionnements	35 000
Produits sur décomptes définitifs	49 779
Total	88 807

20- Impôts sur les sociétés

Au 30/06/2016, la charge théorique d'impôt sur les sociétés s'élève à 72.388 DT contre 52.280 DT au 30/06/2015.

193 Eventualités

Le groupement immobilier (dont la société fait partie) est actuellement défendeur dans une action en indemnisation intentée par l'entreprise ECF résultant de l'empêchement des travaux du projet Bousten 8 (lot Soukra III) et du coût de l'augmentation des prix des matériaux de construction. Le tribunal n'a pas encore rendu de jugement à ce titre.

Compte tenu du stade actuel des procédures en cours, il est actuellement impossible d'anticiper l'issue de cette affaire et de ce fait aucune provision pour risque concernant ce litige n'a été constituée dans les états financiers de la société.

D'autre part, le groupement immobilier (dont la société fait partie) a intenté une action au fond en recouvrement de la récupération des frais de réparation effectués et à effectuer au titre du même projet Bousten 8 (lot Soukra III) suite à la défaillance de l'entreprise ECF. Le tribunal n'a pas encore rendu de jugement à ce titre.

Par ailleurs, le groupement immobilier dispose d'une caution bancaire délivrée par l'entreprise ECF et d'une retenue de garantie non encore libérée.

La société n'a pas procédé au 30 juin 2016 à la constitution de provision complémentaire (à celle habituellement constatée pour garanties données aux clients) en couverture d'un éventuel risque lié à la défaillance de l'entreprise ECF.

Compte tenu des éléments exposés ci-dessus, et au stade actuel des procédures en cours, l'incidence définitive de cette situation sur les comptes arrêtés au 30 juin 2016 ne peut être appréciée.

TUNIS, le 26 Août 2016

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « ESSOUKNA S.A.»**

**46, RUE TARAK IBN ZIEDMUTUELLEVILLE
1082 TUNIS**

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Messieurs les Actionnaires,

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 société ESSOUKNA arrêtés au 30 juin 2016.

Les états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total actif net de 85,294 millions de dinars et un résultat net de 0,345 millions de dinars.

Responsabilité de la Direction pour les états financiers

Les organes de Direction et d'Administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Responsabilité des commissaires aux comptes

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes applicables aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que courant l'exercice 2015, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant la période allant de 2011 à 2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en date du 19 novembre 2015, ayant pour effet de porter le crédit de la TVA, au 31/12/2015, de 646 617 DT à 913 933 DT, de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la société a formulé son opposition en date du 30 décembre 2015 quant aux résultats de cette vérification fiscale et en date du 13 juin 2016 suite à la réplique de l'Administration Fiscale parvenue à la société le 1^{er} juin 2016.

Au 30 juin 2016, aucune provision pour risque fiscal n'a été comptabilisée par la société.

Le risque réel associé à cette situation ne peut être déterminé qu'avec le dénouement définitif de l'affaire.

Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI
Managing Partner
F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Mohamed FESSI
Managing Partner
Union Des Experts Comptables

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK (International Financial Consulting) et Anis LAADHAR (AMC Ernest & Young).

BILAN
(Exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2016	2015	2015
Actifs non courants				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 692 997	1 819 084	1 665 871
Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles	A2	(1 257 493)	(795 361)	(1 030 095)
Immobilisations incorporelles nettes		435 504	1 023 723	635 776
Immobilisations corporelles	A3	80 168 523	75 890 558	77 943 973
Moins : Amortissements des immobilisations corporelles	A4	(62 628 422)	(60 365 801)	(61 443 124)
Immobilisations corporelles nettes		17 540 101	15 524 757	16 500 850
Immobilisations financières	A5	30 691 173	30 635 643	30 480 207
Moins : Provisions	A5	(9 655 868)	(9 605 868)	(9 655 868)
Immobilisations financières nettes		21 035 305	21 029 775	20 824 338
Total des actifs immobilisés		39 010 910	37 578 255	37 960 964
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		39 010 910	37 578 255	37 960 964
Actifs courants				
Stock	A6	32 702 274	13 632 549	22 997 309
Moins : Provisions sur stock	A7	(1 756 355)	(1 439 917)	(1 601 405)
Stock net		30 945 920	12 192 633	21 395 904
Clients et comptes rattachés	A8	53 058 883	35 669 265	60 115 401
Moins : provisions sur clients	A9	(572 670)	(1 798 238)	(650 751)
Clients et comptes rattachés nets		52 486 213	33 871 027	59 464 650
Autres actifs courants	A10	3 328 469	7 454 290	2 144 538
Placements et autres actifs financiers	A11	186 239	139 501	277 139
Liquidités et équivalents de liquidités	A12	2 839 147	20 802 794	5 742 911
Total des actifs courants		89 785 987	74 460 244	89 025 142
Total des actifs		128 796 897	112 038 499	126 986 106

BILAN
(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2016	2015	2015
Capitaux propres				
Capital Social	C1	19 472 530	19 472 530	19 472 530
Autres capitaux propres	C2	39 912 219	39 970 213	39 942 911
Résultats reportés	C3	(6 496 725)	3 483	3 483
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		52 888 024	59 446 226	59 418 924
Résultat de l'exercice		(2 496 455)	(1 591 048)	(6 500 208)
Total des capitaux propres avant affectation		50 391 569	57 855 179	52 918 716
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	P1	2 142 857	2 857 143	2 500 000
Provisions	P2	2 336 233	2 640 658	2 413 014
Total des passifs non courants		4 479 090	5 497 800	4 913 014
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	P3	35 950 640	23 595 305	44 176 248
Autres passifs courants	P4	15 359 968	24 375 929	14 335 550
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	22 615 628	714 286	10 642 577
Total des passifs courants		73 926 237	48 685 520	69 154 375
Total des passifs		78 405 328	54 183 320	74 067 390
Total des capitaux propres et passifs		128 796 897	112 038 499	126 986 106

ETAT DE RESULTAT

(modèle autorisé)

(Exprimé en dinars)

Résultat	Note	Exercice de 6 mois arrêté		12 mois
		au 30 Juin 2016	au 30 Juin 2015	au 31 décembre 2015
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	55 865 892	67 925 021	154 188 974
Total des produits d'exploitation		55 865 892	67 925 021	154 188 974
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis	R2	(14 050 923)	1 239 482	(4 940 374)
Achats d'approvisionnements consommés	R3	57 608 483	53 506 207	135 840 809
Charges du personnel	R4	9 845 305	9 347 490	18 049 024
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	2 050 989	3 132 295	3 965 388
Autres charges d'exploitation	R6	6 499 616	7 340 168	15 909 300
Total des charges d'exploitation		61 953 470	74 565 642	168 824 146
Résultat d'exploitation		(6 087 578)	(6 640 621)	(14 635 172)
Charges financières nettes	R7	2 780 492	1 108 619	3 208 695
Produits des placements	R8	80 901	3 509 228	3 783 102
Autres gains ordinaires	R9	856 391	536 995	1 343 877
Autres pertes ordinaires	R10	(65 595)	(33 133)	(37 787)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(2 435 389)	(1 518 912)	(6 337 286)
Impôt sur les bénéfices	R11	(61 066)	(72 136)	(162 922)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(2 496 455)	(1 591 048)	(6 500 208)
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(2 496 455)	(1 591 048)	(6 500 208)
Effet des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		(2 496 455)	(1 591 048)	(6 500 208)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
	2016	2015	2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	66 833 406	92 642 449	157 356 629
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(74 389 335)	(79 514 764)	(156 462 002)
INTERETS PAYES	(178 050)	(141 665)	(264 355)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(2 152 815)	(3 546 109)	(5 636 913)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(2 511 626)	(2 252 089)	(3 680 914)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(12 398 418)	7 187 821	(8 687 555)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(2 141 516)	(465 556)	(2 537 166)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	-	-	22 319
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(33 820)	(104 999)	(147 488)
ENCAISSEMENT DE SUBVENTIONS	-	-	28 771
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(2 175 336)	(570 555)	(2 633 564)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-	(1 640)	(6 736 293)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	-	-	(714 286)
REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS	(178 571)	(357 143)	7 098 437
VARIATION DES MOBILISATIONS DE CREANCES	11 751 991	(2 829 855)	-
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	11 573 419	(3 188 638)	(352 142)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	96 571	(62 293)	(20 287)
VARIATION DE TRESORERIE	(2 903 764)	3 366 335	(11 693 548)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	5 742 911	17 436 458	17 436 458
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 839 147	20 802 794	5 742 911

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30/06/2016

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ($\text{H}_3 \text{PO}_4$) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na_2CO_3). Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

Le démarrage de l'usine et les mises au point ont été très difficiles et très longs ce qui a occasionné de graves difficultés à la Société et la fermeture de l'usine en 1980 et 1981.

Etant donné que la capacité annuelle nominale de 30 000 Tonnes n'avait jamais été atteinte avant 1983 pour des raisons essentiellement techniques, il a d'abord fallu résoudre un certain nombre de points en vue d'augmenter la production et d'améliorer la qualité du produit.

A partir de 1990 une première augmentation de la capacité de 30 000 à 45 000 Tonnes a été effectuée puis en 1995/1996, suite à des optimisations de la partie humide, la capacité annuelle a été portée à 60 000 Tonnes.

La partie séchage-calcination étant à 60 000 Tonnes saturée, le Conseil d'Administration a, en sa réunion du 02 Août 1996, décidé une nouvelle extension de la capacité annuelle de 60 000 à 100 000 Tonnes qui a démarré le 15 Avril 1998.

En 2002 et toujours grâce à des optimisations, la capacité nominale de production de STPP de l'usine à Gabès a été portée à 115 000 tonnes par an, toutes qualités confondues.

En 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite au revamping et à l'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 et à l'optimisation de la capacité de production de l'unité U-1500.

Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	19 472 530 Dinars
Nombre d'actions:	1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.
Siège social :	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine :	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Registre de commerce :	Tunis – B – 125941996
Matricule fiscal :	001716L/A/M/000
Code en douane :	121 508 M
N° d'employeur (CNSS) :	50047/92
Président Directeur Général :	M. Ali MHIRI
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016:

Les faits saillants du premier semestre 2016 sont :

- La production du 1er semestre 2016 a enregistré une amélioration par rapport au premier semestre 2015, en passant de 34 740 tonnes à 39 715 tonnes. Malgré cette amélioration, la production reste toujours en deçà de la capacité nominale de l'Usine, non pas à cause de troubles sociaux (grèves et sit-in), comme c'était le cas l'année dernière, mais pour raisons commerciales.
- En effet, la Société a enregistré une baisse de ses ventes de 14,17% par rapport au premier semestre 2015 en raison de la pression exercée par les concurrents russes et chinois, particulièrement sur l'Inde, marché cible de la Société où ils ont pratiqué des prix de vente de plus en plus bas. Ceci étant, la Société a, durant le premier semestre 2016, résisté aux fortes baisses des prix pratiquées par les concurrents russes et chinois, offrant des prix largement en dessous du prix de revient afin de conserver ses parts de Marché.
- Le chiffre d'affaires a enregistré ainsi une importante baisse passant de 67 925 021 DT à 55 865 892 DT.
- Les prix des matières premières, l'acide phosphorique et le carbonate de sodium, ont enregistré une baisse au début de cette année.
- Les investissements, enregistrés au 30 Juin 2016, concernent notamment le renouvellement des outils de production et l'acquisition d'un système de cogénération pour un cout total de 6 000 000 DT et qui va contribuer à l'amélioration de la facture énergétique.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

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

IV – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1 – Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "logiciels". Ces derniers sont amortis sur trois ans.

2 – Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique.

Ce coût englobe le prix d'acquisition, les droits de douanes s'il y a lieu, le fret, l'assurance...

b – méthode d'amortissement :

La Société Chimique ALKIMIA pratique la méthode d'amortissement linéaire aux taux suivants :

• Constructions	:	5% l'an
• Installations techniques, matériels et outillage	:	10% l'an
• Matériel de transport	:	20% l'an
• Installations générales, agencements et aménagements divers:		10% l'an
• Equipements de bureaux	:	10% l'an
• Matériel pool.....	:	10% l'an
• Matériel informatique.....	:	33% l'an

3 – Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

4 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2016.

5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes sont comptabilisées au coût historique. Les dettes libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2016.

6- Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

7 – Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent l'expédition.

V - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Logiciels	1 465 744	1 465 744	1 465 744
Logiciels en cours	227 253	353 340	200 127
Amortissements	(1 257 493)	(795 361)	(1 030 095)
Immobilisations incorporelles nettes	435 504	1 023 723	635 776

Evolution des immobilisations incorporelles :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Logiciels bruts année précédente	1 665 871	1 605 959	1 605 959
Acquisition logiciels	27 126	213 124	59 912
Reclassement	-	-	-
Immobilisations incorporelles nettes	1 692 997	1 819 084	1 665 871

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Terrain	2 318 914	1 605 774	2 318 914
Constructions	13 699 864	13 084 809	13 674 446
Matériels de Transport	1 605 309	1 705 180	1 605 309
Equipements, matériels et outillages	59 459 020	58 065 761	59 112 844
Immobilisations en cours	3 085 417	1 429 035	1 232 461
Amortissements	(62 628 422)	(60 365 801)	(61 443 124)
Immobilisations corporelles nettes	17 540 101	15 524 757	16 500 850

Evolution des immobilisations corporelles :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Immobilisations brutes année précédente	77 943 973	74 719 535	74 719 535
Mise en rebut	9 884	(60 859)	(118 507)
Cession	-	-	(99 871)
Acquisitions	2 261 560	1 231 882	3 442 816
Reclassements	-	-	-
Immobilisations corporelles nettes	80 168 523	75 890 558	77 943 973

A₅ – Immobilisations financières :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Participations à la F.I.G	20 000	20 000	20 000
Participation à la B.T.S	50 000	50 000	50 000
Participation KIMIAL spa	9 535 868	9 535 868	9 535 868
Participation ALKIMIA Packaging SA	1 999 948	1 999 948	1 999 948
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940	16 999 940	16 999 940
Participation S.E.P.J.	20 000	20 000	20 000
Participation S.T.M.C.I	100 000	100 000	100 000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	(50 000)	(50 000)	(50 000)
Action S.A.D.G.	75 000	75 000	75 000
Emprunt National	400 000	400 000	400 000
Prêts au personnel à plus d'un an Cautionnements versés	386 254	460 924	305 487
Provisions	1 154 163	1 023 964	1 023 964
	(9 655 868)	(9 605 868)	(9 655 868)
Immobilisations financières nettes	21 035 305	21 029 775	20 824 338

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SpA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. La prise de participation a été réalisée suite à une augmentation de capital en numéraire décidée par l'AGE du 17 Avril 2006.

Une deuxième augmentation du capital de 490 000 000 DA à 670 000 000 DA a été décidée par l'assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société tenue le 12 Octobre 2008.

Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quart du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA a procédé au 19 Novembre 2009, à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging », Société anonyme au capital de 2 000 000 DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Le premier quart a été libéré le 05/10/2009 et les trois quart restant ont été libérés le 15/02/2010.

Au mois d'août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme au capital de 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. La Société Chimique ALKIMIA ayant souscrit à 1 699 994 actions a procédé en 2013 à l'achèvement de la libération de sa participation dans le capital en libérant, en date du 18/06/2013, le montant de 4 249 985 DT correspondant au quatrième quart.

A₆ – A₇ – Stocks :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Stocks matières premières	2 061 950	1 232 966	5 798 596
STPP	20 987 779	1 399 523	7 557 436
Produits semi-finis	1 496 019	540 851	657 117
matières consommables	1 861 137	2 910 164	2 187 397
fournitures consommables	5 088 352	4 703 292	4 844 873
Emballages	1 168 363	2 494 435	1 693 719
Produits résiduels (Boues)	38 674	351 319	246 880
Provisions	(1 756 355)	(1 439 917)	(1 601 405)
Total net	30 945 920	12 192 633	21 395 904

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Clients locaux	470 252	862 048	593 593
Clients étrangers	50 805 641	31 979 400	58 195 374
Clients douteux	572 670	1 798 238	650 751
Effets à recevoir	1 210 320	1 029 579	675 682
Provision pour client douteux	(572 670)	(1 798 238)	(650 751)
Solde	52 486 213	33 871 027	59 464 650

A₁₀ – Autres actifs courants :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Diverses avances fournisseurs	891 891	2 677 521	267 877
Avances au personnel	156 734	109 872	126 221
Etat impôt et taxes	1 066 760	431 930	1 075 638
Produits à recevoir	779 292	3 185 239	501 061
Compte courant ALKIMIA-Packaging	-	592 173	-
Compte courant Les Salines de Tataouine	850	206 624	-
Divers	432 942	250 930	173 741
Solde	3 328 469	7 454 290	2 144 538

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Echéances de l'année des prêts accordés au personnel.	138 724	139 501	239 464
Intérêts courus non echus	47 515	-	37 675
Solde	186 239	139 501	277 139

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Placement (certificats de dépôt) Effets remis à l'encaissement	-	17 000 000	4 500 000
Dépôts en banque	2 832 359	3 797 569	1 238 911
Caisses	6 788	5 224	4 000
Solde	2 839 147	20 802 794	5 742 911

B – Les capitaux propres et passifs :**C₁ – Capitaux propres :**

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2016 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Amortissement Réputés Différés	Résultats reportés	Résultat	Total
								de l'exercice	
Solde au 31.12.2014	19 472 530	1 947 253	31 820 000	1 150 000	242 960	-	3 102	14 546 646	69 182 491
Affectation résultat 2014									
Réserves			4 810 000					-4 810 000	
Dividendes distribués							381	-9 736 646	- 9 736 265
Subvention de mise à niveau					28 771				28 771
Amortissement subvention					-56 073				-56 073
Résultat au 31.12.2015								-6 500 208	-6 500 208
Solde au 31.12.2015	19 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	215 658	-	3 483	-6 500 208	52 918 716
Affectation résultat 2015									
Réserves							-3 483	3 483	
Dividendes distribués						-2 864 194	-3 632 531	6 496 725	
Subvention de mise à niveau									
Amortissement subvention					-30 692				-30 692
Résultat au 30.06.2016								-2 496 455	-2 496 455
Solde au 30.06.2016	19 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	184 966	-2 864 194	-3 632 531	-2 496 455	50 398 569

P₁ – Les Emprunts :

La société a contracté au cours du premier semestre 2013 un emprunt bancaire CMT auprès de l'UBCI aux conditions ci-après :

DESIGNATION	Montant du Crédit	Remboursements antérieurs	Echéances à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Crédit Moyen Terme Durée de remboursement : 5 ans Taux : TMM+1,25%	5 000 000	1 964 286	892 857	2 142 857

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2016 à 2 336 233 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Fournisseurs fact non parvenues	5 629 015	3 959 423	4 592 180
Effets à payer (GCT)	13 409 395	13 412 351	25 509 510
Fournisseurs d'exploitation.	16 805 195	5 862 885	13 719 731
Fournisseurs d'immobilisation	155 288	356 573	373 909
Réévaluation comptes fournisseurs	48 253	4 074	19 083
Solde	35 950 640	23 595 305	44 176 248

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Charges à payer	8 609 707	8 667 706	7 611 251
Etat impôts et taxes	488 620	658 316	871 803
CNSS	1 274 049	1 252 852	1 590 295
Charges sociales provisionnées	2 339 450	2 353 938	1 971 028
Rémunérations dues au personnel	2 654	486 209	22 496
Produits constatés d'avance	-	69 226	18 617
Avance/clients étrangers	305 656	287 200	34 261
R.R.R à accorder	2 128 066	659 338	1 972 559
Actionnaires dividendes à payer	7 752	9 742 315	7 752
Autres	204 014	198 829	235 459
Solde	15 359 968	24 375 929	14 335 550

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Echéances CMT à moins d'un an	892 857	714 286	714 286
Mobilisation de créances	21 680 283	-	9 928 292
Intérêts courus	42 489	-	-
Solde	22 615 628	714 286	10 642 577

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ventes de STPP sur le marché local	3 284 735	3 096 042	5 478 497
Vente de STPP à l'export	49 607 573	63 105 793	145 712 460
Vente de boues résiduelles (boues)	2 973 584	1 723 186	4 280 150
R.R.R Accordés/Vents STPP	-	-	(1 282 133)
Solde	55 865 892	67 925 021	154 188 974

R₂ – Variation des stocks des produits finis :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Stock début de période	8 471 549	3 531 175	3 531 175
Stock fin de période	(22 522 472)	(2 291 693)	(8 471 549)
Variation	(14 050 923)	1 239 482	(4 940 374)

R₃ – Achats d'approvisionnements consommés :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Achats consommés	57 608 483	53 506 207	135 840 809
Solde	57 608 483	53 506 207	135 840 809

R₄ – Charges de personnel :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Charges de personnel	9 845 305	9 347 490	18 049 024
Solde	9 845 305	9 347 490	18 049 024

R₅ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Amort. Immobilisations Incorporelles	227 398	230 907	465 641
Amort. Immobilisations Corporelles	1 196 880	1 187 622	2 398 553
Provision pour risque	47 568	233 667	-
Prov / dépréciation stocks	154 950	258 147	420 655
Provision pour dépréciation Immo.lcorp	-	-	-
Transfert de charges d'amortissement	(3 914)	(3 615)	-
Provision pour créance douteuses	-	1 225 568	78 081
Provision pour dépréciation participation	-	-	50 000
Provision pour Contrat Déficitaire	428 108	-	552 457
Solde	2 050 989	3 132 295	3 965 388

R₆ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Frêt et transport sur ventes	2 100 543	2 756 108	5 652 326
Frais d'assurances	679 063	1 268 073	2 220 553
Frais sur ventes	962 585	855 492	2 556 759
Autres charges	2 757 425	2 871 807	5 479 662
Solde	6 499 616	7 340 168	15 909 300

R₇ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Intérêts/financement CT et agios	(220 538)	(141 665)	(264 355)
Pertes de change	(298 805)	(3 143 263)	(2 499 825)
Gains de change	3 299 836	4 393 548	5 972 875
Solde	2 780 492	1 108 619	3 208 695

R₈ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Produits de participation	-	2 999 910	2 999 910
Intérêts des placements et comptes	80 901	509 318	783 192
Solde	80 901	3 509 228	3 783 102

R₉ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
produits sur exercices antérieurs	192 121	224 031	305 396
Produits sur éléments non récurrents	2 218	28 389	15 500
Reprise sur provisions	630 538	273 865	821 319
Autres produits accessoires	31 514	10 710	201 662
Solde	856 391	536 995	1 343 877

R₁₀ – Autres pertes ordinaires :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Charges sur exercices antérieurs	58 836	33 023	37 677
Mises en rebus d'immobilisations	6 759	110	110
Solde	65 595	33 133	37 787

R₁₁ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2016 à 61 066 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à –12 398 418 DT au 30/06/2016 contre 7 187 821 DT au 30/06/2015 et -8 687 555 DT au 31/12/2015, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 66 833 406 DT et des décaissements d'exploitation de 79 231 825 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
- Investissements de renouvellement et de maintenance.	(2 141 516)	(495 555)	(2 537 166)
- Emprunt National et autres décaissements	-	-	(147 488)
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation financière	(33 820)	(75 000)	-
- Subventions et créances	-	-	28 771
- Cession d'immobilisation	-	-	22 319
Flux provenant des activités d'investissements	(2 175 336)	(570 555)	(2 633 564)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
- Dividendes et autres distributions	-	(1 640)	(9 736 203)
- Encaissement dividendes filiale	-	-	2 999 910
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	11 751 991	(2 829 855)	7 098 437
- Encaissements provenant des emprunts	-	-	-
-Remboursement emprunt bancaire	(178 571)	(357 143)	(714 286)
Les flux provenant des activités de financement	11 573 419	(3 188 638)	(352 142)

Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

Désignation	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
- Gains de change	96 571	-	-
- Pertes de change	-	62 293	20 287
Incidence des variations des taux de change	96 571	(62 293)	(20 287)

Trésorerie au 30 Juin 2016 :

Au 30 Juin 2016, la trésorerie s'élève à 2 839 147 DT contre 20 802 794 DT au 30.06.2015 et 5 742 911 DT au 31/12/2015.

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus

Donneur d'ordre	30.06.2016	30.06.2015	30.12.2015
Cautions reçues de nos fournisseurs	399 995	50 239	220 236
Total	399 995	50 239	220 236

Engagements émis

Bénéficiaire	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Caution en faveur de l'OMMP	179	179	179
Caution en faveur de la douane	100 000	100 000	100 000
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000	10 000	10 000
Caution en faveur du ANGED	1 000	1 000	1 000
Caution en faveur Extracted oil Co	-	57 810	-
Caution en faveur Libya oil	5 000	-	-
Total	116 179	168 990	111 179

F - Transactions avec les parties liées :

- 1 - Groupe Chimique Tunisien :
 - Achat acide phosphorique : 31 122 920 DT
- 2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :
 - Primes d'assurance : 929 026 DT
- 3- ALKIMIA-Packaging :
 - Achat carbonate de sodium vrac : 14 433 413 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 Août 2016, par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « Alkimia S.A », arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 2 Août 2016

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Lotfi REKIK

AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Kalthoum BOUGUERRA et Mr Fayçal DERBAL.

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2016
(en Milliers de dinars)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>ACTIFS</u>				
Caisses et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	III-1	355 908	519 061	519 194
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	653 051	951 287	805 687
Créances sur la clientèle	III-3	7 077 195	6 055 969	6 583 294
Portefeuille-titres commercial	III-4	1 144 254	860 725	1 101 495
Portefeuille d'investissement	III-5	340 677	298 055	321 388
Valeurs immobilisées	III-6	217 843	213 134	220 078
Autres actifs	III-7	336 387	287 012	284 315
Total des actifs		10 125 315	9 185 243	9 835 451
<u>PASSIFS</u>				
Banque Centrale et CCP	IV-1	1 336	1 735	1 303
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	542 735	370 199	519 666
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	8 321 094	7 643 847	8 090 342
Emprunts et ressources spéciales	IV-4	116 340	128 952	118 657
Autres passifs	IV-5	359 822	355 223	334 259
Total des passifs		9 341 327	8 499 956	9 064 227
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		170 000	170 000	170 000
Réserves		461 972	406 469	406 644

Autres capitaux propres		3	3	3
Résultats reportés		71 421	42 998	42 998
Résultat de l'exercice		80 592	65 817	151 579
Total des capitaux propres	V	783 988	685 287	771 224
Total des capitaux propres et passifs		10 125 315	9 185 243	9 835 451

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2016

(en Milliers de dinars)

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données	1 496 802	1 281 503	1 354 767
a- En faveur des établissements bancaires et financiers	613 698	486 346	537 529
b- En faveur de la clientèle	883 104	795 157	817 238
Crédits documentaires	762 569	404 890	593 193
a- En faveur de la clientèle	662 089	340 951	530 553
b- Autres	100 479	63 939	62 640
Total des passifs éventuels	2 259 371	1 686 393	1 947 960
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financements donnés	43 933	80 144	32 093
En faveur de la clientèle	43 933	80 144	32 093
Engagements sur titres	2 190	2 191	3 541
a- Participations non libérées	2 166	2 191	3 441
b- Titres à recevoir	24	-	100
Total des engagements donnés	46 123	82 335	35 634
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>			
Garanties reçues	2 206 898	2 309 672	2 310 585
Total des engagements reçus	2 206 898	2 309 672	2 310 585

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2016

(en Milliers de dinars)

	Note	1er Semestre 2016	1er Semestre 2015	Exercice 2015
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	238 665	229 128	474 434
Commissions (en produits)	VII-1-2	70 224	61 257	131 808
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	66 855	46 798	103 626
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	8 076	5 775	14 303
Total des produits d'exploitation bancaire	VII-1	383 820	342 958	724 171
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	(104 925)	(90 986)	(190 811)
Commissions encourues	VII-2-2	(553)	(357)	(777)
Total des charges d'exploitation bancaire		(105 478)	(91 343)	(191 588)
Produit Net Bancaire		278 342	251 615	532 583
Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs	VII-3	(31 255)	(27 678)	(64 347)
Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	(407)	1 272	492
Autres produits d'exploitation	VII-5	3 915	3 886	8 105
Frais de personnel	VII-6	(91 620)	(85 659)	(175 118)
Charges générales d'exploitation	VII-7	(32 747)	(29 136)	(61 864)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	(14 315)	(13 657)	(28 704)
Résultat d'exploitation		111 913	100 643	211 147
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-	25	249
Impôt sur les bénéfices	VII-9	(31 321)	(34 851)	(59 817)
Résultat net de l'exercice		80 592	65 817	151 579
Modifications comptables affectant les résultats reportés		-	-	-
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		80 592	65 817	151 579

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2016
(en Milliers de dinars)

Note	1er Semestre 2016	1er Semestre 2015	Exercice 2015
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)	372 929	328 286	719 318
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(95 672)	(84 594)	(185 879)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	4 373	(201 061)	(108 912)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(568 823)	(145 343)	(728 503)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle	217 994	105 266	569 469
Titres de placement / Titres de transaction	-	70	70
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(150 847)	(142 541)	(257 472)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(75 847)	(50 228)	5 659
Impôts sur les sociétés	(29 104)	(29 611)	(61 874)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(324 997)	(219 756)	(48 124)
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	6 058	1 890	14 838
Acquisitions /cessions sur portefeuille d'investissement	(18 896)	10 491	(16 888)
Acquisitions / cessions d'immobilisations	(11 808)	(13 061)	(39 366)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement	(24 646)	(680)	(41 416)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>			
Emission / Remboursement d'emprunts	-	(1)	(7 342)
Augmentation / diminution ressources spéciales	(4 496)	(2 800)	(7 527)
Dividendes versés	(68 000)	(51 000)	(51 000)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement	(72 496)	(53 801)	(65 869)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités IX-1	56 495	15 107	12 459
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(365 644)	(259 130)	(142 950)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	1 663 819	1 806 769	1 806 769
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice IX-2	1 298 175	1 547 639	1 663 819

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2016

Note I – Respect des Normes Comptables Tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires. Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2016 en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30-06-2016 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2016. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 Juin 2016 ne sont pas pris en considération dans le résultat du 1er semestre 2016 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2016 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2016 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2016 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2016.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30-06-2016 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2016. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2016 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2016 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30-06-2016 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la dotation aux provisions relative au premier semestre 2016 et un montant des produits réservés.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30-06-2016. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30-06-2016.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de Juin 2016 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30-06-2016.

Les moins-values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont par contre constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de Juin 2016. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/06/2016.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2016, comportent aussi bien les données relatives à l'année 2015 que celles relatives au premier semestre 2015.

Note III – Actif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

III-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste a enregistré une baisse entre Juin 2015 et Juin 2016 de 163 153 mD ou 31,43% en passant d'une période à une autre de 519 061 mD à 355 908 mD. Il se détaille comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Encaisses	77 585	66 816	10 769	16,12%
Avoirs chez la BCT	278 234	452 156	(173 922)	-38,47%
Avoirs chez la CCP	89	89	-	-
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	355 908	519 061	(163 153)	-31,43%

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste a enregistré une baisse entre Juin 2015 et Juin 2016 de 298 236 mD ou 31,35% en passant d'une période à une autre de 951 287 mD à 653 051 mD. Il se détaille comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Créances sur les établissements bancaires (A)	518 284	861 837	(343 553)	-39,86%
Créances sur les établissements financiers (B)	134 767	89 450	45 317	50,66%
Total Créances sur les établissements bancaires et financiers	653 051	951 287	(298 236)	-31,35%

Cette variation provient de :

(A) La baisse du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 343 553 mD ou 39,86% qui est passé de 861 837 mD au 30/06/2015 à 518 284 mD au 30/06/2016. Cette variation concerne les postes suivants :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Comptes de prêts à la BCT	89 121	175 408	(86 287)	-49,19%
Comptes de prêts du marché interbancaire	281 077	588 943	(307 866)	-52,27%
Créances rattachées sur prêts	1 338	1 039	299	28,78%
Comptes correspondants NOSTRI	131 848	82 818	49 030	59,20%
Comptes correspondants LORI	4 438	246	4 192	1704,07%
Créances rattachées sur comptes correspondants	-	4	(4)	-100,00%
Valeurs non imputées	10 462	13 379	(2 917)	-21,80%
Total	518 284	861 837	(343 553)	-39,86%

(B) L'augmentation du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 45 317 mD ou 50,66% qui sont passées de 89 450 mD en Juin 2015 à 134 767 mD en Juin 2016. Cette augmentation est principalement imputable à la hausse de nos concours en faveur des sociétés de Leasing. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	131 994	79 257	52 737	66,54%
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	-	6 393	(6 393)	-100,00%
Compte courant sociétés de leasing	532	1 300	(768)	-59,08%
Impayés sur crédits accordés aux sociétés de leasing	354	796	(442)	-55,53%
Créances et dettes rattachées	1 887	1 704	183	10,74%
Total	134 767	89 450	45 317	50,66%

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés et des crédits sur ressources spéciales courants et classés. Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Etablissements Bancaires.

Le total net des créances sur la clientèle est passé de 6 055 969 mD en Juin 2015 à 7 077 195 mD en Juin 2016 enregistrant ainsi une hausse de 1 021 226 mD ou 16,86%. Il est ventilé comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	752 442	677 299	75 143	11,09%
Autres concours à la clientèle	(2)	6 727 217	5 757 630	969 587	16,84%
Crédits sur ressources spéciales	(3)	63 946	74 533	(10 587)	-14,20%
Total		7 543 605	6 509 462	1 034 143	15,89%
Provisions sur crédits à la clientèle		(334 749)	(344 770)	10 021	-2,91%
Agios réservés		(82 252)	(75 500)	(6 752)	8,94%
Provisions collectives		(49 407)	(33 222)	(16 185)	48,72%
Total Créances sur la clientèle		7 077 195	6 055 969	1 021 226	16,86%

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 75 143 mD ou 11,09% en passant de 677 299 mD en Juin 2015 à 752 442 mD en Juin 2016. Ces comptes sont ventilés comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Comptes débiteurs courants		684 686	618 538	66 148	10,69%
Comptes débiteurs douteux		50 269	45 026	5 243	11,64%
Avances sur dépôts à terme		17 105	13 417	3 688	27,49%
Créances rattachées sur comptes de la clientèle		382	318	64	20,13%
Total		752 442	677 299	75 143	11,09%

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 50 269 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Classe 2		12 467	9 470	2 997	31,65%
Classe 3		9 423	7 362	2 061	28,00%
Classe 4		28 379	28 194	185	0,66%
Total		50 269	45 026	5 243	11,64%

(2) Autres concours à la clientèle

Les autres concours à la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 969 587 mD ou 16,84% en passant de 5 757 630 mD en Juin 2015 à 6 727 217 mD en Juin 2016. Ces comptes sont ventilés comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Autres concours courants	(a)	6 179 503	5 237 486	942 017	17,99%
Autres concours douteux	(b)	547 714	520 144	27 570	5,30%
Total		6 727 217	5 757 630	969 587	16,84%

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Crédits commerciaux et industriels	3 685 923	3 054 779	631 144	20,66%
Crédits immobiliers, promoteurs	127 213	123 784	3 429	2,77%
Crédits immobiliers, acquéreurs	2 039 949	1 709 848	330 101	19,31%
Crédits agricoles	301 126	323 174	(22 048)	-6,82%
Portefeuille escompte	6 154 211	5 211 585	942 626	18,09%
Valeurs non imputées	72	72	-	0,00%
Créances rattachées sur autres concours courants	36 566	36 234	332	0,92%
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(11 346)	(10 405)	(941)	9,04%
Total autres concours courants	6 179 503	5 237 486	942 017	17,99%

(b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 547 714 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Classe 2	55 632	35 851	19 781	55,18%
Classe 3	44 818	35 606	9 212	25,87%
Classe 4	447 264	448 687	(1 423)	-0,32%
Total	547 714	520 144	27 570	5,30%

(3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales ont enregistré d'une période à une autre une diminution de 10 587 mD ou 14,2% en passant de 74 533 mD en Juin 2015 à 63 946 mD en Juin 2016. Ces comptes sont ventilés comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Crédits sur ressources spéciales courants	43 803	55 695	(11 892)	-21,35%
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	334	482	(148)	-30,71%
Crédits sur ressources spéciales douteux	19 809	18 356	1 453	7,92%
Total	63 946	74 533	(10 587)	-14,20%

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux, s'élevant à 19 809 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Classe 2	1 335	2	1 333	66650,00%
Classe 3	712	1 052	(340)	-32,32%
Classe 4	17 762	17 302	460	2,66%
Total	19 809	18 356	1 453	7,92%

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

(i) Créances courantes

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Créances courantes hors engagements par signature	6 899 805	5 899 235	1 000 570	16,96%
Valeurs non imputées	72	72	-	0,00%
Créances rattachées	37 283	37 034	249	0,67%
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(11 346)	(10 405)	(941)	9,04%
Total	6 925 814	5 925 936	999 878	16,87%
Engagements par signature courants	1 517 537	1 113 975	403 562	36,23%
Total	8 443 351	7 039 911	1 403 440	19,94%

(ii) Créances douteuses brutes

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Créances douteuses hors engagements par signature	617 792	583 526	34 266	5,87%
Engagements par signature douteux	27 656	22 133	5 523	24,95%
Total	645 448	605 659	39 789	6,57%

Le montant brut des créances douteuses, s'élevant à 645 448 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Classe 2	74 432	45 565	28 867	63,35%
Classe 3	55 769	47 787	7 982	16,70%
Classe 4	515 248	512 308	2 940	0,57%
Total	645 448	605 659	39 789	6,57%

Les provisions et agios réservés couvrant les créances classées du bilan qui ont été constituées pour un montant de 402 493 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 13 029 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 415 522 mD ventilés comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Agios réservés sur créances classées	70 414	67 704	2 710	4,00%
Provisions pour créances classées du Bilan	332 079	342 100	(10 021)	-2,93%
Provisions sur engagements hors bilan	13 029	11 377	1 652	14,52%
Total	415 522	421 181	(5 659)	-1,34%

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Juin 2015 et Juin 2016 de 860 725 mD à 1 144 254 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 283 529 mD ou 32,94%.

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Titres de transaction	(1)	1 141 361	857 561	283 800	33,09%
Titres de placement	(2)	2 893	3 164	(271)	-8,57%
Total Portefeuille-titres commercial		1 144 254	860 725	283 529	32,94%

Cette variation provient d'une augmentation du volume des titres de transactions de 283 800 mD ou 33,09% (due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 30/06/2015 au 30/06/2016) accompagnée par une diminution du total des titres de placement à hauteur de 271 mD ou 8,57%.

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

(1) Titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés pour leur valeur nominale comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Bons de trésor assimilables		1 570 404	1 315 304	255 100	19,39%
Bons de trésor à court terme		8 819	19 554	(10 735)	-54,90%
Bons de trésor zéro coupon		23 700	23 700	-	0,00%
Sous-total des titres de transaction en principal		1 602 923	1 358 558	244 365	17,99%
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA		11 773	50 013	(38 240)	-76,46%
Total		1 614 696	1 408 571	206 125	14,63%

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres cédés à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 30/06/2016 comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
1) Titres gardés en portefeuille de la banque				
Bons de trésor assimilables	1 093 595	815 246	278 349	34,14%
Bons de trésor à court terme	10	220	(210)	-95,45%
Bons de trésor zéro coupons	21 127	21 127	-	0,00%
Créances, dettes rattachées et primes sur BTZ	26 629	20 968	5 661	27,00%
Total des titres gardés en portefeuille	1 141 361	857 561	283 800	33,09%
2) Titres cédés à la clientèle				
Client : Bons de trésor assimilables	461 953	529 103	(67 150)	-12,69%
Client : Bons de trésor à court terme	8 809	19 334	(10 525)	-54,44%
Client : Bons de trésor zéro coupons	2 573	2 573	-	0,00%
Total des titres cédés à la clientèle	473 335	551 010	(77 675)	-14,10%
Total Général	1 614 696	1 408 571	206 125	14,63%

(2) Titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des titres SICAV et des parts prioritaires dans les Fonds Commun de Créances sont passés de 3 164 mD au 30/06/2015 à 2 893 mD au 30/06/2016 enregistrant une diminution de 271 mD ou 8,57%.

La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par le remboursement des parts prioritaires dans les Fonds Commun de Créances. Elle s'analyse comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Titres SICAV	2 303	2 303	-	0,00%
Parts prioritaires dans les fonds commun de créances	578	844	(266)	-31,52%
Créances et dettes rattachées	12	17	(5)	-29,41%
Total	2 893	3 164	(271)	-8,57%

III-5. Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des parts dans les entreprises associés, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 298 055 mD en Juin 2015 à 340 677 mD en Juin 2016, soit une augmentation de 42 622 mD ou 14,3%.

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Encours brut des titres d'investissement	375 581	330 237	45 344	13,73%
Créances rattachés sur titres d'investissements	6 599	8 790	(2 191)	-24,93%
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(41 503)	(40 972)	(531)	1,30%
Total Portefeuille d'investissement	340 677	298 055	42 622	14,30%

Cette augmentation se détaille comme suit :

	30/06/2016
Nouvelles participations ou libérations	33 202
Cession ou perte sur titres de participation	(6 794)
Remboursement des emprunts Nationaux	(334)
Libération des fonds gérés	26 452
Rétrocession sur fonds gérés	(6 807)
Dotation aux provisions sur titres d'investissement	(2 229)
Reprise de provisions sur titres d'investissement	1 972
Intérêts réservés sur fonds gérés	(216)
Intérêts réservés sur portage	(57)
Remboursement des parts subordonnés FCC	(376)
Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	(2 191)
Total	42 622

Les mouvements intervenus sur le portefeuille titres d'investissements durant le premier semestre 2016 sont détaillés comme suit :

	Titres d'investissement	Titres de participation et titres en portage	Parts dans les entreprises liées et dans les entreprises associées	Fonds gérés	Total
Encours brut au 31/12/2015 hors créances rattachées	46 582	66 972	150 554	93 051	357 159
Libérations effectuées au cours du 1er semestre 2016	-	2 941	4 615	24 450	32 006
Cessions liquidations ou remboursements effectuées au cours du 1er semestre 2016	(183)	(6 594)	-	(6 807)	(13 584)
Encours brut au 30/06/2016 hors créances rattachées	46 399	63 319	155 169	110 694	375 581
Créances rattachées sur titres de participation et portage	(75)	1 779	4 000	895	6 599
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-	(13 912)	(26 029)	(1 562)	(41 503)
Total portefeuille d'investissements au 30/06/2016	46 324	51 186	133 140	110 027	340 677

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisation	Durée de vie	Taux d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Logiciels	3 ans	33,33%
Licences	3 ans	33,33%
Fonds de commerce	20 ans	5%
Immobilisations corporelles		
Bâtiments	20 et 40 ans	5% et 2,5%
Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10 ans	10%
Equipements de bureaux	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Immobilisations à statut juridique particulier	10 ans	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 4 709 mD ou 2,21 % en passant de 213 134 mD au 30/06/2015 à 217 843 mD au 30/06/2016.

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Immobilisations incorporelles	63 648	61 538	2 110	3,43%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(43 190)	(35 861)	(7 329)	20,44%
Immobilisations corporelles	332 013	311 911	20 102	6,44%
Amortissements des immobilisations corporelles	(156 685)	(143 686)	(12 999)	9,05%
Immobilisations en cours et avances	22 057	19 232	2 825	14,69%
Total Valeurs immobilisées	217 843	213 134	4 709	2,21%

Les mouvements intervenus durant le premier semestre 2016 sur les postes d'actifs immobilisés se détaillent comme suit :

	31/12/2015	Acquisitions du 1er semestre 2016	Reclassements du 1er semestre 2016	30/06/2016
Licence	18 796	930	-	19 726
Logiciels informatiques	39 781	55	-	39 836
Fonds de commerce et droit au bail	4 086	-	-	4 086
Total Immobilisations incorporelles	62 663	985	-	63 648
Terrains	39 703	-	-	39 703
Constructions	105 989	584	20	106 593
Agencement, aménagement des constructions	74 847	2 144	-	76 991
Immeubles en attente d'affectation	164	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	340	-	-	340
Mobilier de bureaux	14 450	508	-	14 958
Matériel informatique	40 406	1 604	-	42 010
Matériel de transport	1 327	-	-	1 327
Constructions non affectés aux activités professionnelles	2 016	-	-	2 016
Installations générales des constructions	7 253	-	-	7 253
Matériel d'exploitation bancaire	18 522	379	237	19 138
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	34	2	-	36
Equipements de bureaux	11 515	688	-	12 203
Agencement des équipements de bureaux	1 749	46	-	1 795
Agencement du mobilier de bureaux	7 390	95	-	7 485
Total Immobilisations corporelles	325 705	6 051	257	332 013
Travaux en cours	19 173	2 111	(237)	21 047
Avances sur immobilisations en cours	1 030	-	(20)	1 010
Total Brut des valeurs immobilisées	408 571	9 147	-	417 718

	Amort. Cumulé 31/12/2015	Dotation	Régularisation Cession et mise en rebus	Amort. Cumulé 30/06/2016	VCN au 30/06/2016
Licence	(13 722)	(1 184)	-	(14 906)	4 820
Logiciels informatiques	(23 483)	(2 439)	-	(25 922)	13 914
Fonds de commerce et droit au bail	(2 260)	(102)	-	(2 362)	1 724
Total Immobilisations incorporelles	(39 465)	(3 725)	-	(43 190)	20 458
Terrains	-	-	-	-	39 703
Constructions	(30 146)	(1 575)	-	(31 721)	74 872
Agencement, aménagement des constructions	(48 126)	(2 009)	-	(50 135)	26 856
Immeubles en attente d'affectation	-	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	(283)	(9)	-	(292)	48
Mobilier de bureaux	(8 172)	(466)	-	(8 638)	6 320
Matériel informatique	(28 061)	(1 896)	-	(29 957)	12 053
Matériel de transport	(903)	(77)	-	(980)	347
Constructions non affectés aux activités professionnelles	(606)	(131)	-	(737)	1 279
Installations générales des constructions	(6 132)	(55)	-	(6 187)	1 066
Matériel d'exploitation bancaire	(11 959)	(862)	-	(12 821)	6 317
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	(16)	(1)	-	(17)	19
Equipements de bureaux	(8 514)	(306)	-	(8 820)	3 383
Agencement des équipements de bureaux	(1 261)	(30)	-	(1 291)	504
Agencement du mobilier de bureaux	(4 690)	(241)	-	(4 931)	2 554
Prov. Autres immobilisations corporelles	(159)	-	-	(159)	(159)
Total Immobilisations corporelles	(149 028)	(7 658)	-	(156 685)	175 328
Travaux en cours	-	-	-	-	21 047
Avances sur immobilisations en cours	-	-	-	-	1 010
Total Brut des valeurs immobilisées	(188 493)	(11 383)	-	(199 874)	217 843

III-7. Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 287 012 mD en Juin 2015 à 336 387 mD en Juin 2016, enregistrant une augmentation de 49 375 mD ou 17,2%.

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Comptes de régularisation	(1)	87 035	63 255	23 780	37,59%
Autres comptes d'actifs	(2)	249 352	223 757	25 595	11,44%
Total Autres actifs		336 387	287 012	49 375	17,20%

(1) Les comptes de régularisation

Les comptes de régularisation sont passés entre Juin 2015 et Juin 2016 de 63 255 mD à 87 035 mD, soit une augmentation de 23 780 mD.

(2) Les autres comptes d'actifs

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 25 595 mD ou 11,44% en passant de 223 757 mD en Juin 2015 à 249 352 mD en Juin 2016. Cette augmentation provient des comptes suivants :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Débiteurs divers		239 946	217 621	22 325	10,26%
Comptes de stocks		1 934	1 054	880	83,49%
Charges à répartir		3 220	1 170	2 050	175,21%
Frais d'études		4 252	3 912	340	8,69%
Total Autres comptes d'actifs		249 352	223 757	25 595	11,44%

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre Juin 2015 et Juin 2016, un accroissement de 940 072 mD ou 10,23%, en passant de 9 185 243 mD à 10 125 315 mD.

Note IV – Passif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. Banque Centrale et CCP

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 1 735 mD à 1 336 mD, soit une diminution de 399 mD ou 23%.

Cette variation est due principalement à une diminution des chèques BCT en attente de règlement à hauteur de 747 mD ou 43,33% et à une augmentation du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT de 342 mD.

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Chèques BCT en attente de règlement		977	1 724	(747)	-43,33%
Comptes BCT en devises		351	9	342	3800,00%
Dettes rattachées des comptes BCT et CCP		8	2	6	300,00%
Total Banque Centrale et CCP		1 336	1 735	(399)	-23,00%

IV-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 370 199 mD à 542 735 mD, soit une augmentation de 172 536 mD ou 46,61%.

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	537 921	368 561	169 360	45,95%
Dépôts des établissements financiers	4 814	1 638	3 176	193,96%
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	542 735	370 199	172 536	46,61%

Cette variation est expliquée par :

(A) Une augmentation des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 169 360 mD ou 45,95%, qui sont passés de 368 561 mD en Juin 2015 à 537 921 mD en Juin 2016.

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Emprunt en dinars auprès de la BCT	492 000	325 000	167 000	51,38%
Dépôts des correspondants Banquiers	45 432	43 156	2 276	5,27%
Autres sommes dues	289	358	(69)	-19,27%
Dettes rattachées	200	47	153	325,53%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	537 921	368 561	169 360	45,95%

(B) Une augmentation des dépôts des établissements financiers de 3 176 mD ou 193,96%, qui sont passés de 1 638 mD en Juin 2015 à 4 814 mD en Juin 2016. Cette variation provient essentiellement des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 677 247 mD ou 8,86%, en passant de 7 643 847 mD en Juin 2015 à 8 321 094 mD en Juin 2016. Cette augmentation provient des postes suivants :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Dépôts à vue	4 079 334	3 732 713	346 621	9,29%
Dépôts d'épargne	2 048 688	1 888 534	160 154	8,48%
Comptes à échéance	1 290 917	1 152 983	137 934	11,96%
Bons à échéance	287 736	312 917	(25 181)	-8,05%
Certificats de dépôt marché monétaire	242 500	228 000	14 500	6,36%
Dettes rattachées	36 168	31 417	4 751	15,12%
Autres sommes dues	335 751	297 283	38 468	12,94%
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	8 321 094	7 643 847	677 247	8,86%

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont enregistré une diminution de 12 612 mD ou 9,78%, en passant de 128 952 mD en Juin 2015 à 116 340 mD en Juin 2016. Cette diminution provient des postes suivants :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Emprunts et dettes pour ressources spéciales	57 492	66 289	(8 797)	-13,27%
Dettes rattachés sur ressources spéciales	412	422	(10)	-2,37%
Fonds publics et organismes extérieurs	10 260	10 278	(18)	-0,18%
Total fonds publics et des organismes extérieurs	68 164	76 989	(8 825)	-11,46%
Emprunts subordonnés	46 350	50 000	(3 650)	-7,30%
Dettes rattachés aux emprunts	1 826	1 963	(137)	-6,98%
Total Emprunts et ressources spéciales	116 340	128 952	(12 612)	-9,78%

Ce poste est composé principalement de :

- * De l'emprunt subordonné BIAT 2014 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en Décembre 2014 pour un montant de 50 000 mD.
Les dettes rattachées à cet emprunt s'élèvent au 30/06/2016 à 1 826 mD.
Cet emprunt subordonné, qui est pris en compte dans le calcul du ratio de solvabilité comme étant des quasi-fonds propres, sert notamment à financer les crédits accordés à la clientèle.
- * Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.
Ces fonds ont enregistré une baisse de 8 825 mD ou 11,46 % en passant de 76 989 mD en Juin 2015 à 68 164 mD en Juin 2016.
Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

	Solde au 30/06/2015	Ressources	Rembourse- ments	Solde au 30/06/2016
AFD	21 584	395	(3 636)	18 343
BEI	10 733	-	(2 587)	8 146
BIRD	9 055	1 100	(1 983)	8 172
CFD	4 541	80	(422)	4 199
ESPAGNOLE	2 420	-	(309)	2 111
FDCI	796	41	(101)	736
FNG	1 644	-	-	1 644
FONAPRA	5 442	505	(435)	5 512
FOPRODI	2 340	98	(81)	2 357
FOSDA FOSEP	189	-	(1)	188
ITL	9 274	3 078	(3 021)	9 331
KFW	7 268	-	(1 078)	6 190
PROPARCO	890	-	(333)	557
TAAHIL	390	-	(124)	266
<i>Dettes rattachées</i>	<i>422</i>	<i>338</i>	<i>(348)</i>	<i>412</i>
TOTAL	76 989	5 635	(14 459)	68 164

IV-5. Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 355 223 mD au 30 Juin 2015 à 359 822 mD au 30 Juin 2016, enregistrant une augmentation de 4 599 mD ou 1,29%. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Provisions pour passifs et charges	(1)	114 156	105 530	8 626	8,17%
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	186 967	193 640	(6 673)	-3,45%
Autres comptes	(3)	58 700	56 053	2 647	4,72%
Total Autres passifs		359 822	355 223	4 599	1,29%

(1) Provisions pour passifs et charges

Les provisions pour passifs et charges sont passés entre Juin 2015 et Juin 2016 de 105 530 mD à 114 156 mD, soit une augmentation de 8 626 mD, ou 8,17%. Cette variation concerne les rubriques suivantes :

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Provisions pour risques d'exploitation		101 127	94 154	6 973	7,41%
Provisions sur engagements hors bilan		13 029	11 376	1 653	14,52%
Total Provisions pour passifs et charges		114 156	105 530	8 626	8,17%

(2) Comptes d'attente et de régularisation

Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre Juin 2015 et Juin 2016 de 193 640 mD à 186 966 mD, soit une diminution de 6 674 mD, ou 3,45%.

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Autres produits constatés d'avance		5 615	5 923	(308)	-5,20%
Sièges et succursales		-	43	(43)	-100,00%
Charges à payer		67 487	71 026	(3 539)	-4,98%
Comptes d'attente à régulariser		113 864	112 405	1 459	1,30%
Compte ajustement en devises		-	4 243	(4 243)	-100,00%
Total Comptes d'attente et de régularisation		186 966	193 640	(6 674)	-3,45%

(3) Autres comptes

Les autres comptes sont passés entre Juin 2015 et Juin 2016 de 56 053 mD à 58 700 mD, soit une augmentation de 2 647 mD, ou 4,72%.

		30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Etat, impôts et taxes		29 640	30 920	(1 280)	-4,14%
Comptes de retenues		22 529	17 294	5 235	30,27%
Autres créditeurs divers		6 531	7 839	(1 308)	-16,69%
Total Autres comptes		58 700	56 053	2 647	4,72%

Note V – Etat des capitaux propres

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le total des capitaux propres est passé entre Juin 2015 et Juin 2016 de 685 287 mD à 783 988 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 98 701 mD ou 14,40%.

Le tableau qui suit résume les variations des capitaux propres de la situation intermédiaire arrêtée à la date du 30 Juin 2015 à celle arrêtée à la date du 30 Juin 2016.

	Capital Social	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 30/06/2015	170 000	406 469	3	42 998	65 817	685 287
Résultat du 2ème semestre 2015	-	-	-	-	85 762	85 762
Fonds social	-	175	-	-	-	175
Autres capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Solde au 31/12/2015	170 000	406 644	3	42 998	151 579	771 224
Affectation du résultat	-	39 998	-	28 423	(68 421)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	(68 000)	(68 000)
Fonds social	-	15 330	-	-	(15 158)	172
Résultat net du 1er semestre 2016	-	-	-	-	80 592	80 592
Solde au 30/06/2016	170 000	461 972	3	71 421	80 592	783 988

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant Loi de finances pour la gestion de 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 30 Juin 2016 à 275 760 md et se détaillent comme suit :

Prime d'émission :	111 760
Réserves soumis à un régime fiscal particulier :	97 954
Autres Réserves :	66 037
Report à nouveau :	9

Note VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurent en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30/06/2016 s'élèvent à 1 412 mD.

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30/06/2016 à 217 mD.

4) Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30/06/2016 totalisent 230 818 mD.

Note VII – Etat de résultat

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 342 958 mD au 30 Juin 2015 à 383 820 mD au 30 Juin 2016, enregistrant une augmentation de 40 862 mD ou 11,91%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 229 128 mD au 30/06/2015 à 238 665 mD au 30/06/2016, enregistrant une augmentation de 9 537 mD ou 4,16%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	53	100	(47)	-47,00%
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	3 108	2 936	172	5,86%
Intérêts sur crédits à la clientèle	192 917	185 187	7 730	4,17%
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	28 855	28 123	732	2,60%
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	9 538	9 683	(145)	-1,50%
Autres intérêts et revenus assimilés	4 194	3 099	1 095	35,33%
Total Intérêts et revenus assimilés	238 665	229 128	9 537	4,16%

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 61 257 mD au 30/06/2015 à 70 224 mD au 30/06/2016, enregistrant une augmentation de 8 967 mD ou 14,64%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Commission sur opérations de change	2 500	2 093	407	19,49%
Commission sur engagements de financement	18 920	13 860	5 060	36,51%
Commission sur engagement de garantie	3 265	3 135	130	4,15%
Commission sur prestations de services financiers	20 129	17 634	2 495	14,15%
Commissions sur autres opérations bancaires	25 410	24 535	875	3,57%
Total Commissions (en produits)	70 224	61 257	8 967	14,64%

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 66 855 mD au 30/06/2016 contre 46 798 mD au 30/06/2015, soit une augmentation de 20 057 mD ou 42,86%.

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Revenus des titres de transaction (a)	35 188	24 341	10 847	44,56%
Revenus sur titres de placement	92	97	(5)	-5,15%
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	31 575	22 360	9 215	41,21%
Total	66 855	46 798	20 057	42,86%

Cette variation est détaillée comme suit :

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés entre Juin 2015 et Juin 2016 de 24 341 mD à 35 188 mD, soit une augmentation de 10 847 mD, ou 44,56%. Ces produits sont détaillés comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Intérêts des titres de transaction	33 527	23 538	9 989	42,44%
Plus ou moins-value de cession ou de remboursement	1 661	803	858	106,85%
Total Revenus des titres de transaction	35 188	24 341	10 847	44,56%

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque, des dividendes perçus sur les titres de participation et des produits sur titres en portage ont enregistré une augmentation de 2 301 mD ou 39,84% en passant d'une période à une autre de 5 775 mD à 8 076 mD.

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Intérêts et revenus des titres d'investissement	1 613	2 381	(768)	-32,26%
Revenus des parts dans les entreprises liées	6 275	3 263	3 012	92,31%
Revenus des titres participation	188	131	57	43,51%
Total Revenus du portefeuille d'investissement	8 076	5 775	2 301	39,84%

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 91 343 mD au 30 Juin 2015 à 105 478 mD au 30 Juin 2016, enregistrant une augmentation de 14 135 mD ou 15,47%.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées
- Commissions encourues.

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 90 986 mD au 30/06/2015 à 104 925 mD au 30/06/2016, enregistrant une augmentation de 13 939 mD ou 15,32%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	223	260	(37)	-14,23%
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	1 045	435	610	140,23%
Intérêts sur dépôts de la clientèle	89 565	82 548	7 017	8,50%
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	1 704	1 833	(129)	-7,04%
Intérêts sur ressources spéciales	1 069	1 194	(125)	-10,47%
Autres intérêts et charges	11 319	4 716	6 603	140,01%
Total Intérêts encourus et charges assimilées	104 925	90 986	13 939	15,32%

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passés de 357 mD au 30/06/2015 à 553 mD au 30/06/2016, enregistrant une augmentation de 196 mD ou 54,9%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	523	327	196	59,94%
Commissions sur autres opérations	32	30	2	6,67%
Total Commissions encourues	553	357	196	54,90%

VII-3. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2016 un montant de 31 256 mD ventilé comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	(48 104)	(40 391)	(7 713)	19,10%
Dotation aux provisions pour risques et charges	(3 390)	(4 452)	1 062	-23,85%
Total des dotations	(51 494)	(44 843)	(6 651)	14,83%
Pertes sur créances	(528)	(794)	266	-33,50%
Total des dotations et des pertes sur créances	(52 022)	(45 637)	(6 385)	13,99%
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	20 522	16 967	3 555	20,95%
Reprise de provisions pour pertes et charges	152	944	(792)	-83,90%
Total des reprises	20 674	17 911	2 763	15,43%
Récupérations créances passées en perte	93	48	45	91,67%
Total des reprises et des récupérations sur créances	20 766	17 959	2 808	15,63%
Solde	(31 256)	(27 678)	(3 577)	12,93%

VII-4. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistré au 30/06/2016 un solde en perte de 407 mD, ventilé comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Dotation aux provisions sur titres de participation, portage et des fonds gérés	(40)	(296)	256	-86,49%
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	(117)	-	(117)	-
Total des dotations	(157)	(296)	139	-46,96%
Charges et pertes sur titres	(475)	(450)	(25)	5,33%
Total des dotations et des pertes sur créances	(632)	(746)	114	-15,42%
Reprise de provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	225	1 529	(1 304)	-85,28%
Plus value de cession des titres de participation	-	489	(489)	-100,00%
Total des reprises	225	2 018	(1 793)	-88,85%
Total des reprises et des récupérations sur créances	225	2 018	(1 793)	-88,85%
Solde	(407)	1 272	(1 679)	-131,92%

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre Juin 2015 et Juin 2016 de 3 886 mD à 3 915 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 29 mD ou 0,75%.

VII-6. Frais de personnel

Cette rubrique, qui est composée principalement de salaires, des charges sociales et des autres charges de personnel, est passée entre Juin 2015 et Juin 2016 de 85 659 mD à 91 620 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 5 961 mD ou 6,96%.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 3 611 mD enregistrée entre Juin 2015 et Juin 2016 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 905 mD et d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 2 706 mD.

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistré au 30/06/2016 un montant de 14 315 mD ventilés comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 725	3 455	270	7,81%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	7 658	7 564	94	1,22%
Dotations aux amortissements des charges reportées	2 932	2 638	294	11,22%
Total	14 315	13 657	658	4,82%

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2016 un montant de 31 321 mD contre 34 851 mD au 30/06/2015, soit une diminution de 3 530 mD ou 10,13%.

Note VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30/06/2016 à 614 357 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30/06/2016 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 56 495 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Désignation	30/06/2016
Produits d'exploitation bancaire	27
Dépôts des établissements bancaires	7 173
Prêts et avances accordés à la clientèle	49 752
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	223
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(680)
Variation nette	56 495

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

La trésorerie de la Banque est passée de 1 547 639 mD au 30/06/2015 à 1 298 175 mD au 30/06/2016, enregistrant une diminution de 249 464 mD ou 16,12%. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	Variation	En %
Liquidités en TND				
Caisse dinars	73 779	60 500	13 279	21,95%
Correspondants débiteurs	16 379	39 865	(23 486)	-58,91%
Correspondants créditeurs	(977)	(1 724)	747	-43,33%
Equivalents de liquidités débiteurs	3 756	5 174	(1 418)	-27,41%
Equivalents de liquidités créditeurs	(289)	(358)	69	-19,27%
Total des liquidités en TND	92 648	103 457	(10 809)	-10,45%
Liquidités en devises				
Caisse en devise	21 686	17 605	4 081	23,18%
Correspondants débiteurs	380 370	484 196	(103 826)	-21,44%

Correspondants créditeurs	(45 783)	(43 166)	(2 617)	6,06%
Placements en devises	188 684	444 357	(255 673)	-57,54%
Total des liquidités en devises	544 957	902 992	(358 035)	-39,65%
Titres de transactions	1 152 570	866 190	286 380	33,06%
Emprunt dinars	(492 000)	(325 000)	(167 000)	51,38%
Liquidités et équivalents de liquidités	1 298 175	1 547 639	(249 464)	-16,12%

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », arrêtés au 30 juin 2016, ainsi que de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 10.125.315 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 80.592 KDT.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 Juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2016

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG TUNISIE

FINOR

Kalthoum BOUGUERRA

Fayçal DERBEL

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
-UBCI-**

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'Union Bancaire pour le commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Karim DEROUICHE.

BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2016
(En Milliers de Dinars)

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	95 019	173 313	64 413
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	135 799	118 754	77 960
Créances sur la clientèle	3	2 589 894	2 379 711	2 381 519
Portefeuille -titre commercial	4	794	794	794
Portefeuille d'investissement	5	400 312	292 422	312 151
Valeurs immobilisées	6	45 774	43 156	46 180
Autres actifs	7	61 056	38 148	47 563
TOTAL ACTIF		3 328 648	3 046 298	2 930 580
<u>PASSIF</u>				
Banque Centrale et CCP	8	-	110 015	25 009
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	339 360	237 456	188 512
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	2 256 587	2053436	1 958 169
Emprunts et Ressources spéciales	11	262 458	195 646	274 541
Autres passifs	12	186 936	180 049	194 230
TOTAL PASSIF		3 045 341	2 776 602	2 640 461
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		100 008	100 008	100 008
Réserves		167 966	156 622	156 622
Autres capitaux propres		102	184	143
Modification comptable		-	-	1 410
Résultat de l'exercice		15 231	12 882	31 936
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	283 307	269 696	290 119
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 328 648	3 046 298	2 930 580

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2016
(En Milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PASSIFS EVENTUELS				
Cautions, avals et autres garanties données	14	707 915	717 364	668 927
Crédits documentaires	15	282 869	229 791	252 516
TOTAL DES PASSIFS EVENTUELS		990 784	947 155	921 443
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financement en faveur de la clientèle	16	142 527	245 099	183 042
Engagements sur titres (Participations non libérées)	17	27	27	27
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES		129 832	245 126	183 069
ENGAGEMENTS REÇUS				
Garanties reçues	18	1 839 586	1 730 076	1 763 331
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS		1 839 586	1 730 076	1 763 331

ETAT DE RESULTAT

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2016

(En Milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits d'exploitation				
<i>bancaire</i>				
Intérêts et revenus assimilés	19	79 850	79 504	161 020
Commissions	20	23 748	21 767	43 731
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	21	10 589	6 376	13 020
Revenus du portefeuille d'investissement	22	9 152	6 483	16 733
Total produits d'exploitation		123 339	114 130	234 504
<i>bancaire</i>				
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	23	(37 677)	(34 676)	(69 687)
Commissions encourues		(2 040)	(1 750)	(4 424)
Total charges d'exploitation		(39 717)	(36 426)	(74 111)
<i>bancaire</i>				
PRODUIT NET BANCAIRE		83 622	77 704	160 393
Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	24	(5 100)	(5 604)	(5 873)
Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	25	695	455	199
Autres produits d'exploitation		1 505	1 234	2 813
Frais de personnel		(38 063)	(36 053)	(73 347)
Charges générales d'exploitation	26	(14 745)	(13 951)	(28 481)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(4 001)	(3 912)	(7 839)
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 913	19 873	47 865
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	27	(1)	(2)	181
Impôts sur les sociétés	28	(8 681)	(6 989)	(16 110)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		15 231	12 882	31 936
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		15 231	12 882	31 936
Effets des modifications comptables		-	-	1 410
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		15 231	12 882	33 346
RESULTAT PAR ACTION (DT)	29	0,761	0,644	1,597

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2016

(En milliers de Dinars)

Note 30/06/2016 30/06/2015 30/12/2015

ACTIVITES D'EXPLOITATION

Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)	104 600	105 019	214 875
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(39 316)	(39 138)	(75 539)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à des établissements financiers	3 461	1 754	2 664
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	103	(27)	(118)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(206 556)	(88 812)	(95 409)
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle	297 461	36 229	(59 536)
Titres de placement / Titres de transaction	-	1 068	1 070
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(62 817)	(35 307)	(85 182)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(6 188)	3 101	4 244
Impôts sur les sociétés	(14 113)	(9 458)	(12 601)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	78 763	(25 571)	(105 532)

ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	11 178	3 785	12 190
Acquisitions cessions sur portefeuille d'investissement	(89 783)	(98 698)	(113 553)
Acquisitions cessions sur immobilisations	(3 595)	(2 261)	(9 022)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(78 915)	(97 174)	(110 385)

ACTIVITES DE FINANCEMENT

Augmentation / diminution ressources spéciales	(11 615)	86 616	164 284
Dividendes versés	(16 589)	(19 217)	(19 221)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement	(33 617)	67 399	145 063

Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(33 769)	(55 346)	(70 854)
--	-----------------	-----------------	-----------------

Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	(74 686)	(3 832)	(3 832)
---	-----------------	----------------	----------------

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	30	(108 455)	(59 178)	(74 686)
--	-----------	------------------	-----------------	-----------------

1. Présentation de la Banque

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie est une société anonyme au capital de **100 007 645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et modifiée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, filiale détenue à raison de 50,085% par BNP Paribas BDDI participation.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

3. Méthodes comptables appliquées

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte.
- Comptes débiteurs de la clientèle.
- Crédits sur ressources spéciales.
- Autres crédits à la clientèle.
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements hors bilan

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

Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la Circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0)

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraît assuré.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1)

Ce sont les engagements dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesure de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4)

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours.

Immobilisations données en leasing

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail qui varie entre 2 et 7 années.

Les créances de crédit-bail sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

Avant 2008, la banque enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

Avec l'entrée en vigueur, à partir du premier janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- les garanties reçues de l'Etat tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;
- les hypothèques maritimes dûment enregistrées.

(ii) Taux de provision

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

<u>Classe</u>	<u>Taux de provision</u>
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

b- Provision collective

En application de la circulaire n° 2012-20 modifiant la circulaire n° 91-24, la banque a constitué au titre de l'exercice 2012 des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24.

La provision collective constituée par la banque s'élevait, au 31 décembre 2015, à 11 006 KTND.

Une provision complémentaire de 993KDT a été dotée au cours du 1^{er} semestre 2016.

Ainsi, la provision collective constituée par la banque s'élève, au 30 Juin 2016, à 11 999 KDT.

c. Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une nouvelle obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément

aux quotités minimales suivantes:

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

La provision additionnelle constituée par la banque, au 31 décembre 2015, s'élève à 17 260KTND.

La provision additionnelle constituée par la banque, au 30 juin 2016, s'élève à 18 115KTND.

Comptabilisation des revenus sur prêts auprès de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

3.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) **Titres de transaction** : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) **Titres de placement** : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) **Titres d'investissements** : Ce sont des titres à revenu fixe acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) **Titres de participation** : Ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) **Parts dans les entreprises associées** : ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable et les filiales que ne sont pas intégrées globalement)
- d) **Parts dans les entreprises liées** : ce sont les parts détenues par la banque dans la société mère et les filiales intégrées globalement.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées :

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivant :
 - une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - l'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

3.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire conformément aux taux ci-après indiqués.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Immeubles	5 %
Fonds de commerce	5%
Travaux	10 %
Coffres forts	5 %
Matériels roulants	20%
Matériel de bureau	20%
Matériels informatiques	25 %
Matériels informatiques – les grandes machines d’exploitation	20 %
Logiciels informatiques	33 %
Logiciel ATLAS II	20 %
Immobilisations de faibles valeurs	100 %

3.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d’arrêté utilisé pour l’ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

3.7 PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l’indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

Les engagements de retraite sont estimés à la date du 30 juin 2016 à 10 425 KDT.

En l’absence de normes comptables spécifiques à l’évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque a évolué les dits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 traitant des avantages au personnel.

3.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Les provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

4. Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

4.1 Actifs

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

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2016 un montant de 95.019 KDT contre 173.313KDT au 30 Juin 2015 et s’analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Caisse	20 212	21 098	20 968
Comptes ordinaires BCT	74 807	152 215	43 445
	<u>95 019</u>	<u>173 313</u>	<u>64 413</u>

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2016 un montant de 135.799 KDT contre 118.754KDT au 30 Juin 2015 et se présente comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Banque de dépôts	-	-	4000
Banques non-résidentes (1)	135 783	114 285	70 458
Organismes financiers spécialisés	-	4 371	3 461
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers et bancaires (2)	16	98	41
	135 799	118 754	77 960

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banques non résidentes	128 502	7 281	-	-	135 783
Créances rattachées	16	-	-	-	16
	128 518	7 281	-	-	135 799

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co-entreprises	Autres	Total
ETABLISSEMENTS BANCAIRES				
Comptes Nostri	110 025	-	1 489	111 514
Prêts	24 269	-	-	24 269
Total Banques non résidentes	134 294	-	1 489	135 783
CREANCES RATTACHEES				
Créances rattachées sur les prêts	-	-	-	-
Créances rattachées sur comptes nostri	-	-	16	16
Total Créances rattachés	-	-	16	16

Note 3– Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 2.589.894KDT contre 2.379.711KDT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/16</u>	<u>30/06/15</u>	<u>31/12/15</u>
Portefeuille escompte	1	2 337 693	2 114 568	2 131 941
<i>dont Activité leasing</i>		<i>143 967</i>	<i>130 702</i>	<i>141 685</i>
Comptes débiteurs de la clientèle	2	144 108	166 848	144 352
Crédits sur ressources spéciales	3	53 413	62 108	57 026
Autres crédits à la clientèle	4	211 307	191 140	206 857
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		12 411	10 059	6 163
(5) Total brut		2 758 932	2 544 723	2 546 339
Agios réservés classes 2, 3,4		(15 428)	(14 496)	(15 021)
Provisions individuelles		(141 611)	(139 359)	(138 793)
<i>dont provisions additionnelles</i>		<i>(18 115)</i>	<i>(16 921)</i>	<i>(17 260)</i>
Provision collective		(11 999)	(11 157)	(11 006)
Total des provisions	5	(153 610)	(150 516)	(149 799)
Total net	6	2 589 894	2 379 711	2 381 519

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques.

Les crédits impayés, douteux et litigieux ou contentieux, sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2016 à 211.307 KDT contre un solde retraité de 191.140 KDT au 30 Juin 2015 et s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Créances douteuses		177 496	161 946	165 310
Valeurs impayées		25 527	21 247	32 255
Arrangements, rééchelonnements et consolidations		7 546	7 288	6 838
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise	(i)	738	659	2 454
		211 307	191 140	206 857

- (i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collective et individuelle)

La variation des provisions sur crédits à la clientèle s'analyse comme suit :

Provisions au 31 décembre 2015	149 799
Dotations sur provisions individuelles	4 604
<i>Dont provision additionnelle</i>	<i>1 021</i>
Dotations sur provision collective	993
Reprises sur provision	(1 786)
Provisions au 30 Juin 2016	153 610

- (6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 juin 2016 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	2 566 747
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	192 185
Engagement Total Brut	2 758 932
<i>Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(15 428)</i>
Créances clientèle nettes d'agios réservés	2 743 504
<i>Total provisions individuelles</i>	<i>(141 611)</i>
Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles	2 601 893
<i>Provision collective</i>	<i>(11 999)</i>
Total des engagements nets d'agios et de provisions	2 589 894

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon la classification se présente comme suit au 30 Juin 2016 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	2 566 747
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	383 521
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	192 185
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	3 636
Engagement Total Brut	3 146 089
<i>Total Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(15 428)</i>
Créances clientèle nettes d'agios réservés	3 130 661
<i>Provisions individuelles BILAN</i>	<i>(141 611)</i>

<i>Provisions individuelles Hors Bilan</i>	(1 572)
Total provisions individuelles	(143 183)
Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles	2 987 478
<i>Provision collective</i>	(11 999)
Total des engagements nets d'agios et des provisions	2 975 479

Note 4– Portefeuille-titre commercial

Le solde de ce poste est resté stable au 30 Juin 2016 avec un montant de 794 KDT et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Titres de placement à revenu variable	794	794	794
Total	794	794	794

Note 5 – Portefeuille d'investissement

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2016 à 400.312 KDT contre 292.422 KDT au 30 Juin 2015 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Titres de participation (i)	35 680	32 858	32 930
Parts dans les entreprises liées	9 052	8 994	9 024
Titres d'investissement	345 726	245 332	260 690
Titres en Portage	67	673	67
Créances rattachées aux titres d'investissement	13 600	7 627	13 288
Total brut	404 125	295 484	315 999
Provision pour dépréciations de titres	(3 813)	(3 062)	(3 848)
Total Net	400 312	292 422	312 151

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Raison Sociale	Valeur comptable au 30/06/2016 (en KDT)
EPAC COMMUNICATION	30
SEDAT	115
SIDCO-SICAR	1 648
DEFONTAINE	0
DEMURGER	120
AST	197
TAPARURA (SEACNVS)	150
SIMAC	5
IDE	3
SPPI-SICAR	0
GENIE CLIMATIQUE	1
HUILE DE MORNAG	13
EL KANAOUET	128
COTUNACE	100
SICAB	100
SOTUPILE	63
BOWDEN	5
STCT	7
FRDCM	23
TDS 'TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR'	150
SABA	3 750
Sidi OTHMEN	3 780
Yasmine	6 220
Jinene	10 000
Saouef	3 000
Tazoghane	2 000
SHNEIDER	72
NOUVELLE SOTIM	4 000
	35 680

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit :

Désignation	Valeur Brute 31/12/15	Créances rattachées 2015	Total au 31/12/15	Acquisitions	Cession / Rétrocession	Valeur Brute 30/06/16	Créances rattachées 2016	Total au 30/06/16	Provision 2015	Dotation 2016	Reprise 2016	Cumul Provision 2016	VCN 30/06/16
Titres d'investissement	215 048	9 336	224 384	85 036	-	300 084	10 267	310 351	-	-	-	-	310 351
Emprunt National	20 000	656	20 656	-	-	20 000	34	20 034	-	-	-	-	20 034
Titres de participations	32 930	-	32 930	4 000	(1 250)	35 680	-	35 680	1 879	-	-	1 879	33 801
Parts dans les entreprises liées	9 024	-	9 024	28	-	9 052	-	9 052	417	-	(35)	382	8 670
SICAR Fonds gérés	25 642	3 285	28 927	-	-	25 642	3 285	28 927	1 552	-	-	1 552	27 375
Participation en rétrocession	67	11	78	-	-	67	14	81	-	-	-	-	81
Total	302 711	13 288	315 999	89 064	(1 250)	390 525	13 600	404 125	3 848	-	(35)	3 813	400 312

Note 6 – Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées ont atteint 45.774 KDT au 30 Juin 2016 contre 43.156 KDT au 30 Juin 2015 et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Valeurs brutes en début de période	165 937	158 146	158 146
Acquisitions	3 595	2 252	9248
Cessions/Apurements	-	-	(1 457)
Valeurs brutes en fin de période	169532	160 398	165 937
Amortissements	(123 758)	(117 242)	(119 757)
Valeurs nettes en fin de période	45 774	43 156	46 180

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2016 se présente comme suit :

	Val. Brute au 31/12/15	Acquisition	Cession	Reclassements	Val. Brute au 30/06/2016	Amort au 31/12/15	Dotation/ Reprise 2016	TotAmort 2016	V. Nette au 30/06/2016
Immobilisations en cours	14 576	1 435	-	(2 110)	13 901	-	-	-	13 901
Immobilisations Incorporelle	43 375	171	-	528	44 074	(41 635)	(813)	(42 448)	1 626
Agencements et aménagement	37 643	412	-	-	38 055	(28 887)	(1 089)	(29 976)	8 079
Immobilisations d'exploitation	27 793	-	-	-	27 793	(19 102)	(592)	(19 694)	8 099
Immobilisations hors exploitation	783	-	-	-	783	(448)	(17)	(465)	318
Terrain	5 803	-	-	-	5 803	-	-	-	5 803
Matériel de Transport	1 919	10	-	-	1 929	(1 281)	(111)	(1 392)	537
Fonds de Commerce	1 076	-	-	-	1 076	(536)	(22)	(558)	518
Mobilier et Matériels	32 970	1567	-	1 582	36 119	(27 868)	(1358)	(29 226)	6 893
Total	165 937	3 595	-	-	169 532	(119 757)	(4 001)	(123 758)	45 774

Note 7 – Autres actifs

Le solde de cette rubrique a atteint 61.056KDT au 30 Juin 2016 contre 38.148 KDT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Débiteurs divers	(i)	36 381	28 484	37 277
Comptes de régularisation	(ii)	17 646	8 327	8087
Comptes de Stock		205	127	166
Créances prises en charge par l'Etat		1 218	1 330	1 218
Charges à répartir		227	170	224
Comptes exigibles après encaissement	(iii)	5 854	-	1053
		61 531	38 438	48 025
Provisions sur autres actifs		(475)	(290)	(462)
		61 056	38 148	47 563

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Prêts et avances au personnel	23 397	16 541	20 030
Dépôts et cautionnements constitués par la banque	823	371	371
Retenue à la source	96	294	67
Autres débiteurs divers	12 065	11 278	16 809
	36 381	28 484	37 277

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Charges payées ou comptabilisées d'avance	948	1025	824
Produits à recevoir	7 544	5 008	6 199
Compensation reçue	94	357	544
Débits à régulariser et divers	9 060	1 937	520
	17 646	8 327	8 087

(iii) Le solde du compte exigible s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Comptes exigibles après encaissement	233 683	177 308	175 333
Portefeuille encaissement	(227 829)	(160 198)	(174 280)
	5 854	17 110	1 053

4.2 Passifs

Note 8 – Banque centrale et CCP

Le solde de ce poste est nul au 30 Juin 2016 contre 110.015 KDT au 30 juin 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunts au jour le jour et à terme	-	110 000	25 000
Dettes rattachées	-	15	9
	-	110 015	25 009

Note 9 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Le solde de ce poste a atteint 339.360 KDT au 30 Juin 2016 contre 237.456 KDT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Banques de dépôt	(1)	79 000	111 000	92 500
Banques non-résidentes	(2)	260 257	125 776	96 057
Organismes financiers spécialisés	(3)	315	303	212

Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires	(212)	377	(257)
	339 360	237 456	188 512

1. L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunts au jour le jour et à terme	79 000	111 000	92 500
	79 000	111 000	92 500

2. L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Comptes ordinaires	32 737	51 525	6 546
Emprunts au jour le jour et à terme	227 520	74 251	89 511
	260 257	125 776	96 057

3. L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Comptes ordinaires	315	279	209
Emprunt	-	24	3
	315	303	212

La ventilation des dépôts des établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co-entreprises	Autres	Total
ETABLISSEMENTS BANCAIRES				
Comptes Nostri	995	-	-	995
Compte LORO	31 682	-	59	31 742
<i>Total comptes ordinaires</i>	<i>32 677</i>	-	<i>59</i>	<i>32 737</i>
<i>Emprunt</i>	<i>207 520</i>	-	<i>99 000</i>	<i>306 520</i>
Total Banques	240 198	-	99 059	339 257
ETABLISSEMENTS FINANCIERS				
Avoir en compte	-	-	314	314
Emprunt	-	-	-	-
Total Etablissement financiers	-	-	314	314
CREANCES RATTACHEES				
Créances rattachées sur les prêts	24	-	(236)	(212)
Créances rattachées sur comptes nostri	-	-	-	-
Total Créances rattachés	24	-	(236)	(212)
TOTAL GENERAL	240 222	-	99 138	339 360

Note 10 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de cette rubrique a atteint 2.256.587 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 2.053.436 KDT au 30 Juin 2015. Il s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Comptes à vue	(i)	1 217 967	1 076 779	1 075 620
Comptes d'épargne	(ii)	588 605	567 611	572 223
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	313 997	228 842	197 272
DAT/BC échus non remboursés		4 936	3 332	4 240
Autres sommes dues à la clientèle		63 924	62 669	21 613
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	65 000	113 500	86 000
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance		2158	703	1 201
		2 256 587	2 053 436	1 958 169

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Compagnies d'assurances	14 085	49 574	12 085
Entreprises publiques	167 559	106 330	91 477
Autres clientèles commerciales	329 430	270 930	336 118
Comptes de non-résidents	388 688	344 161	329 363
Clients particuliers	318 205	305 784	306 577
	1 217 967	1 076 779	1 075 620

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	504 308	486 957	491 576
Comptes d'épargne investissement		101	91	90
Comptes d'épargne logement		49 362	47 231	60 384
Autres	(b)	34 834	33 332	20 173
		588 605	567 611	572 223

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Bons de caisse	89 838	134 188	87 574
Dépôts à terme	201 595	67 924	91 545
Placements en devises	22 564	26 730	18 153
	313 997	228 842	197 272

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Entreprises étatiques	11 500	17 000	23 500
Assurance	-	-	-
Sociétés privées	53 500	78 500	62 500
Divers	-	18 000	-
	65 000	113 500	86 000

Note 11 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique a atteint 262.458 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 195.646 KDT au 30 Juin 2015. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunt Obligataire	40 300	30 000	46 300
Ressources Etatiques	4 929	4 910	4 853
FOPRODI	211	211	211
FONAPRA	4 718	4 699	4 642
Mobilisation créances	449	449	449
Crédits partenariat	35 665	43 410	39 960
Ligne PROPARCO	788	1 388	1 087
Lignes CFD	34 877	42 022	38 873
Crédit BIRD	316	316	316
Ligne BIRD BCT	9 600	9 600	9 600
Ligne BAD BCT	9 000	6 000	6 000
Fond BNPP	61 551	-	66 286
Ligne BERD	88 725	88 725	88 725
Autres fonds extérieurs	10 708	11 780	10 369
Ligne Italienne	2 265	1 577	1 935
Ligne FODEP	12	12	13
Ligne Espagnole	3 021	3 179	2 983
Ligne BEI	1 999	3 854	2 485
Ligne K F W	13	317	115
Encours FADES	248	259	256
Ligne NATIXIS	3 150	2 582	2 582
Dettes rattachées à des ressources spéciales	1 215	456	1 683
Total Emprunts et Ressources Spéciales	262 458	195 646	274 541

Note 12 – Autres passifs

Le solde de cette rubrique a atteint 186.936KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 180.049 KDT au 30 Juin 2015. Il s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Provisions (1)	22 924	22 359	21 739
Comptes de régularisation (2)	64 868	36 851	63 098
Créditeurs divers	99 144	103 729	109 393
Comptes exigibles après encaissement	-	17 110	-
	186 936	180 049	194 230

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature	1 572	2 248	1 572
Provisions pour risques et charges	10 927	10 403	10 186
Provisions pour charges de retraites	10 425	9 708	9 981
	22 924	22 359	21 739

(2) Le compte de régularisation s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Charges à payer	26 173	23 125	27 930
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	2966	654	388
Crédits à régulariser et divers	35 729	13 072	34 780
	64 868	36 851	63 098

4.3 Capitaux propres

Note 13 – Capitaux propres

A la date du 30 Juin 2016, le capital social s'élève à 100.008 KDT composé de 20.001.529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque, avant affectation du résultat, s'élève au 30 Juin 2016 à 283.307 KDT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Réserves réinvest. exonéré	Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Modifications comptables	Total
Capitaux Propres au 31-12-2015 avant répartition	100 008	10 000	25 253	49 068	72 301	143	31 936	1 410	290 119
Réserves à régime spécial			(13 762)		13 762				-
Affectation de la modification comptable					1 410			(1 410)	-
Répartition résultat				4 031	27 905		(31 936)		-
Distribution de dividendes					(22 002)				(22 002)
Subvention d'investissement						(41)			(41)
Résultat au 30-06-2016							15 231		15 231
Solde au 30-06-2016	100 008	10 000	11 491	53 099	93 376	102	15 231	-	283 307

4.4 Engagements hors bilan

Note 14 – Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2016 un montant de 707.915 KDT contre un solde de 717.364 KDT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
En faveur d'établissements bancaires et financiers	513 028	537 039	491 722
Etablissements bancaires	513 028	537 039	491 722
En faveur de la clientèle	194 887	180 325	177 205
Cautions fiscales	23 483	20 273	22 902
Cautions pour marchés	94 520	90 216	90 802
<i>En devises</i>	18 251	9 433	14 701
<i>En dinars</i>	76 269	80 783	76 101
Cautions douanières	21 869	19 339	20 703
Cautions diverses	49 689	43 742	37 378
<i>En devises</i>	38 897	29 886	26 956
<i>En dinars</i>	10 792	13 856	10 422
Obligations cautionnées	5 326	6 755	5 420
	707 915	717 364	668 927

Note 15 – Crédits documentaires

Le solde de cette rubrique a atteint 282.869 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 229.791 KDT au 30 Juin 2015. Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	87 841	34 081	15 857
Crédit documentaire en faveur de la clientèle	195 028	195 710	236 659
<i>Ouverture de crédits documentaires</i>	<i>111 527</i>	<i>140 622</i>	<i>187 432</i>
<i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	<i>83 501</i>	<i>55 088</i>	<i>49 227</i>
	282 869	229 791	252 516

Note 16 – Engagements de financement donnés

Ce sont les accords de financement et les ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2016 les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 142.527KDT contre 245.099 KDT au 30 Juin 2015.

Note 17 – Engagements sur titres

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
EPAC COM	9	9	9
IDE	7	7	7
Génie climatique	3	3	3
FRDCM	8	8	8
	27	27	27

Note 18 – Garanties reçues

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Garanties reçues de l'Etat et des compagnies d'assurances	198 171	214 235	198 536
Garanties reçues des banques	698 841	680 648	657 631
<i>Garanties reçues des banques non – résidentes</i>	<i>698 841</i>	<i>680 648</i>	<i>657 631</i>
Nantissement titres	82 929	84 018	81 325
Garanties reçues de la clientèle	859 645	751 175	825 839
	1 839 586	1 730 076	1 763 331

Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usance représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2016 comme suit :

Achat au comptant	58141 KDT
Vente au comptant	19 670 KDT

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2015 comme suit :

Achat à terme	217 572 KDT
Vente à terme	71776 KDT

4.5 Etat de résultat

Note 19 - Intérêts et revenus assimilés

Le solde de cette rubrique s'élève à 79.850 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 79.504 KDT au 30 Juin 2015.

Ce poste s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	(i)	316	591	817
Produits sur opérations de crédit	(ii)	74 389	73 136	148 300
Revenus assimilés	(iii)	5 145	5 777	11 903
		<u>79 850</u>	<u>79 504</u>	<u>161 020</u>

(i) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Marché Monétaire au jour le jour	273	442	544
Placements en devises auprès des correspondants étrangers	19	124	189
Marché Monétaire en devises	12	8	12
Autres	12	17	72
	<u>316</u>	<u>591</u>	<u>817</u>

(ii) Produits sur opérations de crédit

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	60 972	60 332	121 678
Comptes courants débiteurs	6 071	6 155	12 787
Leasing	6 451	5 554	11 615
Crédits sur ressources extérieures	877	1 095	2 064
Créances douteuses ou litigieuses	18		156
	74 389	73 136	148 300

(iii) Revenus assimilés

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Avals, cautions et acceptations bancaires	2 433	2 532	5 591
Commissions de découverts	1415	1093	2 469
Commissions sur billets de trésorerie	52	45	94
Report-Déport	1 058	2 072	3 454
Autres Intérêts assimilés	187	35	295
	5 145	5 777	11 903

Note 20 - Commissions

Le solde de cette rubrique s'élève à 23.748 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 21.767 KDT au 30 Juin 2015. Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	18 948	17 144	34 431
Commissions de tenues de comptes	2 164	2 177	4 369
Commission sur opération de change manuel	132	141	290
Autres commissions	2 504	2 305	4 641
	23 748	21 767	43 731

Note 21 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 10.589 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 6.376 KDT au 30 Juin 2015. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts perçus sur bons de trésor assimilés	-	133	(7)
Gains/Pertes sur opération BTA-BTC	2	2	4
Gains de change	57 464	27 809	35 077
Perte de change	(46 877)	(21 568)	(22 054)
	10 589	6 376	13 020

Note 22 - Revenus du portefeuille d'investissement

Ce poste totalise au 30 Juin 2016 un montant de 9.152 KDT contre 6.483 KDT au 30 Juin 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	7 610	5 033	14 331
dont Intérêts sur BTA	7 465	5 033	11 046
Dividendes sur portefeuille titres de participation	926	808	1101
Intérêts sur emprunt national	613	610	1230
Intérêts sur titres en portages	3	32	71
	9 152	6 483	16 733

Note 23 - Intérêts encourus et charges assimilées

Le solde de cette rubrique s'élève à 37.677 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 34.676 KDT au 30 Juin 2015.

Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Charges sur opérations trésorerie et interbancaire	2 675	2 243	6 309
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (1)	24 434	24 840	48 672
Charges sur emprunts obligataires et extérieurs	6 550	3 987	8 911
Charges assimilées	4 018	3 606	5 795
	37 677	34 676	69 687

(1) Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dépôts à vue	5 055	5 163	9 962
Comptes à terme bons de caisse et autres produits financiers	7 183	5 723	10 786
Comptes d'épargne	9 796	9 302	19 072
Certificats de dépôts	2 400	4 652	8 852
	24 434	24 840	48 672

Note 24 - Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.100KDT au 30Juin 2016 contre un solde de 5.604 KDT au 30Juin 2015. Ce solde s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dotations aux provisions	(i)	7 070	7 694	13 932
dont provisions additionnelles		1 021	1 042	1924

Reprises de provisions	(ii)	(2 061)	(2 172)	(9 575)
dont provisions additionnelles		(166)	(332)	(875)
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par provision		8	5	24
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par provision		89	68	488
Créances radiées		7	9	1 005
Récupération sur créances radiées		(13)	-	(1)
		5 100	5 604	5 873

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2016 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	4 604
<i>Dont provision additionnelle</i>	1 021
Dotations à la provision collective	993
Dotations aux provisions pour risques et charges	1016
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	13
Dotations aux provisions pour charge de retraite	444
	<u>7 070</u>

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2016 se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2016</u>
Reprises de provisions sur les créances douteuses (Bilan)	1 786
<i>dont provisions additionnelles</i>	166
Reprises de provisions pour risques et charges	275
	<u>2 061</u>

Note 25 - Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à (695) KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de (455)KDT au 30 Juin 2015. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Etalement Prime / Titres d'investissement	(660)	(468)	(999)
Dotations aux provisions	-	28	826
Reprises de provisions	(35)	-	(11)
Plus ou moins-value de cession sur titres d'investissement	-	(15)	(15)
	<u>(695)</u>	<u>(455)</u>	<u>(199)</u>

Note 26 - Charges générales d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 14.745 KDT au 30 Juin 2016 contre un solde de 13.951KDT au 30 Juin 2015. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Impôts et taxes	613	415	1 083
Travaux, fournitures et services extérieurs	8 603	7 945	15 925
Transport et déplacement	653	520	1038
Frais divers de gestion	4 806	4 801	9 349

Autres charges d'exploitation	70	270	1086
	<u>14 745</u>	<u>13 951</u>	<u>28 481</u>

Note 27 - Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à (1) KDT au 30 Juin 2016 contre (2) KDT au 30 Juin 2015. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Plus-value de cession d'immobilisations	-	-	214
Moins-value de cession d'immobilisations	-	(2)	-
Autres pertes ordinaires	(1)	-	(33)
	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>181</u>

Note 28 - Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au 30 Juin 2016 totalise 8.681 KDT et se présente comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt	23 912
Réintégrations	7 776
Déductions	(6 885)
Résultat fiscal	24 803
Taux d'impôt	35%
Impôt sur les sociétés	<u>8 681</u>

Note 29 - Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 30 Juin 2016, se présentent comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Résultat net attribuable aux actionnaires	15 231	12 882	31 936
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
Actions émises durant la période	-	-	-
Résultat de base par action (en DT)	0,761	0,644	1,597

Note 30 - Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2016, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de (108.455) KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Caisse	20 212	21 098	20 968
Banque Centrale (comptes ordinaires)	74 807	152 215	43 445
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	111 514	38 875	15 552
Banques non-résidentes (prêts au jour le jour et à terme)	24 269	75 410	54 906

Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	-	-	4 000
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	-	(110 000)	(25 000)
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	(79 000)	(111 000)	(92 500)
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	(32 737)	(52 374)	(6 546)
Banques non-résidentes (emprunts au jour le jour et à terme)	(227 520)	(73 402)	(89 511)
	(108 455)	(59 178)	(74 686)

Note 31 – Parties liées

Un contrat conclu avec BNP PARIBAS portant amendement à la convention d'« Assistance technique - prestations ponctuelles », aux contrats cadres « Applications et prestations de services informatiques » et aux contrats d'applications liés a été signé le 30 décembre 2014 et approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2015. Celui-ci prévoit que la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, ainsi que les charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles, ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les Etats Financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent.

Le montant constaté au titre de ces conventions parmi les charges au 30 juin 2016 est de 2.005KTND.

Note 32 – Passifs éventuels

La banque a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant de 2009 à 2012.

Une notification partielle des résultats de la vérification fiscale de l'exercice 2009 a été adressée à la banque en décembre 2013, faisant ressortir un redressement de 591 KDT et ramenant le crédit d'impôt de 1.590 KDT à 993 KDT.

Une notification complémentaire des résultats de ladite vérification relative aux exercices 2010, 2011 et 2012 a été adressée à la banque en mai 2014, faisant ressortir un redressement de 12.863 KDT et ramenant le crédit d'impôt à 835 KDT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses éléments de réponses sur les résultats de ladite vérification, auxquels l'administration fiscale a répondu en date du 17 Juin 2015.

En application des dispositions de l'article 44 bis du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses observations en rapport avec les éléments de réponse présentés par les services de l'administration fiscale.

A la date d'arrêté des présents états financiers, l'administration fiscale n'a pas encore donné de suite auxdites observations. Les discussions sont toujours en cours avec l'administration fiscale. Les redressements en question sont couverts par des provisions à concurrence de 7.000 KTND.

Note 33 – Evènements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers de la banque sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 25Août 2016. Ils ne reflètent, par conséquent, pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2015 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'UBCI arrêtés au 30 juin 2016 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 283.307 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 15.231 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI », arrêté au 30 juin 2016, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie «UBCI» au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4.Paragraphe d'observation : Passif relatif au contrôle fiscal

Ainsi qu'il est indiqué dans la note 32 « Passifs éventuels », l'UBCI a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant de 2009 à 2012.

Une notification partielle des résultats de la vérification fiscale de l'exercice 2009 a été adressée à la banque en décembre 2013, faisant ressortir un redressement de 591 KDT et ramenant le crédit d'impôt de 1.590 KDT à 993 KDT.

Une notification complémentaire des résultats de ladite vérification relative aux exercices 2010, 2011 et 2012 a été adressée à la banque en mai 2014, faisant ressortir un redressement de 12.863 KDT et ramenant le crédit d'impôt à 835 KDT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses éléments de réponses sur les résultats de ladite vérification, auxquels l'administration fiscale a répondu en date du 17 Juin 2015.

En application des dispositions de l'article 44 bis du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses observations en rapport avec les éléments de réponse présentés par les services de l'administration fiscale.

L'administration fiscale n'a pas encore donné de suite aux dites observations jusqu'à la date du présent rapport.

La banque a constitué, en 2013, une provision forfaitaire de 7.000 KDT en couverture du risque associé à cette situation.

Le risque final dépend du dénouement définitif du dossier de contrôle.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 25 Août 2016

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir – Membre de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

FINOR

Sonia KETARI LOUZIR

Karim DEROUICHE

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «**EURO-CYCLES**» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	68 122,350	41 821,850	41 821,850
<i>Moins Amortissements</i>		-46 055,760	-38 626,686	-39 402,487
Immobilisations Corporelles	2	12 290 152,829	9 445 858,866	10 513 271,587
<i>Moins Amortissements</i>		-4 019 839,936	-3 489 425,943	-3 729 646,883
Immobilisations Financières	3	163 300,000	159 900,000	159 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		8 455 679,483	6 119 528,087	6 945 944,067
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		8 455 679,483	6 119 528,087	6 945 944,067
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	17 693 748,620	15 901 140,749	14 339 529,151
<i>Moins Provisions</i>	4.1	-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	21 837 958,991	10 564 334,689	10 491 030,716
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	1 708 002,894	1 057 554,350	846 881,163
Placements & autres actifs financiers		5 736 769,302	7 575 000,000	10 768 600,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.4	3 519 894,934	7 462 032,784	6 303 072,879
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		50 391 508,737	42 455 196,568	42 644 247,905
TOTAL DES ACTIFS		58 847 188,220	48 574 724,655	49 590 191,972

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	5			
Capital social		8 100 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		540 000,000	540 000,000	540 000,000
Résultats reportés		13 175 559,647	10 404 005,533	10 404 005,533
Total des capitaux propres avant résultat		21 815 559,647	16 344 005,533	16 344 005,533
Résultat de l'exercice		8 852 840,055	8 016 347,030	13 031 554,114
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		30 668 399,702	24 360 352,563	29 375 559,647
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	6	368 189,901	446 629,538	368 189,901
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants		368 189,901	446 629,538	368 189,901
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	10 175 703,973	7 123 157,964	8 606 202,778
Autres passifs courants	7.2	2 536 815,479	3 734 310,498	2 673 000,554
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	15 098 079,165	12 910 274,092	8 567 239,092
Total des passifs courants		27 810 598,617	23 767 742,554	19 846 442,424
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		28 178 788,518	24 214 372,092	20 214 632,325
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		58 847 188,220	48 574 724,655	49 590 191,972

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	40 181 730,295	38 652 048,813	74 680 425,997
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		40 181 730,295	38 652 048,813	74 680 425,997
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-1 556 787,989	300 441,734	1 293 887,989
Achats de marchandises consommées				-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 503 320,815	-28 768 412,624	-56 076 883,751
Charges de personnel		-1 870 500,342	-1 909 688,730	-3 929 523,347
Dotations aux amort. et aux provisions		-314 933,815	-286 345,161	-568 360,540
Autres charges d'exploitation		-3 188 183,013	-3 144 072,943	-6 116 362,687
Total des charges d'exploitation		-34 433 725,974	-33 808 077,724	-65 397 242,336
Résultat d'exploitation	8.3	5 748 004,321	4 843 971,089	9 283 183,661
Charges financières nettes		-2 377 123,408	-1 036 138,425	-1 769 829,815
Produits des placements		5 903 220,654	4 592 218,823	6 330 663,840
Autres gains ordinaires		31 106,408	5 271,497	29 375,253
Autres pertes ordinaires		-2 123,047	-13 133,796	-39 079,461
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 303 084,928	8 392 189,188	13 834 313,478
Impôt sur les bénéfices		-450 244,873	-375 842,158	-802 759,364
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 852 840,055	8 016 347,030	13 031 554,114
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice	8.4	8 852 840,055	8 016 347,030	13 031 554,114
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		8 852 840,055	8 016 347,030	13 031 554,114

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9.1			
Résultat net		8 852 840,055	8 016 347,030	13 031 554,114
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		314 933,815	286 345,161	568 360,540
* Variation des :				
- stocks		-3 354 219,469	-3 913 389,266	-2 351 777,668
- créances		-11 346 928,275	-7 513 298,979	-7 439 994,006
- autres actifs		-861 121,731	1 034 808,062	1 209 002,613
+ fournisseurs et autres dettes		1 441 468,162	-801 712,430	3 487 358,681
* Plus ou moins values de cession		-7 000,000	-	-21 010,722
* Modification comptable		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-4 960 027,443	-2 890 900,422	8 483 493,552
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	9.2			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 821 269,231	-1 133 927,948	-2 339 050,733
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 000,000	-	73 742,800
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 400,000	-	-
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-1 817 669,231	-1 133 927,948	-2 265 307,933
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	9.3			
Placements		5 031 830,698	2 457 000,000	-736 600,000
Dividendes et autres distributions		-7 560 000,000	-4 147 043,004	-5 475 600,000
Encaissements provenant des emprunts		22 541 433,331	19 814 394,804	114 421,508
Remboursement d'emprunts		-16 718 022,323	-13 919 075,714	-259 792,146
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		3 295 241,706	4 205 276,086	-6 357 570,638
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			-	-
VARIATION DE TRESORERIE		-3 482 454,968	180 447,716	-139 385,019
Trésorerie au début de l'exercice		6 303 072,879	6 442 457,898	6 442 457,898
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 820 617,911	6 622 905,614	6 303 072,879

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET REGIME FISCAL

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

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

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 30 Juin 2016 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2015 et celles relatives à l'exercice 2015.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

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

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

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

1.3. UNITE MONETAIRE

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

1.4. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.3 du présent rapport.

1.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2016, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2016, soit **1 € = 2,4380 TND** et **1 \$ = 2.1923 TND**.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2016 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 Juin 2016

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2016
	V. brute au 31/12/2015	Acquisitions et ajout au 30/06/2016	Cession au 30/06/2016	V. brute au 30/06/2016	C. Amort. au 31/12/2015	Dotation au 30/06/2016	Régul. au 30/06/2016	C. Amort. au 30/06/2016	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	39 421,350	26 300,500	-	65 721,850	38 753,527	6 253,230	-	45 006,757	20 715,093
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	648,960	400,043	-	1 049,003	1 351,497
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	41 821,850	26 300,500	-	68 122,350	39 402,487	6 653,273	-	46 055,760	22 066,590
- Terrain	936 286,400	100 000,000	-	1 036 286,400	-	-	-	-	1 036 286,400
- Constructions	1 622 694,909	-	-	1 622 694,909	634 674,657	40 567,373	-	675 242,030	947 452,879
- Matériel industriel	2 712 605,520	-	-	2 712 605,520	1 970 377,128	141 172,145	-	2 111 549,273	601 056,247
- Outillage industriel	174 767,282	5 648,500	-	180 415,782	95 488,251	11 014,999	-	106 503,250	73 912,532
- Matériel de transport	823 100,385	62 836,500	-18 087,489	867 849,396	473 170,301	68 110,026	-18 087,489	523 192,838	344 656,558
- Installations générales, A. & A. divers	409 258,485	33 488,590	-	442 747,075	337 132,273	14 423,063	-	351 555,336	91 191,739
- Mobilier et matériel de bureau	71 388,780	949,100	-	72 337,880	61 528,733	3 124,394	-	64 653,127	7 684,753
- Matériel informatique	177 284,471	19 904,870	-	197 189,341	153 289,566	10 798,291	-	164 087,857	33 101,484
- Constructions en cours	3 414 329,666	1 188 300,611	-	4 602 630,277	-	-	-	-	4 602 630,277
- Outillage industriel en cours	57 134,181	2 044,128	-	59 178,309	-	-	-	-	59 178,309
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	114 421,508	3 985,974	19 070,251	-	23 056,225	91 365,283
- Avances & acomptes sur immob corporelles	-	381 796,432	-	381 796,432	-	-	-	-	381 796,432
TOTAL IMMO. CORPORELLES	10 513 271,587	1 794 968,731	-18 087,489	12 290 152,829	3 729 646,883	308 280,542	-18 087,489	4 019 839,936	8 270 312,893
TOTAL GENERAL	10 555 093,437	1 821 269,231	-18 087,489	12 358 275,179	3 769 049,370	314 933,815	-18 087,489	4 065 895,696	8 292 379,483

2.1. ACQUISITIONS ET AJOUT DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2016, pour un total de 1.821.269 D s'analysent comme suit :

<u>Logiciel</u>		<u>26 301 D</u>
- 25 WinPro 10 SNGL OLP + Office std 2016/ SGI		
<u>Terrain</u>		<u>100 000 D</u>
- Terrain Titre foncier n°: 15455, superficie 72,66 Ares; Sis à Zaarna Nord Kalâa Kébira / Lotfi BEN ALI HALOUL		
<u>Outillage industriel</u>		<u>5 648 D</u>
- Transpalette Marque JUNGHEINRICH/ SACMI	4 882 D	
- Balance / MESTIRI PESAGE	766 D	
<u>Matériel de transport</u>		<u>62 837 D</u>
- 2 Semi remorque plateau TANDEN / SICAME		
<u>Installations générales Agencement et aménagements divers</u>		<u>33 488 D</u>
- Fournitures et pose Armoire dans les zones soudure, Grenailleuse et dépôt / STE EL WAFA D'ELECTRICITE	30 761 D	
- Branchement d'eau / SONEDE	2 727 D	
<u>Equipement de Bureau</u>		<u>949 D</u>
- Bureau structure métallique Epoxy+ panneau Frontal +fauteuil/ D.M.B		
<u>Matériel informatique</u>		<u>19 905 D</u>
-6 PC Bureau HP I5-4590S + 4 Imprimantes HP laser M176N+ Installation serveur HP ML310 + Onduleur Infosec X1+ PC Portable Asus I7-6500 / SGI		
<u>AJOUT construction en cours</u>		<u>1 188 301 D</u>
<u>Outillage Industriel en cours</u>		<u>2 044 D</u>
- Convertisseurs Métal en cours /CPM		
<u>Avances & acomptes sur immobilisations corporelles</u>		<u>381 796 D</u>
Total des acquisitions de 30 Juin 2016		<u>1 821 269 D</u>

2.2. CESSIONS DE L'EXERCICE

La cession au 30 Juin 2016 s'élevant à 18.087 D concerne le compte « Matériel de transport ». Le détail se présente comme suit :

(Montants en dinars)

Désignation	Valeur d'origine	Cumul Amort. À la date de cession	VCN à la date de cession	Prix de cession	Produit net sur cession
Camionnette Peugeot PARTNER (Acquise le: 08/12/2005 Immatriculation 4481 TU 120)	18 087	18 087	-	7 000	7 000

Le produit net sur cession a été valablement constaté en comptabilité.

2.3. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2016 ont été calculées sur la base des taux suivants :

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

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

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 30 Juin 2016 s'est élevée à 314.934 D contre 286.345 D au 30 Juin 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 28.589 D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 163.300 D, s'analysant ainsi :

- Participation dans la société «TUNINDUSTRIES »	99.900 D
- Emprunt national	60.000 D
- Caution SONEDE	<u>3.400 D</u>
	<u>163.300 D</u>

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

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » de la société « TUNINDUSTRIES » au 30 Juin 2016 s'élèvent à 3.296.700 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 50.391.509 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	17.693.749 D
- Clients et comptes rattachés	21.733.093 D
- Autres actifs courants	1.708.003 D
- Placements et autres actifs financiers	5.736.769 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>3.519.895 D</u>
	<u>50.391.509 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2016 à 17.693.749 D contre 15.901.141 D au 30 Juin 2015, soit une variation positive de 1.792.608 D, analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Variations
- Stock matières premières	16 501 450	14 349 322	2 152 128
- Stock décors	543 215	459 455	83 760
- Stock emballages	649 084	529 022	120 062
- Stock produit en cours	-	563 342	-563 342
Total	17 693 749	15 901 141	1 792 608

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 10.459.469 D au 30 Juin 2015 à 21.733.093 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 11.273.624 D (soit 107,78%), analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Variations
- Clients ordinaires	21 733 093	10 459 469	11 273 624
- Clients douteux ou litigieux	104 866	104 866	-
Solde du compte " Clients "	21 837 959	10 564 335	11 273 624
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-
Total	21 733 093	10 459 469	11 273 624

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2016 représente 54,09 % du chiffre d'affaires contre 27,06 % au 30 Juin 2015, soit un crédit clients d'environ 195 jours au 30 Juin 2016 contre 97 jours au 30 Juin 2015.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.708.003 D au 30 Juin 2016 contre 1.057.554 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

- Débiteurs divers	236.305 D
- Fournisseurs Débiteurs	634.208 D
- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	405.386 D
- Prêt au personnel	141.262 D
- Etat – impôts sur les sociétés	240.816 D
- Etat – Impôts et taxes	10.055 D
* Retenus à la source	10.035 D
* TVA Déductible	20 D
- Compte d'attente	<u>39.971 D</u>
	<u>1.708.003 D</u>

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique s'élevant à 5.736.769 D au 30 Juin 2016 correspond à un placement en bons de trésor.

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2016 s'élèvent à 3.519.895 D a subi une variation négative de 3.942.138 D par rapport au 30 Juin 2015.

Le détail se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

- Banques	2.672.004 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	838.884 D
- Caisse	<u>9.007 D</u>
	<u>3.519.895 D</u>

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2016 un solde de 30.668.400 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

DESIGNATION	Solde au 31/12/2015	Variations	Solde au 30/06/2016
- Capital social	5 400 000	2 700 000	8 100 000
- Réserves	540 000	-	540 000
- Résultats reportés	10 404 005	2 771 555	13 175 560
- Résultat de l'exercice	13 031 554	-4 178 714	8 852 840
TOTAL	29 375 559	1 292 841	30 668 400

* Suivant PV de L'AGE du 28 Avril 2016, enregistré à la Recette des finances le 19 Mai 2016, l'Assemblée des actionnaires a décidé l'augmentation du capital social par incorporation des réserves de DEUX MILLIONS SEPT CENT MILLE (2.700.000) Dinars et ce, par la création de DEUX MILLIONS SPT CENT MILLE (2.700.000) actions nouvelles de UN (1) Dinars de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison de 01 action nouvelle gratuite pour 02 actions anciennes.

En conséquences, Le capital social sera fixé à la somme de HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) Dinars divisé en HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) actions de UN (1) Dinar de valeur nominale chacune.

* Suivant PV de L'A.G.O du 28 Avril 2016 enregistré à la Recette des finances le 19 Mai 2016, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital.

Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2015	13.031.554 D
- Résultats reportés	<u>10.404.006 D</u>
Sous total 1.	<u>23.435.560 D</u>
- Dividendes à distribuer	<u>-7.560.000 D</u>
Sous total 2.	<u>15.875.560 D</u>
- incorporation des bénéfices au capital	<u>-2.700.000 D</u>
Reliquat à reporter	<u>13.175.560 D</u>

NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contracté par la société « EURO-CYCLES » s'élève à 368.190 D au 30 Juin 2016 se détaille comme suit :

- Crédit AMEN BANK	292.369 D
- Crédits Leasing	<u>75.821 D</u>
	<u>368.190 D</u>

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2016 à 27.810.598 D contre 23.767.743 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	10.175.704 D
- Autres passifs courants	2.536.815 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>15.098.079 D</u>
	<u>27.810.598 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 10.175.704 D au 30 Juin 2016 contre 7.123.158 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 3.052.546 D, (soit 42,85 %) analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Variations
- Fournisseurs d'exploitation	9 783 269	7 083 080	2 700 189
- Fournisseurs d'immobilisations	3 172	32 711	-29 539
- Fournisseurs d'exploitations - effets à payer	389 263	7 367	381 896
Total	10 175 704	7 123 158	3 052 546

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2.536.815 D au 30 Juin 2016 contre 3.734.310 D au 30 Juin 2015 reprend les postes suivants :

- Clients créditeurs	4.876 D
- Clients Avances & Acomptes	15.512 D
- Crédoiteurs divers	779.034 D
- Etat, Impôts sur bénéfices	450.852 D
- CNSS	208.263 D
- Personnel, rémunérations dues	47.046 D
- Charges à payer	749.245 D
- Etat, Impôts et taxes	281.987 D
* Retenues à la source	274.741 D
* TCL	7.246 D

2.536.815 D

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 15.098.079 D au 30 Juin 2016 contre 12.910.275 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une variation positive de 2.187.804 D, soit 16,95 %.

Le détail se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	14.298.406 D
- Echéances à moins d'un an	72.475 D
- Concours bancaires	699.277 D
- Intérêts courus	<u>27.921 D</u>
	<u>15.098.079 D</u>

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2016 et 30 Juin 2015 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2016		Au 30 Juin 2015		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	40 181 730,295	100,00	38 652 048,813	100,00	1 529 681,482	3,96
Revenus	40 181 730,295	100,00	38 652 048,813	100,00	1 529 681,482	3,96
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-34 433 725,974	85,69	-33 808 077,724	87,47	625 648,250	1,85
Variation des stocks des P.F. et des encours	-1 556 787,989	-3,87	300 441,734	0,75	1 857 229,723	618,17
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 503 320,815	-68,45	-28 768 412,624	-71,60	-1 265 091,809	4,40
Charges de personnel	-1 870 500,342	-4,66	-1 909 688,730	-4,75	-39 188,388	2,05
Dotation aux amort. et aux provisions	-314 933,815	-0,78	-286 345,161	-0,71	28 588,654	-9,98
Autres charges d'exploitation	-3 188 183,013	-7,93	-3 144 072,943	-7,82	44 110,070	-1,40
<u>Résultat d'exploitation</u>	5 748 004,321	14,31	4 843 971,089	12,53	904 033,232	18,66
Charges financières nettes	-2 377 123,408	-5,92	-1 036 138,425	-2,58	1 340 984,983	-129,42
Produits financiers nets	5 903 220,654	14,69	4 592 218,823	11,43	1 311 001,831	28,55
Autres gains ordinaires	31 106,408	-	5 271,497	-	25 834,911	-
Autres pertes ordinaires	-2 123,047	-0,01	-13 133,796	-0,03	11 010,749	-83,84
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	9 303 084,928	23,15	8 392 189,188	21,71	910 895,740	10,85
Impôt sur les sociétés	-450 244,873	-1,12	-375 842,158	-0,94	-74 402,715	19,80
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	8 852 840,055	22,03	8 016 347,030	20,74	836 493,025	10,43
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	8 852 840,055	22,03	8 016 347,030	20,74	836 493,025	10,43
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	8 852 840,055	22,03	8 016 347,030	20,74	836 493,025	-10,43

8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 38.652.049 D au 30 Juin 2015 à 40.181.730 au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 1.529.681 D (Soit 3.96 %).

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 34.433.726 D au 30 Juin 2016 contre 33.808.077 D au 30 Juin 2015 soit une augmentation de 625.649 D représentant 1,85 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 85,69% au 30 Juin 2016, contre 87,47 % au 30 Juin 2015.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 4.843.971 D au 30 Juin 2015 à 5.748.004 D au 30 Juin 2016, enregistrant une variation positive de 904.033 D, soit 18,66 %.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2016 un solde compensé de 3.555.081 D, détaillé comme suit :

Charges financières nettes	-2.377.123 D
■ Pertes de change	-2.271.321 D
■ Intérêts bancaires et financements	-87.854 D
■ Intérêts des comptes courants	-3.715 D
■ Intérêts bancaires	-9.768 D
■ Intérêts des autres dettes	-4.465 D
Produits financiers nets	5.903.221 D
■ Produits des participations (Cf. Note. 3 du présent rapport)	3.296.700 D
■ Gains de change	2.423.761 D
■ Intérêts sur placements	181.400 D
■ Intérêts créditeurs	1.360 D
Autres gains ordinaires	31.106 D
■ Gains ordinaires	
Autres pertes ordinaires	-2.123 D
■ Pertes ordinaires	

	<u>3.555.081 D</u>

8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation et de l'estimation de l'impôt sur les sociétés s'élevant à 450.245 D, le bénéfice net au 30 Juin 2016 s'élève à 8.852.840 D contre 8.016.347 D au 30 Juin 2015, soit une augmentation de 836.493 D.

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2016, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 2.820.618 D contre 6.303.073 D au 31 Décembre 2015.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	3.519.895 D
- Concours bancaires	<u>-699.277 D</u>
	<u>2.820.618 D</u>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 3.482.455 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-4.960.028 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.817.669 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>3.295.242 D</u>
	<u>-3.482.455 D</u>

9.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Ces flux dégagant, au 30 Juin 2016, un solde négatif de -4.960.028 D, s'analysant comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>8.852.840 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement & provisions</u>	<u>314.934 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-3.354.219 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2015	14.339.529 D
* Stocks au 30 Juin 2016	-17.693.748 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-11.346.928 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2015	10.386.165 D
* Clients et comptes rattachés au 30 Juin 2016	-21.733.093 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>-861.122 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2015	846.881 D
* Autres actifs courants au 30 Juin 2016	-1.708.003 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>1.441.468 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2015	-8.606.203 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 30 Juin 2016	10.175.704 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2015	-2.673.000 D
* Autres passifs courants au 30 Juin 2016	2.536.815 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2015	-8.567.239 D
* Autres passifs financiers au 30 Juin 2016	15.098.079 D
* Variation des concours bancaires	-699.277 D
* Emprunts au 31 Décembre 2015	8.359.681 D
* Emprunts au 30 Juin 2015	-14.298.406 D
* Remboursement emprunts à moins d'1 au 30 Juin 2016	115.314 D

9.1.7. Plus ou moins value de cession -7.000 D

-4.960.027 D

9.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 30 Juin 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -1.817.669 contre -2.339.051 au 31 Décembre 2015 et se présentent ainsi ::

9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles -1.821.269 D

9.2.2. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 7.000 D

9.2.3. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières -3.400 D

-1.817.669 D

9.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 Juin 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de 3.295.242 contre -6.357.570 D au 31 Décembre 2015.

Le détail se présente ainsi:

9.3.1. Placements 5.031.831 D
* Variation de placements

9.3.2. Remboursement des dividendes -7.560.000 D
* Dividendes suivants PV du 28 Avril 2016

9.3.3. Encaissements Provenant des financements 22.541.433 D
* Financement import **STB** 8.722.894 D
* Financement import **UBCI** 1.306.835 D
* Financement import **UIB** 8.446.486 D
* Financement import **ATB** 1.287.232 D
* Financement import **BH** 2.777.986 D

9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme -16.718.022 D
* Financement import -16.602.708 D
* Emprunts **AB** -99.645 D
* Emprunts **Leasing** -15.669 D

3.295.242 D

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

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2016.

NOTE 11 –TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital	Réserve légale	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
- Capitaux propres au 31 Décembre 2013	5 400 000	540 000	2 792 771	6 737 456	15 470 227
- Affectation des résultats 2013 approuvée par l'AGO du 15 Mai 2014	-	-	-2 792 770	2 792 770	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Résultats reportés	-	-	5 480 226	-5 480 226	-
- Dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2014	-	-	-	10 399 379	10 399 379
- Capitaux propres au 31 Décembre 2014	5 400 000	540 000	5 480 227	10 399 379	21 819 606
- Affectation des résultats 2014 approuvée par l'AGO du 29 Avril 2015	-	-	10 399 379	-10 399 379	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Résultats reportés	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-5 475 600	-	-5 475 600
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2015	-	-	-	13 031 554	13 031 554
- Capitaux propres au 31 Décembre 2015	5 400 000	540 000	10 404 006	13 031 554	29 375 560
- Affectation des résultats 2015 approuvée par l'AGO du 28 Avril 2016	-	-	13 031 554	-13 031 554	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-7 560 000	-	-7 560 000
- Augmentation de capital approuvé par le PV AGE 28 Avril 2016	2 700 000	-	-2 700 000	-	-
- Résultat de l'exercice 30 Juin 2016	-	-	-	8 852 840	8 852 840
- Capitaux propres au 30 Juin 2016	8 100 000	540 000	13 175 560	8 852 840	30 668 400

Messieurs les Actionnaires de la société :
« **EURO-CYCLES" Sa**
Zone industrielle
4060. KALAA KEBIRA

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2016**

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES" Sa** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de **58.847.188 D** et un bénéfice net de **8.852.840 D**, ont été arrêtés par la Direction Générale qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 Juin 2016**, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le : 26 AOÛT 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA TUNISIE

La Société New Body Line -, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mr Kaïs BOUHAJJA.

NBL
BILAN ARRETE AU 30-06-2016
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIF				
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actif immobilisé</i>				
Immobilisations incorporelles		179 830	29 184	179 830
Moins : amortissements		<108 081>	<27 623>	< 72 933>
	1	71 749	1 561	106 897
Immobilisations corporelles		4 112 123	3 946 707	4 053 301
Moins : amortissements		<2 228 941>	<1 935 398>	< 2 079 281>
	2	1 883 182	2 011 309	1 974 020
Total des actifs immobilisés		1 954 931	2 012 870	2 080 917
Autres actifs non courants	3	-	75 906	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 954 931	2 088 776	2 080 917
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 442 017	1 343 915	1 447 967
Moins : provision		<109 032>	<0>	<0>
	4	1 332 985	1 343 915	1 447 967
Clients et comptes rattachés		1 623 729	1 735 124	2 065 094
Moins : provision		<96 224>	<96 224>	< 96 224>
	5	1 527 505	1 638 900	1 968 870
Autres actifs courants		179 715	109 905	91 803
Moins : provision		<13 700>	<13 700>	< 13 700>
	6	166 015	96 205	78 103
Placements et Autres Actifs financiers	7	7 541 779	4 175 295	1 690 741
Liquidités et équivalents de liquidités	8	677 871	4 596 516	5 659 849
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		11 246 155	1 1 850 831	10 845 530
TOTAL DES ACTIFS		13 201 086	13 939 607	12 926 447

NBL
BILAN ARRETE AU 30-06-2016
(Exprimé en dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		3 864 000	3 864 000	3 864 000
Autres capitaux propres		172 275	194 975	187 356
Réserves		1 702 388	1 824 479	1 824 479
Primes d'émission		4 720 600	4 720 600	4 720 600
Avoir des actionnaires		<158 622>	-	< 64 789>
Compléments d'apports		36 069	36 005	36 069
Résultats reportés		10 620	-	-
Total des capitaux propres avant résultat	9	10 347 330	10 640 059	10 567 715
Résultat de l'exercice		992 005	660 451	1 616 709
Total des capitaux propres après affectation		11 339 335	11 300 510	12 184 424
PASSIFS				
Passifs non courants				
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants		-	-	-
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	10	398 479	481 427	358 816
Autres passifs courants	11	1 463 272	2 157 670	383 207
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	-
Total des passifs courants		1 861 751	2 639 097	742 023
Total des passifs		1 861 751	2 639 097	742 023
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		13 201 086	13 939 607	12 926 447

NBL
ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	12	3 337 510	3 261 072	6 357 439
Autres produits d'exploitation		15 424	41 548	50 582
Total des produits d'exploitation		3 352 934	3 302 620	6 408 021
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de stocks de PF et encours		<8 215>	185 291	18 571
Achats d'approvisionnement consommés	13	1 282 255	1 173 799	2 381 050
Charges de personnel	14	906 133	774 644	1 588 141
Dotations aux amortissements et provisions	15	293 842	220 865	485 965
Autres charges d'exploitation	16	202 574	228 125	418 764
Total des charges d'exploitation		2 676 589	2 582 724	4 892 491
Résultat d'exploitation		676 345	719 896	1 515 530
Charges financières nettes	17	255 158	<115 622>	8 172
Autres pertes ordinaires		<328>	<32>	< 202>
Produits des placements		160 594	174 962	292 128
Autres gains ordinaires		-	2 936	3 128
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 091 769	782 140	1 818 756
Impôt sur les bénéfices	18	<99 764>	<121 689>	< 202 047>
Résultat net de l'exercice		992 005	660 451	1 616 709
Modification comptables		-	-	-
Résultat de l'exercice après modifications comptables		992 005	660 451	1 616 709

NBL
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1er Janvier au 30 juin 2016
(Exprimé en dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
RESULTAT NET		992 005	660 451	1 616 709
Ajustements		1 045 640	307 376	<84 401>
Amortissements & provisions		293 842	220 865	485 965
Variation des stocks		5 950	89 896	<14 156>
Variation des clients et autres créances		353 453	553 773	241 905
Variation des fournisseurs et autres dettes		1 119 728	965 252	<875 800>
Quotte part subvention d'investissement		<15 081>	<22 544>	<30 163>
Dividende non réglés		<934 516>	<1 622 880>	<529>
Incidence de variation des taux de change		222 264	123 014	108 377
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		2 037 645	967 827	1 532 308
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations		<58 822>	<189 850>	<503 111>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		-	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations		<5 851 038>	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		-	1 942 418	4 426 971
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements		<5 909 860>	1 752 568	3 923 860
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Dividendes et autres distributions		<793 666>	-	<1 622 352>
Encaissement subvention d'investissement		-	54 044	54 044
Remboursement d'emprunt		-	-	-
Décaissement lié aux opérations sur actions propres		<93 833>	-	<64 789>
Encaissement lié aux opérations sur actions propres		-	241 465	241 529
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<887 499>	295 509	<1 391 568>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité		<222 264>	<123 014>	<108 377>
VARIATION DE TRESORERIE		<4 981 978>	2 892 890	3 956 223
TRESORERIE DEBUT EXERCICE		5 659 849	1 703 626	1 703 626
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		677 871	4 596 516	5 659 849

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 juin 2016

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET REFERENTIEL COMPTABLE

La société « NEW BODY LINE. SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 3 864 000 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements.

Les états financiers de la société « NEW BODY LINE. SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la Société « NEW BODY LINE. SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Unité monétaire :

Les états financiers de la société « NEW BODY LINE. SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées de vies estimées selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Logiciels	33%
Matériel industriel principal et auxiliaire	10%
Outillages industriels	20%
Installations générales, agencements et aménagements	10%
Matériels informatiques acquis avant novembre 2003	15%
Matériels informatiques acquis après novembre 2003	33%
Mobiliers et matériels de bureaux	10%
Autres mobiliers	10%

La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane

à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé par l'application d'une décote de 25% sur le prix de vente.

- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de la fabrication. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production, au cout de production déterminé comme précisé ci-dessus.

Evaluation des placements à l'inventaire:

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Réalisation des revenus et rattachement des charges :

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan.

Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

Comptabilité d'engagements :

Les effets des transactions et autres évènements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles prévus par le code des avantages fiscaux pour le régime totalement exportateur. La méthode de constatation de la charge d'impôt sur les sociétés est celle de l'impôt exigible.

3. NOTES SUR LE BILAN

(Les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens)

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Le solde net des immobilisations incorporelles totalise au 30 juin 2016 un montant de 71 749 DT contre 106 897 DT au 31 décembre 2015. Ces comptes se détaillent comme Suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Logiciel	34 235	24 184	34 235
Site WEB	5 000	5 000	5 000
	140 595	0	140 595
Total	179 830	29 184	179 830
Moins : Amortissements	<108 081>	<27 623>	<72 933>
Valeur nette comptable	71 749	1 561	106 897

Voir en Annexe le tableau d'amortissement des immobilisations.

Note 2 : Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 1 883 182 DT contre 1 974 020 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit:

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Installation générales, agencements et aménagements de construction	331 631	207 131	207 131
Matériel industriel principal	2 819 217	2 608 626	2 819 217
Matériel industriel auxiliaire	384 940	343 448	383 039
Matériel laboratoire	40 958	39 087	39 087
Outillages industriels	3 539	3 539	3 539
Matériel de transport	32 547	32 547	32 547
Installation générales, agencements et aménagements divers	393 160	393 160	393 160
Mobilier et matériel de bureau	106 131	92 132	96 767
Immobilisation encours	0	227 037	78 814
Total	4 112 123	3 946 707	4 053 301
Moins : Amortissements	< 2 228 941>	<1 935 398>	<2 079 281>
Valeur nette comptable	1 883 182	2 011 309	1 974 020

Voir en Annexe le tableau d'amortissement des immobilisations.

Note 3 : Autres actifs non courants

Le solde des autres actifs non courants est nul au 30 juin 2016 contre un solde nul au 31 décembre 2015.

Note 4 : Stocks

Le solde des comptes stocks s'élève à 1 332 985 DT au 30 juin 2016 contre 1 447 967 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit:

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
M.P. Tricotage	486 034	419 301	436 813
M.P. Confection	55 864	79 636	24 063
M.P. Emballage	84 171	93 435	90 251
M.P. Teinture	77 720	86 117	44 635
Emballages	780	780	780
Stocks produits intermédiaires	285 264	310 310	389 974
Stock produits finis	98 848	68 910	85 903
Stock produits finis pour le marché local	48 305	61 240	70 310
Stock de pièces de rechange	122 053	224 186	244 245
Stock en transit	182 978	0	60 993
Total	1 442 017	1 343 915	1 447 967
Moins : Provisions	<109 032>	0	0
Solde net	1 332 985	1 343 915	1 447 967

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 1 527 505 DT contre 1 968 870 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit:

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Clients locaux	49 963	114 096	83 798
Clients, étrangers	1 477 542	1 524 804	1 885 072
Clients douteux	96 224	96 224	96 224
Total	1 623 729	1 735 124	2 065 094
Moins : Provisions	<96 224>	<96 224>	<96 224>
Solde net	1 527 505	1 638 900	1 968 870

Note 6 : Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 166 015 DT au 30 juin 2016 contre 78 103 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Fournisseurs avances et acomptes	34 331	13 700	16 500
Personnel avance et acompte	3 260	5 220	0
Subvention à recevoir	-	0	0
Arrondissement rémunération	<1>	<2>	0
Etat, IS à reporter	4 849	0	65 463
TVA à reporter	11 806	0	9 007
Etats acomptes provisionnels	118 500	84 142	0
Débiteurs divers	2 030		0
Charges constatées d'avance	4 940	6 845	833
Produit à recevoir	-	0	0
Total	179 715	109 905	91 803
Moins : Provisions	<13 700>	<13 700>	<13 700>
Solde net	166 015	96 205	78 103

Note 7 : Placements et actifs financiers :

Le solde net des placements et autres actifs financiers s'élève à 7 541 779 DT au 30 juin 2016 contre un solde de 1 690 741 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Billet de trésorerie	5 350 000	3 900 000	800 000
Comptes en devises	0	0	0
Titres SICAV	2 191 779	275 295	890 741
Total	7 541 779	4 175 295	1 690 741

Note 8 : Liquidités & équivalent de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2016 à 677 871 DT contre 5 659 849 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit:

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
UBCI 1 Dinars	6 962	74 129	1 390
UBCI 2 Dinars	1 606	1 601	4 586
UBCI EURO	283 215	1 874 297	1 583 088
TSI	77 401	400 086	21
TSI de régularisation	3 956	16	3 014
BIAT Dinars	56 608	31 586	52 951
BIAT Euro	244 725	2 214 380	4 014 761
CAISSE	3 398	421	38
Total	677 871	4 596 516	5 659 849

Note 9 : Capitaux propres

Le solde des capitaux propres avant résultat s'élève, au 30 juin 2016 à 10 347 330 DT contre 10 567 715 DT au 31 décembre 2015, et se détaille comme suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Capital social	3 864 000	3 864 000	3 864 000
Autres capitaux propres	172 275	194 975	187 356
Réserves	1 702 388	1 824 479	1 824 479
Avoir des actionnaires	<158 622>	0	<64 789>
Prime d'émission	4 720 600	4 720 600	4 720 600
Compléments des apports	36 069	36 005	36 069
Résultats reportés	10 620	0	0
Total	10 347 330	10 640 059	10 567 715

Voir en annexe le tableau de variation des capitaux propres.

Note 10 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 398 479 DT contre 358 816 DT au 31 décembre 2015, et se détaille comme suit :

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Fournisseurs locaux	43 287	48 184	209 140
Fournisseurs étrangers	334 320	412 833	126 428
Fournisseurs factures non parvenues	20 872	20 410	23 248
Total	398 479	481 427	358 816

Note 11 : Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 1 463 272 DT contre 383 207 DT au 31 décembre 2015, et se détaille comme suit :

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Personnel rémunération due	56 025	71 670	159 941
PDG rémunération due	15 013	5 015	15 013
Personnel opposition	171	90	171
Clients, avances et acomptes	3 041	0	0
Congés payés	86 469	72 399	43 274
R/S à payer	7 726	7 449	16 585
R/S sur marché	561	823	368
R/S sur honoraires	67	64	338
R/S loyer	493	493	493
R/S commission	0	0	1 030
R/S jeton de présence	0	500	0
Impôt à liquider	99 764	121 689	0
TVA à reporter	0	1 717	0
TCL	890	643	836
Autres taxes	84	344	18
CNSS	85 870	84 425	101 482
Dividende à payer	934 516	1 623 231	529
Charges à payer	38 475	65 634	31 634
Intérêts perçus d'avance	134 107	101 484	11 495
Total	1 463 272	2 157 670	383 207

4. Notes sur l'état de résultat

Note 12 : Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2016 à 3 337 510 DT contre 3 261 072 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Lingerie femme	634 480	699 816	1 105 452
Lingerie homme	26 751	56 558	176 103
Lingerie Intelligente	2 676 279	2 504 698	5 075 884
Total	3 337 510	3 261 072	6 357 439

Note 13 : Achats d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2016 à 1 282 255 DT contre 1 173 799 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Achats stockés MP tricotage	724 376	548 128	1 199 425
Achats stockés MP confection	124 542	166 159	264 716
Achats stockés accessoires emballages	95 533	110 065	202 719
Achats MP Teinture	174 163	249 127	359 826
Achat Micro Capsule	0	0	0
Autres approvisionnements	34 036	96 010	141 637
Variations de Stocks	14 165	<95 395>	<32 727>
Achats non stockés	119 243	129 378	245 454
RRR obtenus sur achats	<3 803>	<29 673>	0
Total	1 282 255	1 173 799	2 381 050

Note 14: Charges du personnel

Les charges du personnel se sont élevées à 906 133 DT au 30 juin 2016 contre 774 644 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Salaires et compléments de salaires	696 836	589 114	1 190 012
Congés payés	46 429	43 404	78 776
Charges patronales	105 658	89 252	202 520
Autres charges de personnel	57 210	52 874	116 833
Total	906 133	774 644	1 588 141

Note 15: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2016 à 293 842 DT contre 220 865 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Dotations aux amortissements	184 811	145 949	335 143
Dotation aux provisions	109 031	0	0
Résorption des frais préliminaires	0	75 861	151 767
Reprise sur provisions autres actifs courants	0	<945>	<945>
Total	293 842	220 865	485 965

Note 16: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2016 à 202 574 DT contre 228 125 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	juin-16	juin-15	déc.-15
Services extérieurs	61 578	60 271	120 084
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	42 379	45 064	95 328
Jetons de présence	3 125	3 500	11 000
Transport	32 083	32 208	56 296
Missions et réceptions	47 877	70 860	106 081
Frais postaux et télécommunication	5 300	8 313	15 025
Commissions et frais bancaires	3 969	4 020	7 754
Impôts et taxes	5 263	3 869	7 196
Dons	1 000	20	0
Total	202 574	228 125	418 764

Note 17: Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2016 à 255 158 DT contre <115 622> DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Intérêts	<0>	<0>	<12 501>
Pertes de change	<15 946>	<141 497>	< 8 401>
Gain de change	262 577	18 483	13 592
Escomptes obtenus	<486>	<818>	<1 691>
Escomptes accordées	9 013	8 210	17 173
Total des charges financières	255 158	<115 622>	8 172

Note 18: Produits de placements

Les produits de placements se sont élevés au 30 juin 2016 à 160 594 DT contre 174 962 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	<i>juin-16</i>	<i>juin-15</i>	<i>déc.-15</i>
Revenus de billet de trésorerie	138 238	169 954	169 954
Revenus des valeurs mobilières	22 356	5 008	122 174
Total des charges financières	160 594	174 962	292 128

Note 18: Tableau de détermination du résultat fiscal**Bénéfice comptable avant impôt au 30/06/2016 :** **1 091 769**

Réintégration des provisions pour risque et charges		0
Réintégration pertes de changes non réalisées		15 945
Réintégration timbre de voyage		360
Réintégration Commissions et honoraires non portés sur la D.Emp.		0
Réintégration gain de changes N-1		13 592
Réintégration RRR Accordés		0
Déductions gains de changes		<262 577>
Déduction reprise sur provisions		0
Déduction + value titre SICAV		<8 885>
Déductions pertes de changes N-1		<8 401>

Bénéfice fiscal après déductions et réintégration : **841 803**

CA Export	97,50%	3 255 369
CA LOCAL	2,50%	82 141

Bénéfice fiscal après déductions et réintégration : **841 803**

Revenus accessoires <138 238>

Bénéfice provenant de l'export **685 968**

Impôt au titre du bénéfice provenant de l'export 68 597

Bénéfice hors export **155 835**

Impôt 20% 31 167

Impôt Société **99 764**

Minimum d'impôt 0,1 % CA exportation 3 202

Minimum d'impôt critère CA local TTC 0,2 % 194

Minimum d'impôt 3 396

Impôt société dû 30/06/2015 **99 764**

5. Informations sur les parties liées :

La société New Body Line SA a conclu en 2004 un contrat de location avec M. Nessim REJEB d'un local utilisé en tant qu'usine pour un loyer brut de 3 000 DT par mois.

Ainsi la charge de la période se rapportant à cette convention s'élève à 18 000 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 18 mars 2009.

6. Annexes

1- Tableau des immobilisations incorporelles

Libellé	Valeur brute				Amortissement				VCN
	VB 31/12/2015	Acquisition	Cession	VB 30/06/2016	Amort cumulé 31/12/2015	Dotation	Cession	Amortissement cumulé 30/06/2016	
logiciel	34 235	-	-	34 235	24 406	1 674	-	26 080	8 155
Site Web	5 000	-	-	5 000	5 000	-	-	5 000	-
Concessions de marques, marques	140 595	-	-	140 595	43 527	33 474	-	77 001	63 594
Total	179 830	-	-	179 830	72 933	35 148	-	108 081	71 749

2- Tableau des immobilisations corporelles

Libellé	Valeur brute			Amortissement				VCN	
	VB 31/12/2015	Acquisition	Reclassement	VB 30/06/2016	Amort cumulé 31/12/2015	Dotation	Cession		Amortissement cumulé 30/06/2016
I.A.A construction	207 131	124 500	-	331 631	36 358	10 357	-	46 715	284 916
Matériel industriel principal	2 819 217	-	-	2 819 217	1 486 315	103 585	-	1 589 900	1 229 317
Matériel industriel auxiliaire	383 039	1 901	-	384 940	185 448	15 954	-	201 402	183 538
Outillage industriel	3 539	-	-	3 539	3 539	-	-	3 539	-
Matériel de transport	32 547	-	-	32 547	17 900	3 255	-	21 155	11 392
Agencements aménagements et installations	393 160	-	-	393 160	268 536	11 021	-	279 557	113 603
Matériel informatique et bureautique	96 767	9 364	-	106 131	74 901	3 456	-	78 357	27 774
Matériel laboratoire	39 087	1 871	-	40 958	6 284	2 032	-	8 316	32 642
Immobilisation en cours	78 814	-	78 814	-	-	-	-	-	-
Total	4 053 301	137 636	78 814	4 112 123	2 079 281	149 660	-	2 228 941	1 883 182

3- Tableau de variation des capitaux propres

Libellé	Capital social	Autres capitaux propres	Réserves légales	Réserves Facultatives	Rt reporté	Résultat Net	Avoir	Prime d'émission	Compléments d'apport	Total
							des actionnaires			
Solde au 31/12/2015	3 864 000	187 356	317 230	1 507 249	-	1 616 709	<64 789>	4 720 600	36 069	12 184 424
Affectation de résultat PV AGO du 31/05/2016			80 836	1 304 322	231 551	<1 616 709>				-
Subvention d'investissement										-
Amortissement subvention d'investissement		<15 081>								<15 081>
Distribution des dividendes				<1 507 249>	<231 551>					<1 738 800>
Opérations sur actions propres					10 620		<93 833>			<83 213>
Solde des capitaux propres avant résultat au 30/06/2016	3 864 000	172 275	398 066	1 304 322	10 620	-	<158 622>	4 720 600	36 069	10 347 330

7. Soldes intermédiaires de gestion :

Produits	30/06/2016	30/06/2015	Charges	30/06/2016	30/06/2015	Soldes	30/06/2016	30/06/2015
Revenus et autres produits d'exploitation	3 352 934	3 302 620	Variation des stocks des PF et encours de production	8 215	<190 712>	Production	3 361 149	3 117 329
Production	3 361 149	3 117 329	Achats consommés	<1 282 255>	<987 323>	Marge sur coût matières	2 078 894	1 943 530
Marge sur coût matières	2 078 894	1 943 530	Autres charges externes	<197 311>	<203 835>	Valeur ajoutée brute	1 881 583	1 709 274
Valeur ajoutée brute	1 881 583	1 709 274	Impôts	<5 263>	<5 981>	Excédent brut d'exploitation	970 187	940 761
			Charges de personnel	<906 133>	<632 153>			
			Total	<911 396>	<638 134>			
Excédent brut d'exploitation	970 187	940 761	Charges financières	255 158	180 495	Résultat des activités ordinaires	992 005	660 451
Autres produits ordinaires	-	2 936	Dotations aux amortissements et provisions	<293 842>	199 854			
Produits de placements	160 594	174 962	Autres pertes ordinaires	<328>	<196>			
			Impôt sur le résultat	<99 764>	<128 776>			
Total	1 120 102	1 118 659	Total	<137 681>	251 377			
Résultat des activités ordinaires	992 005	660 451	Effets négatifs des modifications comptables			Résultat net après modification comptables	992 005	660 451
Effets positif des modifications comptables								
Total	982 421	660 451	Total	-	-			

Rapport d'examen limité sur des informations financières intermédiaires
Arrêtées au 30 juin 2016

Messieurs les actionnaires de la Société
New Body Line. SA
13 Rue Ali BALHOUANE, Mahdia

Tunis, le 15 Août 2016.

Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société New Body Line. SA «NBL. SA» au 30 juin 2016 pour la période de six mois se terminant à cette date qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 11 339 335 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 992 005 DT. La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen 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 est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserve

La société ne dispose pas d'un système de calcul des coûts analytiques lui permettant de procéder à une évaluation fiable de son stock de produit finis et encours de production en fin de période. La société a évalué ce stock sur la base du prix de vente minoré d'une marge forfaitaire de 25%. Aussi, lors de l'application de cette marge la société se réfère à un prix de vente en euro qu'elle convertit au taux de clôture. Cela induit systématiquement la valorisation du stock par la prise en compte dans la valeur du stock d'un effet de change. Le stock total de produit finis et encours de production de la société New Body Line. SA s'élève au 30 juin 2016 à 615 395 DT.

Conclusion avec réserve

Sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la situation évoquée dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé, lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société «NBL. SA» au 30 juin 2016, de faits qui nous laissent penser que ces derniers ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux normes comptables applicables en Tunisie, la situation financière de la société ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date.

Tunis, le 15 Août 2016.

Le commissaire aux comptes

Kaïs BOUHAJJA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

**SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS
SIMPAR**

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr. Sami MENJOUR et Mr. Abderrazak GABSI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	3	25 158	24 459	24 790
	Moins : amortissements		-24 143	-23 258	-23 710
			<u>1 015</u>	<u>1 201</u>	<u>1 080</u>
	Immobilisations corporelles	3	3 682 248	3 679 041	3 633 639
	Moins : amortissements		-1 489 676	-1 306 749	-1 384 589
			<u>2 192 572</u>	<u>2 372 292</u>	<u>2 249 050</u>
	Immobilisations financières	4	17 296 292	16 528 963	17 237 960
	Moins : provisions		-1 022 634	-856 561	-992 095
			<u>16 273 658</u>	<u>15 672 402</u>	<u>16 245 865</u>
	Total des actifs immobilisés		18 467 245	18 045 895	18 495 995
	Autres actifs non courants		-	-	-
	Total des actifs non courants		18 467 245	18 045 895	18 495 995
ACTIFS COURANTS	Stocks	5	67 215 160	50 574 590	56 396 081
	Moins : provisions		-521 795	-850 139	-521 795
			<u>66 693 365</u>	<u>49 724 451</u>	<u>55 874 286</u>
	Clients et comptes rattachés	6	286 350	406 485	2 662 048
	Moins : provisions		-129 591	-129 591	-129 591
			<u>156 759</u>	<u>276 894</u>	<u>2 532 457</u>
	Autres actifs courants	7	3 117 137	1 251 511	2 371 442
	Moins : provisions		-5 250	-5 250	-5 250
			<u>3 111 887</u>	<u>1 246 261</u>	<u>2 366 192</u>
	Placements et autres actifs financiers	8	40 666	43 631	42 504
	Moins : provisions		-7 560	-7 560	-7 560
			<u>33 106</u>	<u>36 071</u>	<u>34 944</u>
	Liquidités et équivalents de liquidités	9	27 796	1 755 554	6 139
	Total des actifs courants		70 022 913	53 039 231	60 814 018
	TOTAL DES ACTIFS		88 490 158	71 085 126	79 310 013

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

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

		Notes	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 500 000	5 500 000	5 500 000
	Réserves		23 894 946	22 237 161	22 214 985
	Autres capitaux propres		8 713 071	7 941 071	7 941 071
	Résultats reportés		3 019 436	4 264 340	4 264 340
	Total des capitaux propres avant résultat de la période		41 127 453	39 942 572	39 920 396
	Résultat net de la période	10	1 316 941	1 796 658	2 877 095
	Total des capitaux propres avant affectation	11	42 444 394	41 739 230	42 797 491
PASSIFS					
Passifs non courants	Emprunts	12	28 603 598	14 509 667	22 829 382
	Autres passifs financiers	13	1 129 722	1 115 774	1 020 974
	Provisions	14	742 475	863 534	948 133
	Total des passifs non courants		30 475 795	16 488 975	24 798 489
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	15	2 901 838	2 836 457	2 956 903
	Autres passifs courants	16	4 216 433	4 438 213	2 911 725
	Concours bancaires	17	242 024	1 608 160	1 408 008
	Autres passifs financiers	18	8 209 674	3 974 091	4 437 397
	Total des passifs courants		15 569 969	12 856 921	11 714 033
	Total des passifs		46 045 764	29 345 896	36 512 522
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		88 490 158	71 085 126	79 310 013

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

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Période close le
Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	19	4 470 971	5 014 750	13 045 009
	Produits des participations	20	1 386 023	1 647 566	2 063 359
	Autres produits d'exploitation	21	119 825	133 557	167 380
	Total des produits d'exploitation		5 976 819	6 795 873	15 275 748
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des stocks de produits finis et des encours	22	10 819 079	-649 133	5 082 280
	Achats de terrains	23	-7 815 753	-	-6 826 323
	Achats d'études et de prestations de service	24	-203 012	-206 494	-369 650
	Achats de matériels, équipements et travaux	25	-4 920 084	-2 212 691	-6 051 373
	Charges de personnel	26	-795 730	-823 075	-1 537 832
	Dotations aux amortissements et aux provisions	27	69 600	-50 396	-49 949
	Autres charges d'exploitation	28	-568 387	-366 700	-786 776
	Total des charges d'exploitation		-3 414 287	-4 308 489	-10 539 623
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		2 562 532	2 487 384	4 736 125
	Charges financières nettes	29	-1 336 769	-721 788	-1 648 848
	Autres gains ordinaires	30	100 120	75 238	73 086
	Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 325 883	1 840 834	3 160 363
	Impôt sur les sociétés	31	-8 942	-44 176	-283 268
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		1 316 941	1 796 658	2 877 095

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

Période close le Exercice clos le
Notes 30 juin 2016 30 juin 2015 31 décembre 2015

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	Résultat net	1 316 941	1 796 658	2 877 095
	▪ Ajustements pour :			
	- Amortissements & provisions	-69 599	50 396	49 649
	▪ Variations des :			
	- Stocks	-10 819 079	649 133	-5 154 920
	- Clients	2 375 698	399 200	-1 856 363
	- Autres actifs	-745 695	1 354 900	234 969
	- Fournisseurs et autres passifs	-311 903	-3 470 626	-3 377 572
	▪ Plus-value sur cession d'immobilisations	-44 193	-535 108	-778 073
	Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-8 297 830	244 553	-8 005 215
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-48 976	-1 392 005	-1 393 582
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	225 435	1 250 180	2 164 673
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-237 736	-37 500	-1 416 900
	Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-61 277	-179 325	-645 809
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions	-47	-54	-1 498 972
	Encaissements provenant des emprunts	10 500 000	1 850 000	13 100 000
	Remboursements d'emprunts	-933 167	-3 240 249	-5 802 165
	Fonds social (variation)	-20 038	-17 431	-39 608
	Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	9 546 748	-1 407 734	5 759 255
	VARIATION DE TRÉSORERIE	1 187 641	-1 342 506	-2 891 769
	Trésorerie au début de la période	-1 401 869	1 489 900	1 489 900
	Trésorerie à la clôture de la période	-214 228	147 394	-1 401 869

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2016

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2016 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
Banque Nationale Agricole (BNA)	330 000	1 650 000	30,00%
CTAMA	116 349	581 745	10,58%
Société ZIED SARL	112 282	561 410	10,21%
COMAR Assurances	62 586	312 930	5,69%
Groupe des Assurances de Tunis	38 415	192 075	3,49%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
Autres actionnaires	410 996	2 054 980	37,36%
TOTAL	1 100 000	5 500 000	100%

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun.

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

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

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

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la quote-part de la T.V.A déductible conformément aux dispositions de la note commune n°19/2000.

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

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

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

2. Titres de participation

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

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

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

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

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

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

3.2- Travaux en cours

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

3.3- Travaux terminés

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

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

4. Provision pour frais de réparation

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

5. Emprunts et coûts d'emprunt

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

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

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

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

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

6. Revenus

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

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

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

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

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

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

7. Provision pour avantages du personnel

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

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

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs nettes au	
	Soldes au 31/12/2015	Entrées 2016	Sorties 2016	Soldes au 30/06/2016	Soldes au 31/12/2015	Entrées 2016	Sorties 2016	Soldes au 30/06/2016	30/06/2016	31/12/2015
Logiciels	24 790	368	-	25 158	23 710	433	-	24 143	1 015	1 080
Total des immobilisations incorporelles	24 790	368	-	25 158	23 710	433	-	24 143	1 015	1 080
Terrains	1 491 428	-	-	1 491 428	-	-	-	-	1 491 428	1 491 428
Bâtiments administratifs	524 942	-	-	524 942	275 317	11 799	-	287 116	237 826	249 625
Bâtiments de rapport	740 338	-	-	740 338	423 307	50 852	-	474 159	266 179	317 031
Matériel de transport	421 791	41 888	-	463 679	248 814	38 570	-	287 384	176 295	172 977
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	251 696	-	-	251 696	251 696	-	-	251 696	-	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	90 746	-	-8	90 738	79 923	885	-	80 808	9 930	10 823
Equipements de bureaux	57 654	969	-	58 623	53 648	947	-	54 595	4 028	4 006
Equipements informatiques	55 044	5 752	8	60 804	51 884	2 033	-	53 917	6 887	3 160
Total des immobilisations corporelles	3 633 639	48 609	-	3 682 248	1 384 589	105 086	-	1 489 675	2 192 573	2 249 050
Total des immobilisations corporelles et incorporelles	3 658 429	48 977	-	3 707 406	1 408 299	105 519	-	1 513 818	2 193 588	2 250 130

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Participations :	16 145 162	15 523 194	16 104 435
- Titres de participations (*)	11 816 750	11 028 709	11 745 484
- Fonds gérés	5 344 006	5 344 006	5 344 006
- Moins : Provisions	-1 015 594	-849 521	-985 055
Prêts au personnel :	97 946	118 658	110 880
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	104 986	125 698	117 920
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
Souscription à l'emprunt national	30 000	30 000	30 000
Dépôts et cautionnements versés	550	550	550
<i>Total en Dinars</i>	16 273 658	15 672 402	16 245 865

(*) La SIMPAR a procédé au cours du premier semestre de l'année 2016 aux opérations suivantes :

a) La cession de 20 000 actions détenues dans le capital de la BT, pour un montant de 208 113 DT, réalisant ainsi une plus-value de 44 193 DT par rapport au coût d'acquisition ;

b) La conversion des Droits d'Attribution (DA), relatifs aux 37 720 actions détenues dans le capital de la BT, en 7 544 actions gratuites (avec une parité à hauteur de 1/5). Le nombre total d'actions détenues dans le capital de la BT s'élève, au 30 juin 2016, à 45 268 actions ;

c) L'acquisition de 134 619 nouvelles actions SOMOCER, pour un montant de 235 186 DT.

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2016		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
Sociétés du Groupe SIMPAR :			6 165 940	391 517	5 774 423
- ESSOUKNA	3 516 863	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SODET SUD	18 185	8,44%	1 930 125	-	1 930 125
- SIP SICAR	98 998	33,00%	989 980	72 542	917 438
- SOIVM SICAF	54 857	13,71%	534 856	-	534 856
- SAI IFRIKIA	2 227	22,27%	318 975	318 975	-
- Société Immobilière Les Œillets	40 000	22,22%	200 000	-	200 000
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	-	121 430
- TIS	500	20,00%	50 000	-	50 000
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	-	47 990
Sociétés hors Groupe SIMPAR :			5 650 810	581 181	5 069 629
- TUNIS RE	473 351	2,37%	3 506 808	-	3 506 808
- SOMOCER	134 619	0,33%	235 186	7 680	227 506
- STB	51 039	0,21%	501 582	266 802	234 780
- BANQUE DE TUNISIE	45 268	0,03%	309 191	-	309 191
- ATB	60 000	0,08%	365 619	71 619	294 000
- LES CEMENTS DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	179 373	107 280
- SICAR INVEST	19 000	-	190 000	-	190 000
- Autres	-	-	255 771	55 707	200 064
TOTAL EN DT			11 816 750	972 698	10 844 052

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 20 000 KDT, en le portant de 6 500 KDT à 26 500 KDT, et ce, par l'émission au pair de 200 000 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 6,70%.

La SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, vu que leur valeur d'usage est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition. Cette position se justifie par l'existence d'une plus-value potentielle (nette d'impôt) importante dégagée par l'expertise des terrains en stock, commandée par la BNA préalablement à l'achat des actions SODET SUD.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par la SIP SICAR, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30/06/2016, ont été comptabilisés sur la base de situations arrêtées par cette dernière et communiquées à la SIMPAR lors de l'établissement des états financiers intermédiaires relatifs au premier semestre de l'exercice 2016. Ils se présentent comme suit :

Fonds gérés	Montant du fonds géré	Produits à recevoir	Commissions à payer	Résultat sur placement
Fonds géré n°4	1 044 006	12 157	5 920	6 237
Fonds géré n°8	1 000 000	47 462	14 960	32 502
Fonds géré n°15	800 000	52 963	30 500	22 463
Fonds géré n°22	2 500 000	70 552	27 400	43 152
<i>Total en DT</i>	<i>5 344 006</i>	<i>183 134</i>	<i>78 780</i>	<i>104 354</i>

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Terrains à bâtir :	38 581 281	27 671 633	33 274 437
- Gammarth HC 1-1-3	7 808 585	-	-
- Ariana TF 60290	5 400 160	5 400 096	5 400 096
- Sousse	5 028 357	4 633 057	4 828 558
- Chotrana TF 8735 - tranches 2 & 3	-	3 389 507	3 495 245
- Chotrana TF 8735 - tranche 2 HSC 6	631 078	-	-
- Chotrana TF 8735 - tranche 3	1 447 601	-	-
- Chotrana TF 8735 - Equipements	256 303	-	-
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2	3 722 895	-	3 609 487
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4	3 359 649	-	3 256 549
- Les Berges du Lac II - HSC 1/4/3	2 913 273	2 758 700	2 839 129
- Jardin d'El Menzah - HC 2	2 765 098	2 758 442	2 758 442
- Route de Raoued - tranches 2 & 3	1 923 914	1 905 973	1 919 437
- El Mourouj 5 - EHC 25	-	1 837 935	1 873 793
- Jardin d'El Menzah - El Houda	1 698 005	1 698 004	1 698 005
- El Mourouj 6 - EHC 17	1 503 227	1 439 479	1 472 560
- El Mourouj 6 - EHC 18	-	1 727 302	-
- Autres terrains à bâtir	123 136	123 138	123 136
Travaux en cours :	18 942 119	12 370 988	10 476 901
- Ennasr II - HSC 69	6 825 920	2 589 047	4 127 976
- Route de Gammarth	5 206 958	2 825 082	3 964 041
- El Mourouj 6 - EHC 18	3 797 722	-	2 384 884
- El Mourouj 5 - EHC 25	1 930 257	-	-
- Chotrana TF 8735 - tranche 2 HSC 5	676 448	-	-
- Chotrana TF 8735 - tranche 2 HSC 9 & 10	504 814	-	-
- Chotrana TF 8735 - tranche 1	-	6 956 859	-

Suite Note N°5

Travaux terminés :	9 691 760	10 531 969	12 644 743
- Chotrana TF 8735 - tranche 1	5 573 961	-	6 110 818
- Résidence Lilia	1 738 354	4 247 830	3 037 244
- Résidence Galaxy	1 439 660	1 917 770	1 765 432
- Résidence El Bousten 3	301 674	515 572	473 883
- Résidence Le Cristal	-	2 066 249	456 532
- Néapolis Center Nabeul	379 320	426 457	379 320
- Résidence Elyès	-	393 732	162 723
- Résidence Vénus	-	412 578	-
- Autres travaux terminés	258 791	551 781	258 791
Total brut en Dinars	67 215 160	50 574 590	56 396 081
Moins : Provisions	-521 795	-850 139	-521 795
- Terrains à bâtir (*)	-9 775	-9 775	-9 775
- Travaux terminés (**)	-512 020	-840 364	-512 020
Total net en Dinars	66 693 365	49 724 451	55 874 286

(*) Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.

(**) Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	160 814	274 048	2 542 652
Clients - effets à recevoir	114 114	129 063	114 114
Clients locataires - Neapolis Center	11 422	3 374	5 282
Total brut en Dinars	286 350	406 485	2 662 048
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
Total net en Dinars	156 759	276 894	2 532 457

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Fournisseurs - comptes débiteurs :	13 778	77 591	265 849
- Entrepreneurs, avances et acomptes	7 058	71 271	258 979
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 000	6 000	6 000
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	720	320	870
Personnel, avances et acomptes	32 770	15 700	23 304
État - comptes débiteurs :	1 064 899	457 010	1 442 533
- Acomptes provisionnels	84 980	412 287	1 236 860
- Retenues à la source	15 965	12 813	518
- Impôts à reporter	916 006	-	-
- TVA déductible ou à reporter	34 183	31 910	194 814
- Autres impôts et taxes	13 765	-	10 341
Charges constatées d'avance	-	4 220	18 725
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)	188 466	-	112 103
Produits à recevoir (*)	1 470 038	349 139	153 184
Autres comptes débiteurs	347 186	347 851	355 744
<i>Total brut en Dinars</i>	3 117 137	1 251 511	2 371 442
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
<i>Total net en Dinars</i>	3 111 887	1 246 261	2 366 192

(*) Ces produits à recevoir s'analysent comme suit :

- Dividendes sur titres en portefeuille relatifs à l'exercice 2015 et non encore encaissés au 30 juin 2016 : 1 107 902 DT ;
- Jetons de présence relatifs à l'exercice 2015 et non encore encaissés au 30 juin 2016 : 25 818 DT ;
- Produits des fonds gérés non encaissés au 30 juin 2016 : 336 318 DT, dont 183 134 DT relatifs à l'exercice 2016.

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Échéance à moins d'un an / prêts au personnel	40 666	43 631	42 504
<i>Total brut en Dinars</i>	40 666	43 631	42 504
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
<i>Total net en Dinars</i>	33 106	36 071	34 944

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Chèques à l'encaissement	-	-	-
BNA Nord Hilton	21 713	-	-
BNA Avenue de Paris	-	-	-
BH Kheireddine Pacha	5 682	1 755 153	5 738
Caisse	401	401	401
<i>Total en Dinars</i>	27 796	1 755 554	6 139

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Bénéfice de la période en DT	1 316 941	1 796 658	2 877 095
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de 5 DT	1,197	1,633	2,616

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(en DT)

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au 31 décembre 2014	5 500 000	3 000 000	450 000	17 383 324	721 268	4 900 000	41 071	9 464 340	41 460 003
<i>Répartition du bénéfice 2014 :</i>									
- Réserves	-	-	100 000	3 500 000	100 000	-	-	-3 700 000	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-1 500 000	-1 500 000
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-39 607	-	-	-	-39 607
Bénéfice 2015	-	-	-	-	-	-	-	2 877 095	2 877 095
Soldes au 31 décembre 2015	5 500 000	3 000 000	550 000	20 883 324	781 661	4 900 000	41 071	7 141 435	42 797 491
<i>Répartition du bénéfice 2015 :</i>									
- Réserves	-	-	-	1 600 000	100 000	772 000	-	-2 472 000	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-1 650 000	-1 650 000
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-20 038	-	-	-	-20 038
Bénéfice du premier semestre 2016	-	-	-	-	-	-	-	1 316 941	1 316 941
Soldes au 30 juin 2016	5 500 000	3 000 000	550 000	22 483 324	861 623	5 672 000	41 071	4 336 376	42 444 394

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :			
- Crédit pour acquisition terrain Ariana	3 800 000	2 375 000	3 800 000
- Crédit pour acquisition terrain Soussse	3 116 000	3 800 000	3 572 000
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	3 300 000	-	3 300 000
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	3 000 000	-	3 000 000
- Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage	7 200 000	-	-
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	1 800 000	-	-
- Crédit pour réalisation du projet HSC 69 Ennasr II	1 211 765	1 400 000	2 280 882
- Crédit pour acquisition terrain HSC 1/4/3 Lac II	2 200 000	2 200 000	2 200 000
- Crédit pour réalisation du projet Route de Gammarth	700 000	550 000	1 725 000
- Crédit pour acquisition terrain EHC 18 El Mourouj 6	600 000	1 200 000	900 000
- Crédit pour acquisition terrain EHC 17 El Mourouj 6	900 000	900 000	900 000
- Crédit pour acquisition terrain Houda 3&4 Jardin d'El Menzah	562 500	1 012 500	787 500
- Autres crédits	213 333	1 072 167	364 000
Total en Dinars	28 603 598	14 509 667	22 829 382

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Cautionnements reçus	30 425	28 211	28 967
Dépôts reçus pour lotissements	594 665	553 032	571 853
Dépôts reçus pour enregistrement d'actes	448 439	470 584	366 084
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	28 902	24 884	28 288
Dépôts reçus pour frais de syndic	27 291	39 063	25 782
Total en Dinars	1 129 722	1 115 774	1 020 974

NOTE N°14 : PROVISIONS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Provisions pour frais de réparation (1)	148 318	373 298	276 907
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2)	113 771	123 075	113 649
Provisions pour risques fiscal et social (3)	376 337	185 921	376 337
Provisions pour litiges (en prudhomme ...)	104 049	181 240	181 240
Total en Dinars	742 475	863 534	948 133

Suite 1 Note N°14

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 6 août 2013, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la constatation initiale de la provision.

Toutefois, à compter de l'exercice 2016, une nouvelle Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, qui annule et remplace celle du 6 août 2013, prévoit un changement de la méthode de comptabilisation des reprises sur lesdites provisions pour risques et charges, calculées sur le chiffre d'affaires. En effet, la reprise est désormais effectuée semestriellement conformément à la procédure suivante :

- La provision est reprise pour 100% de son montant après quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

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

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

Par ailleurs, la SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2016 s'élève à 69 802 DT.

Suite 2 Note N°14

3) Provisions pour risques fiscal et social

Au cours de l'exercice 2015, la SIMPAR a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale au titre des exercices 2011, 2012, 2013 et 2014.

Les résultats de cette vérification approfondie ont été notifiés à la SIMPAR le 3 décembre 2015 ; l'administration fiscale réclame le paiement d'un montant global de 431 180 DT (dont 314 437 DT en principal).

En application des dispositions des articles 44 et 45 du code des droits et procédures fiscaux, la SIMPAR a répondu dans le délai légal à cette notification en contestant la majorité des chefs de redressement. En avril 2016, la SIMPAR a été informée, par écrit, par l'Administration fiscale de sa position quant au maintien des chefs de redressement invoqués au niveau des résultats de la vérification approfondie notifiés à la SIMPAR en date du 3 décembre 2015.

Cependant, par prudence, une provision pour risque fiscal a été constituée pour le montant du redressement en principal (soit 341 437 DT). Les pénalités fiscales et les intérêts de retard totalisant la somme de 116 743 DT, n'ont pas été pris en considération dans le calcul de ladite provision du fait que la SIMPAR compte bénéficiaire de l'amnistie prévue par l'article 66 de la loi de finances pour la gestion 2016.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Entrepreneurs	539 138	314 715	689 903
Fournisseurs	151 707	79 731	90 535
Architectes	51 672	48 139	50 043
Bureaux d'études	28 102	28 093	27 335
Entrepreneurs, retenues de garantie	1 822 521	2 282 396	1 960 052
Fournisseurs, factures non parvenues	308 698	83 383	139 035
Total en Dinars	2 901 838	2 836 457	2 956 903

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Clients - avances et acomptes reçus	1 292 531	1 903 129	879 282
Personnel - comptes créditeurs :	366 428	337 812	353 351
- Personnel, charges à payer	316 534	328 156	330 393
- Personnel, rémunérations dues	49 894	9 656	22 958
État - comptes créditeurs :	107 504	125 614	942 304
- Retenues à la source	28 629	43 610	56 133
- TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi même ...)	25 642	1 026	561 274
- Impôt sur les sociétés	8 942	44 176	283 268
- Autres impôts et taxes à payer	44 291	36 802	41 629
Organismes sociaux :	162 636	158 696	150 252
- CNSS	24 723	20 383	25 260
- CNSS - régime complémentaire	3 805	2 955	5 224
- Assurance groupe	5 742	5 563	1 915
- Prêts CNSS (oppositions)	3 039	940	1 577
- Charges sociales à payer	125 327	128 855	116 276
Sociétés du Groupe	274 702	229 936	352 981
Actionnaires - dividendes à payer	1 673 872	1 522 836	23 919
Charges à payer	258 902	12 525	160 180
Opérations faites en commun - comptes créditeurs	-	29 485	-
Autres comptes créditeurs	79 858	118 180	49 456
<i>Total en Dinars</i>	4 216 433	4 438 213	2 911 725

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Découverts bancaires - BNA	242 024	1 608 160	1 408 008
<i>Total en Dinars</i>	242 024	1 608 160	-

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :			
- Crédit pour réalisation du projet HSC 69 Ennaser II	3 388 235	-	1 319 118
- Crédit pour acquisition terrain Gammarth	337 500	675 000	675 000
- Crédit pour réalisation du projet Route de Gammarth	2 100 000	-	575 000
- Crédit pour acquisition du terrain ECH 25 El Mourouj 5	308 000	528 000	528 000
- Crédit pour acquisition du terrain ECH 18 El Mourouj 6	600 000	-	300 000
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	684 000	-	228 000
- Crédit pour réalisation projet Choutrana I, tranche 1	-	655 000	-
- Crédit pour acquisition terrain Ariana	-	1 425 000	-
- Autres crédits	663 333	637 083	663 333
Intérêts courus sur emprunts BNA	128 606	54 008	148 946
<i>Total en Dinars</i>	8 209 674	3 974 091	4 437 397

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Vente de logements	3 779 893	4 697 250	11 156 680
Vente de magasins et autres immeubles	691 078	317 500	1 888 329
<i>Total en Dinars</i>	4 470 971	5 014 750	13 045 009

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Dividendes / titres de participation	1 156 841	1 112 458	1 113 249
Produits net sur cession des titres de participations	44 193	535 108	778 073
Produits des fonds gérés	183 134	-	172 037
Autres produits des participations	1 855	-	-
<i>Total en Dinars</i>	1 386 023	1 647 566	2 063 359

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Loyers magasins et bureaux	19 551	20 107	41 418
Cotisations syndics	4 833	12 663	18 795
Ventes dossiers d'appels d'offres	600	5 450	9 175
Frais de dossiers	3 556	2 880	5 535
Autres produits d'exploitation (jetons de présence)	91 285	92 457	92 457
<i>Total en Dinars</i>	119 825	133 557	167 380

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Variation du stock de terrains à bâtir	-5 306 844	-299 751	-5 829 915
Variation du stock de travaux en cours	-8 465 219	-2 390 608	-496 520
Variation du stock de travaux terminés	2 952 984	3 339 492	1 244 155
<i>Total en Dinars</i>	-10 819 079	649 133	-5 082 280

NOTE N°23 : ACHATS DE TERRAINS

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Achats de terrains à bâtir (*)	7 350 000	-	6 439 482
Droits d'enregistrement / achats de terrains	465 753	-	386 841
<i>Total en Dinars</i>	7 815 753	-	6 826 323

(*) Acquisition durant le premier semestre de 2016, auprès la Société Immobilière de Gammarth, d'un lot de terrain à bâtir sis aux Résidences des Berges du Lac.

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

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet HSC 69 Ennasr II	55 951	41 618	84 220
- Projet Route de Gammarth	34 261	57 315	78 671
- Projet EHC 18 El Mourouj 6	31 087	64 152	74 219
- Projet Choutrana I	890	17 384	26 583
- Projet EHC 12 Lilia	2 109	-5 450	-5 450
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	6 656	26 656	26 656
- Projet EHC 25 El Mourouj 5	37 119	-	4 303
- Projet Choutrana II HSC 5	25 386	-	-
- Projet Choutrana II HSC 9 &10	16 925	-	-
- Autres projets	-7 372	4 819	80 448
<i>Total en Dinars</i>	203 012	206 494	369 650

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

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

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet HSC 69 Ennasr II	2 491 810	897 336	2 307 569
- Projet Route de Gammarth	1 102 057	815 591	1 814 202
- Projet Choutrana I	-	-3 681	751 713
- Projet EHC 18 El Mourouj 6	1 309 182		604 843
- Projet Choutrana II et III (+équipements)	-	396 347	457 029
- Projet Raoued Galaxie	6 040	101 831	104 269
- Projet HC 1 Le Cristal	3 533	4 361	5 854
- Projet EHC 62 Vénus	269	-	4 016
- Projet EHC 12 Lilia	5 800	634	1 307
- Projet Choutrana II HSC 5	86 657	-	-
- Projet Choutrana II HSC 9 & 10	64 938	-	-
- Autres projets	-150 202	272	571
Total en Dinars	4 920 084	2 212 691	6 051 373

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

NOTE N°26 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Salaires et compléments de salaires	625 157	677 904	1 191 920
Charges sociales légales	129 413	125 871	225 997
Autres charges de personnel	41 160	19 300	119 915
Total en Dinars	795 730	823 075	1 537 832

NOTE N°27 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	105 519	118 794	226 257
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	82 580	60 028	140 987
Dotations aux provisions pour risques et charges	11 111	25 074	253 620
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participations	-52 041	-151 389	-96 814
Reprises sur provisions pour dépréciation des travaux terminés	-	-	-328 343
Reprises sur provisions pour risques et charges	-216 769	-2 110	-145 758
<i>Total en Dinars</i>	-69 600	50 396	49 949

NOTE N°28 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Achats non stockés de matières et fournitures	57 799	66 167	143 861
Divers services extérieurs	218 230	152 113	323 735
Commissions des fonds gérés et services bancaires	98 649	35 591	156 812
Autres charges ordinaires	92 744	11 556	27 120
Jetons de présence (servis par la société)	68 750	68 750	68 750
Impôts, taxes et versements assimilés	32 215	32 523	66 498
<i>Total en Dinars</i>	568 387	366 700	786 776

NOTE N°29 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*)	1 222 385	721 809	1 549 394
Intérêts débiteurs des CCB	114 384	11 166	110 700
Autres produits financiers	-	-11 187	-11 246
Total en Dinars	1 336 769	721 788	1 648 848

(*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre de 2016, s'élèvent à 1 222 385 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 520 566 DT
- Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours : 333 733 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 368 086 DT

NOTE N°30 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Profits résultant de l'apurement d'anciens soldes (*)	66 230	-	-
Autres produits ordinaires	33 890	75 238	73 086
Total en Dinars	100 120	75 238	73 086

(*) La SIMPAR a procédé, durant le premier semestre 2016, à la décomptabilisation d'anciens soldes des comptes "Clients, avances et acomptes sur commandes" et "Entrepreneurs Retenue De Garantie" dépassant les cinq (5) années, en application d'une Note de la Direction Générale en date du 20 août 2013.

NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL**Semestre clos le
30 juin 2016**

Bénéfice comptable avant impôt	1 325 883
Réintégrations :	94 046
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	82 579
- Provisions pour frais de réparation	10 989
- Provisions pour risques et charges	121
- Charges non déductibles	357
Déductions :	1 484 760
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	58 116
- Reprise sur provisions des titres non cotés	8 841
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	139 578
- Dividendes	1 156 841
- Plus-value sur cession de titres cotés	44 193
- Reprise sur provisions pour litiges	77 191
Bénéfice fiscal	-64 831
Min d'IS (0,2% du chiffre d'affaires brut local)	8 942

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

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Ventes de biens immobiliers	4 470 971	5 014 750	13 045 009
Produits des participations	1 386 023	1 647 566	2 063 359
Autres produits d'exploitation	119 825	133 557	167 380
Production stockée ou déstockage	3 003 326	-649 133	-1 744 043
Achats consommés	-5 123 096	-2 419 185	-6 421 023
Services extérieurs et autres charges externes	-536 172	-334 177	-720 278
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	3 320 877	3 393 378	6 390 404
Charges de personnel	-795 730	-823 075	-1 537 832
Impôts et taxes	-32 215	-32 523	-66 498
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 492 932	2 537 780	4 786 074
Charges financières nettes	-1 336 769	-721 788	-1 648 848
Autres gains ordinaires	100 120	75 238	73 086
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	69 600	-50 396	-49 949
Impôts sur les sociétés	-8 942	-44 176	-283 268
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	1 316 941	1 796 658	2 877 095

NOTE N°33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

<i>Objet de l'hypothèque</i>	<i>Engagement</i>
Propriété objet du TF 159433 Tunis -Route de La Marsa	1 350 000
Propriété sise aux Jardins d'El Menzah - titres foncier n°152805 Tunis et n°152806 Tunis	1 350 000
Propriété sise à El Mourouj 5 lot EHC25 - titre foncier n°9686 Ben Arous	1 100 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n°69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n°41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n°105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj 6	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj 6 (Construction)	5 000 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj 6	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise à Mutuelleville - titre foncier n°122284 Tunis	800 000
Propriété sise à l'Ariana - titre foncier n°23697 Ariana	5 900 000
Propriété sise à La Marsa - titre foncier n°172700 Tunis	4 100 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II	3 300 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2- Les Berges du Lac II	3 000 000
Propriété sise au lotissement Ennasr 2 - HSC 69	5 900 000
Propriété sise aux Berges du Lac - titre foncier n° 141810 Tunis	7 200 000
<i>Total en DT</i>	<i>47 100 000</i>

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

<i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i>	<i>Privilège</i>
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264	15 000
Hypothèque de 1 ^{er} rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana	35 310
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement n°1 Nesrine 2 de la résidence Nesrine	23 000
Hypothèque du 1 ^{er} rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement G1 de la résidence Les Orangers III	25 000
Hypothèque en rang utile titre foncier n°70770 Tunis	19 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V	30 000
Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Privilège sur voiture Citroën CElysée, 3047 TU 167	14 000
Privilège sur voiture Peugeot 206, 991TU134	10 000
Privilège sur voiture Citroën C Elysée, 5430TU164	10 000
Total en DT	261 310

- La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs, dont le montant global est de 458 745 DT au 30 juin 2016.
- Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 6 369 937 DT au 30 juin 2016.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS
FINANCIERS INTERMÉDIAIRES DE LA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE
ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAN) ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2016**

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, et qui font apparaître un résultat bénéficiaire et des capitaux propres respectivement de 1.316.941 DT et 42.444.394 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2016

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI, Associé

P/ HLB GSAUDIT&ADVISORY

Sami MENJOUR, Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

SOTUVER S.A
BILAN
(Exprimé en Dinars)

		Solde au		
		30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Actifs	Notes			
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 000 513	922 939	985 170
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(899 449)	(767 802)	(834 290)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	101 064	155 137	150 880
Immobilisations corporelles		103 740 101	95 190 829	106 668 905
- Amortissements des immobilisations corporelles		(45 630 577)	(48 835 087)	(51 926 650)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	58 109 524	46 355 742	54 742 255
Immobilisations financières		1 225 454	1 225 454	1 225 454
- Provisions sur immobilisations financières		(61 566)	(44 307)	(61 566)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	1 163 888	1 181 147	1 163 888
Total des actifs immobilisés		59 374 476	47 692 025	56 057 022
Autres actifs non courants	(B.3)	127 189	373 759	229 167
Total des actifs non courants		59 501 665	48 065 784	56 286 189
Actifs courants				
Stocks		30 664 205	25 461 312	31 135 636
-Provisions pour dépréciation des stocks		(241 830)	(268 343)	(241 830)
Stocks nets	(B.4)	30 422 375	25 192 969	30 893 806
Clients et comptes rattachés		14 936 424	11 630 672	12 422 724
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(2 858 302)	(2 737 953)	(2 737 953)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	12 078 122	8 892 719	9 684 771
Autres actifs courants		3 369 139	4 567 879	3 843 283
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(269 358)	(207 783)	(269 358)
Autres actifs courants nets	(B.6)	3 099 781	4 360 095	3 573 926
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	907 113	1 237 015	201 387
Total des actifs courants		46 507 390	39 682 798	44 353 890
Total des actifs		106 009 054	87 748 583	100 640 079

SOTUVER S.A

BILAN

(Exprimé en Dinars)

		Solde au		
		30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Capitaux propres et passifs	Notes			
Capitaux propres				
Capital social		23 438 096	23 438 096	23 438 096
Réserves		10 447 265	10 264 936	10 264 990
Résultats reportés		2 224 182	1 233 871	1 233 871
Subvention d'investissement		2 771 710	3 210 186	2 991 937
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 881 253	38 147 089	37 928 893
Résultat de l'exercice		2 572 344	3 236 197	6 075 893
Total des capitaux propres	(B.8)	41 453 596	41 383 286	44 004 786
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.9)	8 523 123	11 656 972	10 073 798
Provisions pour risques et charges	(B.10)	516 872	513 959	442 233
Total des passifs non courants		9 039 995	12 170 930	10 516 031
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.11)	9 518 927	6 145 010	11 250 886
Autres passifs courants	(B.12)	11 213 277	10 403 243	5 982 436
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.13)	34 783 259	17 646 114	28 885 939
Total des passifs courants		55 515 463	34 194 367	46 119 262
Total des passifs		64 555 458	46 365 298	56 635 293
Total des capitaux propres et des passifs		106 009 054	87 748 583	100 640 079

SOTUVER S.A

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30 juin 2016	30 juin 2015	mois clos le
				31 décembre
				2015
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	24 352 905	24 126 136	50 154 887
Autres produits d'exploitation	(R.2)	519 826	341 185	925 832
Total des produits d'exploitation		24 872 731	24 467 321	51 080 719
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(1 115 343)	2 160 046	5 453 895
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(11 219 741)	(13 119 840)	(29 243 654)
Charges de personnel	(R.4)	(3 329 152)	(3 212 124)	(6 623 259)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(3 175 278)	(3 058 149)	(6 508 353)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(2 240 506)	(2 384 475)	(4 909 134)
Total des charges d'exploitation		(21 080 020)	(19 614 544)	(41 830 504)
Résultat d'exploitation		3 792 711	4 852 776	9 250 214
Charges financières nettes	(R.7)	(1 033 241)	(1 328 874)	(2 381 460)
Autres gains ordinaires	(R.8)	20 988	25	323
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(8 039)	(21 671)	(134 156)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 772 419	3 502 256	6 734 921
Impôt sur les bénéfices		(200 075)	(266 061)	(659 028)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 572 344	3 236 197	6 075 893
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		2 572 344	3 236 197	6 075 893

SOTUVER S.A
Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		2 572 344	3 236 197	6 075 893
Ajustements pour				
* Amortissements et provisions	(F.1)	(5 929 447)	3 058 149	6 508 353
* Reprises sur provisions		-	-	(116 303)
* Variation des:				
- Stock	(F.2)	471 431	(2 287 109)	(7 961 432)
- Créances clients	(F.2)	(2 513 700)	(1 295 826)	(2 087 878)
- Autres actifs	(F.2)	474 145	(193 871)	530 724
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	3 498 881	6 107 005	6 801 769
* Autres ajustements:				
- Résorption subvention d'investissement		(220 227)	(221 844)	(440 093)
- Plus ou moins-values de cession		(10 351)	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		(1 656 924)	8 402 701	9 311 033
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(6 271 552)	(1 476 711)	(13 017 017)
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles	(F.4)	9 195 364	-	-
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		-	(8 318)	(8 318)
Décassements affectés aux acquisitions des autres actifs non courants		(4 501)	(21 817)	(82 174)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		2 919 311	(1 506 846)	(13 107 510)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement sur fonds social		18 694	15 332	15 386
Encaissements provenant des emprunts		112 254	147 600	208 500
Remboursements d'emprunts		(1 535 879)	(1 474 838)	(3 370 220)
Distributions de dividendes		(4 922 000)	(4 360 576)	(4 360 576)
Encaissement crédit de financement		49 509 445	16 148 616	44 684 504
Remboursement crédit de financement		(48 176 659)	(16 810 261)	(34 397 536)
Intérêts courus		(4 800)	32 488	(28 346)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(4 998 945)	(6 301 639)	2 751 713
Variation de la trésorerie		(3 736 558)	594 216	(1 044 765)
Trésorerie au début de l'exercice		(3 667 555)	(2 622 790)	(2 622 790)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	(7 404 113)	(2 028 573)	(3 667 555)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « **SOTUVER S.A** » est une société anonyme, ayant un capital de 23 438 096 Dinars Tunisiens.

La société « **SOTUVER S.A** » a pour objet social la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 juin 2016 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par SOTUVER S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants:

Nature	Taux annuels
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminées, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative Immobilisations corporelles et de la NCT 6 Immobilisations incorporelles.

- Immobilisations financières

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à SOTUVER). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

- **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

- **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance de la société. Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation.

- **Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par SOTUVER S.A à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsque elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- **Stocks**

Les produits finis de la SOTUVER S.A sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 30 juin 2016.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2016 comme suit:

Libellé	Valeurs brutes au 31/12/2015	Acquisitions 2016	Décomp/ Cession 2016	Reclass 2016	Valeurs brutes au 30/06/2016	Amortissements Cumulés au 31/12/2015	Dotations 2016	Décomp/ Cession 2016	Amortissements Cumulés au 30/06/2016	Valeurs comptables nettes au 30/06/2016
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	-	701	(421)	(23)	-	(444)	257
Licences	125 744	10 981	-	-	136 725	(109 577)	(3 651)	-	(113 228)	23 497
Logiciels	858 724	4 363	-	-	863 087	(724 292)	(61 485)	-	(785 777)	77 310
Immobilisations incorporelles	985 170	15 344	-	-	1 000 513	(834 290)	(65 159)	-	(899 449)	101 064
Terrains	1 315 574	-	-	-	1 315 574	-	-	-	-	1 315 574
Constructions	19 211 208	-	-	24 894	19 236 102	(6 245 100)	(323 490)	-	(6 568 590)	12 667 512
Equipements de bureau	435 189	3 247	-	-	438 436	(297 878)	(13 217)	-	(311 095)	127 341
Installations techniques	2 639 224	5 127	-	-	2 644 351	(1 462 365)	(81 778)	-	(1 544 144)	1 100 207
Matériel de sécurité	140 774	4 574	-	-	145 348	(62 911)	(6 167)	-	(69 078)	76 270
Matériel de transport	885 097	175 227	(32 934)	-	1 027 389	(463 509)	(73 791)	27 285	(510 015)	517 374
Matériel Industriel	68 467 432	295 601	(9 152 079)	-	59 610 955	(42 585 857)	(2 341 388)	9 152 079	(35 775 167)	23 835 789
Matériel Informatique	756 226	37 131	-	-	793 358	(588 112)	(27 425)	-	(615 537)	177 820
Outillage Industriel	426 564	46 721	-	-	473 286	(220 918)	(16 034)	-	(236 952)	236 334
Immobilisations corporelles en cours	12 391 615	5 688 580	-	(24 894)	18 055 301	-	-	-	-	18 055 301
Immobilisations corporelles	106 668 905	6 256 209	(9 185 013)	-	103 740 101	(51 926 650)	(2 883 290)	9 179 364	(45 630 577)	58 109 524
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	107 654 074	6 271 552	(9 185 013)	-	104 740 614	(52 760 940)	(2 948 450)	9 179 364	(46 530 026)	58 210 588

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 163 888 DT contre le même solde au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute au 30/06/2016	Provision	Valeur nette au 30/06/2016	Valeur nette au 31/12/2015
Dépôts et cautionnements	902 224	-	902 224	902 224
Titres de participations	323 230	(61 566)	261 664	261 664
Total	1 225 454	(61 566)	1 163 888	1 163 888

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 127 189 DT contre 229 167 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2015	Capitalisations 2016	Résorptions 2016	30/06/2016
Frais préliminaires liés au projet	229 167	4 501	(106 479)	127 189
Total	229 167	4 501	(106 479)	127 189

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2016 à 30 422 375 DT contre 30 893 806 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Matières premières	2 138 138	1 955 242
Matières consommables	4 566 888	4 246 813
Moules	4 648 480	4 648 683
Emballages	539 200	579 368
Palettes	1 876 594	1 695 281
Produits finis	16 894 905	18 010 248
Stock brut	30 664 205	31 135 636
Provision pour dépréciation des stocks	(241 830)	(241 830)
Stock net	30 422 375	30 893 806

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 juin 2016 à 12 078 122 DT contre 9 684 771 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Clients d'exploitation	10 246 083	8 145 366
Clients effets à recevoir	1 026 560	546 080
Clients douteux et impayés	3 005 061	3 117 357
Valeurs à l'encaissement	658 720	613 921
Clients et comptes rattachés bruts	14 936 424	12 422 724
Provision pour dépréciation des créances	(2 858 302)	(2 737 953)
Clients et comptes rattachés nets	12 078 122	9 684 771

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 juin 2016 à 3 099 781 DT contre 3 573 926 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Fournisseurs débiteurs	1 143 000	565 193
Personnel et comptes rattachés	640 659	541 015
Etat et collectivités publiques	844 295	1 660 424
Débiteurs divers	44 348	25 664
Comptes de régularisation actifs	696 837	1 050 987
Total brut	3 369 139	3 843 283
Provision pour dépréciation	(269 358)	(269 358)
Autres actifs courants nets	3 099 781	3 573 926

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à 907 113 DT contre 201 387 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Banques	808 092	198 403
Caisse	99 021	2 984
Total	907 113	201 387

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2016 une valeur de 41 453 596 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fond social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Autres réserves	Réserve spéciale de réinvestissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015 avant affectation	23 438 096	2 180 228	576 923	1 233 871	2 991 937	200 000	-	7 307 838	6 075 893	44 004 786
Résultat reportés	-	-	-	6 075 893	-	-	-	-	(6 075 893)	-
Distribution des dividendes	-	-	-	(4 922 000)	-	-	-	-	-	(4 922 000)
Réserves légales	-	163 582	-	(163 582)	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2015 après affectation	23 438 096	2 343 810	576 923	2 224 182	2 991 937	200 000	-	7 307 838	-	39 082 786
Résultat de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	2 572 344	2 572 344
Fond social	-	-	18 694	-	-	-	-	-	-	18 694
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	(220 227)	-	-	-	-	(220 227)
Capitaux propres au 30/06/2016	23 438 096	2 343 810	595 618	2 224 182	2 771 710	200 000	-	7 307 838	2 572 344	41 453 596

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 2 771 710 DT contre 2 991 937 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs brutes au 30/06/2016	Résorptions 2016	Valeurs nettes au 30/06/2016	Valeurs nettes au 31/12/2015
Subvention M A N	6 655 279	(4 552 747)	2 102 532	2 285 252
Subvention A P I	5 908 675	(5 279 780)	628 895	661 620
Subvention ITP	95 654	(55 372)	40 282	45 065
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-
Total	12 985 911	(10 214 201)	2 771 710	2 991 937

B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 juin 2016 à 8 523 123 DT contre 10 073 798 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Emprunt ATTIJARI	3 333 336	3 777 780
Emprunt BIAT	1 714 286	2 095 238
Emprunt UBCI	3 232 073	4 008 282
Emprunt Leasing	243 428	192 498
Total	8 523 123	10 073 798

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 juin 2016 à 516 872 DT contre 442 233 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Provisions pour départ à la retraite	508 583	433 945
Provisions pour litiges	8 289	8 289
Total	516 872	442 234

B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2016 à 9 518 927 DT contre 11 250 886 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	7 862 262	8 439 348
Retenues de garantie	1 615	1 615
Fournisseurs effets à payer	1 400 115	1 940 257
Fournisseurs d'immobilisations	178 471	804 022
Fournisseurs, factures non parvenues	76 464	65 644
Total	9 518 927	11 250 886

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 11 213 277 DT contre 5 982 436 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
Clients créditeurs	923 215	804 391
Personnel et comptes rattachés	1 496 804	1 187 814
Personnel UGTT	3 908	5 998
Assurance Groupe	6 002	5 933
Rémunérations dues	4 192	4 119
Personnel, cessions diverses	3 675	2 039
Dettes pour congés payés	569 105	527 972
Autres charges à payer	909 922	641 753
Etat et comptes rattachés	272 561	162 122
État retenues à la source	111 896	118 922
État, FOPROLOS, TFP	32 251	11 685
État, FODEC	7 068	20 285
État, droit de timbre	121	183
TCL	6 701	11 047
TVA	114 524	-
Créditeurs divers	5 367 116	408 469
Jetons de présence	8 650	8 650
Dividendes	4 928 444	6 444
C.N.S.S.	386 352	360 722
Assurances	43 670	32 653
Charges à payer	3 153 581	3 419 641
Total	11 213 277	5 982 436

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2016 à 34 783 259 DT contre 28 885 939 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	31/12/2015
<i>Crédit de financement</i>	16 905 000	14 595 000
Crédit financement Stock	2 780 000	1 580 000
Crédit financement Export	5 625 000	3 865 000
Crédit de gestion	8 500 000	9 150 000
<i>Emprunt à moins d'un an</i>	3 581 394	3 454 343
ATTIJARI BANK	888 888	888 888
BIAT	761 905	952 381
UBCI	1 857 382	1 552 418
LEASING	73 219	60 656
<i>Financement en devise</i>	5 902 832	6 880 046
<i>Intérêts courus sur crédits</i>	82 807	87 607
ATTIJARI BANK	33 122	36 442
UBCI	49 685	7 161
B.I.A.T	-	44 004
<i>Banques</i>	8 311 226	3 868 942
ATTIJARI BANK	5 785 582	1 047 074
B.N.A	12 693	12 354
B.I.A.T	-	1 624 406
AMEN BANK	268 786	105 916
A T B	1 260 720	342 828
STB	1 912	-
UBCI	978 352	733 183
BTEI	3 181	3 181
Total	34 783 259	28 885 939

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 24 352 905 DT au titre du premier semestre 2016 contre 24 126 136 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit:

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Chiffre d'affaires Export	13 773 552	12 555 360
Chiffre d'affaires Local	10 579 353	11 570 776
Total	24 352 905	24 126 136

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 519 826 DT au titre du premier semestre 2016 contre 341 185 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Résorption subvention d'investissement	220 227	221 844
Autres Produits	311 815	119 341
Transferts de charges	(12 216)	-
Total	519 826	341 185

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent 11 219 741 DT au titre du premier semestre 2016 contre 13 119 840 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit:

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
<i>Matières premières</i>	4 617 738	4 997 014
Stock initial	1 955 242	2 088 558
Achats 2016	4 800 634	4 275 862
Stock final	(2 138 138)	1 367 406
<i>Matières consommables</i>	1 218 321	1 361 936
Stock initial	8 895 496	6 590 447
Achats 2016	1 538 193	1 967 687
Stock final	(9 215 368)	7 196 198
<i>Emballages</i>	897 162	1 005 958
Stock initial	579 368	706 785
Achats 2016	856 995	1 185 667
Stock final	(539 200)	886 494
<i>Palettes</i>	416 877	718 964
Stock initial	1 695 281	1 232 060
Achats 2016	598 190	781 718
Stock final	(1 876 594)	1 294 814
<i>Energie</i>	4 069 643	4 972 969
Eau	14 470	16 786
Gaz	2 598 353	3 200 316
Electricité	1 456 820	1 755 867
<i>Marchandises</i>	-	62 999
Total	11 219 741	13 119 840

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 3 329 152 DT au titre du premier semestre 2016 contre 3 212 124 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Salaires et appointements	2 854 206	2 755 381
Charges Patronales	474 946	456 743
Total	3 329 152	3 212 124

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 3 175 278 DT au titre du premier semestre 2016 contre 3 058 149 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit:

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 948 450	2 905 221
Dotations pour résorption des charges à répartir	106 479	152 928
Provisions pour dépréciation des clients	120 349	-
Total	3 175 278	3 058 149

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2 240 506 DT au titre du premier semestre 2016 contre 2 384 475 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Honoraires	608 255	846 335
Transport	456 790	219 807
Locations	249 619	246 438
Entretiens et réparations	210 884	353 816
Sous-traitance	145 871	156 358
Assurances	108 042	92 516
Impôts et taxes	102 367	92 429
Autres charges	92 516	94 790
Réceptions et missions	80 901	136 915
Assistance	72 960	38 054
Frais bancaires	60 134	61 777
Télécommunications	33 417	26 490
Jetons de présence	18 750	18 750
Total	2 240 506	2 384 475

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1 033 241 DT au titre du premier semestre 2016 contre 1 328 874 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Intérêts des emprunts	344 328	451 044
Intérêts des comptes courants	254 683	237 673
Intérêts Opérations de financement	368 411	229 280
Frais d'escompte	92 024	109 577
Différence de change	(26 206)	301 301
Total	1 033 241	1 328 874

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 20 988 DT au titre du premier semestre 2016 contre 25 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Profit exceptionnel	10 637	25
Plus-value sur cession actif	10 351	-
Total	20 988	25

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 8 039 DT au titre du premier semestre 2016 contre 21 671 DT au titre du premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015
Pertes exceptionnelles	7 872	7 529
Achats liées à des exercices antérieurs	167	14 142
Total	8 039	21 671

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Premier semestre 2015
Provisions pour dépréciation des clients	120 349
Résorption des charges à répartir	106 479
Provisions pour risques et charges	74 639
Amortissements des immobilisations	(6 230 914)
Total	(5 929 447)

F.2. Variation des actifs :

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	30 664 205	31 135 636	471 431
Créances clients	14 936 424	12 422 724	(2 513 700)
Autres actifs	3 369 139	3 843 283	474 145
Total	48 969 767	47 401 643	(1 568 124)

F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	20 732 204	17 233 323	3 498 881
Total	20 732 204	17 233 323	3 498 881

F.4. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Premier semestre 2015
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	(6 256 209)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles	(15 344)
Encaissement sur cessions d'immobilisations corporelles	9 195 364
Total	2 923 812

F.5.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 30/06/2016
Valeurs à l'encaissement	52 539
Caisse	99 021
<i>Comptes courants bancaires débiteurs</i>	755 553
ATTIJARI BANK	191 327
B.N.A	452
B.I.A.T	308 790
AMEN BANK	15 605
A T B	81 904
BH	113 446
UBCI	44 028
<i>Comptes courants bancaires créditeurs</i>	(8 311 226)
ATTIJARI BANK	(5 785 582)
B.N.A	(12 693)
AMEN BANK	(268 786)
A T B	(1 260 720)
S T B	(1 912)
UBCI	(978 352)
BTEI	(3 181)
Total	(7 404 113)

IV. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société « **SOTUVER SA** » se détaillent comme suit :

V.1. Engagements donnés

A- Hypothèques et nantissements :

La société SOTUVER SA a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI et ATTIJARI BANK :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du dit Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le dit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

B- Crédits :

Banque	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI BANK 2	6 000 000	4 222 224	637 753
UBCI 1	2 540 000	907 143	49 513
UBCI 2	1 220 050	745 586	80 781
UBCI 3	5 270 000	3 425 500	282 396
BIAT 2	4 000 000	2 476 190	248 480
ATTIJARI LEASING 1	147 600	113 160	28 461
ATTIJARI LEASING 2	60 900	48 720	12 190
ATTIJARI LEASING 3	39 698	25 142	6 489
ATTIJARI LEASING 4	55 022	35 804	9 223
ATTIJARI LEASING 5	40 122	37 447	7 836
ATTIJARI LEASING 6	72 132	64 919	15 649
TOTAL	19 445 524	12 101 836	1 378 770

C- Effets escomptés non échus :

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 4 135 798 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
A T B	1 461 098
ATTIJARI BANK	770 132
BIAT	1 067 673
UBCI	836 895
Total	4 135 798

V. Notes sur les parties liées

1. Transactions avec les parties liées

✓ **Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 juin 2016**

- a. Courant le premier semestre 2016, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 116 943 DT. Le solde au 30 juin 2016 s'élève à 32 975 DT.
- b. Courant le premier semestre 2016, la société « CETRAM », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a établi des factures à cette dernière relative à la construction du dépôt de stockage pour un montant global TTC de 195 772 DT. Le solde au 30 juin 2016 s'élève à 695 122 DT.
- c. Courant le premier semestre 2016, la « SOTUVER S.A » a émis pour la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et autres consommables pour un montant global de 452 047 DT. Le solde au 30 juin 2016 s'élève à 351 492 DT.

VI. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 25 août 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « SOTUVER S.A », arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2016

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Sami MENJOUR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CITY CARS

Siège Social : 31 Rue des usines Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

La société CITY CARS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF.

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN

Arrêté au 30 juin 2016
(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
<u>Actifs non courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A - 1	501 680,488	457 149,188	501 075,488
Moins : amortissements		268 155,945	117 827,018	190 891,233
		233 524,543	339 322,170	310 184,255
Immobilisations corporelles	A - 2	17 605 790,297	11 045 218,658	13 572 363,173
Moins : amortissements		1 175 578,680	969 866,986	1 033 065,753
		16 430 211,617	10 075 351,672	12 539 297,420
Immobilisations financières	A - 3	3 700 700,000	2 600 700,000	2 200 700,000
Moins : provisions		0,000	0,000	0,000
		3 700 700,000	2 600 700,000	2 200 700,000
Total des actifs immobilisés		20 364 436,160	13 015 373,842	15 050 181,675
Autres actifs non courants	A - 4	198 591,766	198 591,766	198 591,766
Moins : provisions		198 591,766	165 493,137	198 591,766
		0,000	33 098,629	0,000
Total des actifs non courants		20 364 436,160	13 048 472,471	15 050 181,675
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	A - 5	37 488 166,844	37 462 333,706	54 582 747,655
Moins : provisions		43 115,056	42 116,374	40 734,672
		37 445 051,788	37 420 217,332	54 542 012,983
Clients	A - 6	12 404 562,950	2 530 910,290	12 626 575,409
Moins : provisions		30 000,000	30 000,000	30 000,000
		12 374 562,950	2 500 910,290	12 596 575,409
Autres actifs courants	A - 7	3 448 738,106	926 258,639	4 405 308,649
Placements & autres actifs financiers	A - 8	7 462 720,000	40 678 400,000	20 970 920,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	11 364 635,342	4 504 353,715	4 146 033,349
Total des actifs courants		72 095 708,186	86 030 139,976	96 660 850,390
TOTAL DES ACTIFS		92 460 144,346	99 078 612,447	111 711 032,065

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 30 juin 2016
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves légales		1 350 000,000	1 350 000,000	1 350 000,000
Résultats reportés	CP - 2	8 598 582,053	5 749 986,843	5 749 986,843
Total capitaux propres avant résultat		23 448 582,053	20 599 986,843	20 599 986,843
Résultat de l'exercice		7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210
<i>Total capitaux propres avant affectation du résultat</i>		<i>31 374 256,295</i>	<i>27 794 850,760</i>	<i>35 868 582,053</i>
<i>Passifs</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts long terme	P - 1	1 400 000,000	2 200 000,000	1 800 000,000
Autres passifs financiers	P - 2	500 000,000	0,000	0,000
Provisions	P - 3	73 566,996	70 226,840	80 307,040
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>1 973 566,996</i>	<i>2 270 226,840</i>	<i>1 880 307,040</i>
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 4	33 133 858,427	65 205 241,052	70 553 499,851
Autres passifs courants	P - 5	25 167 817,887	2 993 778,240	2 596 199,714
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 6	810 644,741	814 515,555	812 443,407
<i>Total des passifs courants</i>		<i>59 112 321,055</i>	<i>69 013 534,847</i>	<i>73 962 142,972</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>61 085 888,051</i>	<i>71 283 761,687</i>	<i>75 842 450,012</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		92 460 144,346	99 078 612,447	111 711 032,065

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2016

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	R - 1	71 017 154,245	66 275 066,987	142 893 213,162
Autres produits d'exploitation	R - 2	21 370,000	47 860,000	99 935,000
Total des produits d'exploitation		71 038 524,245	66 322 926,987	142 993 148,162
<i>Charges d'exploitation</i>				
Achats d'approvisionnements consommés	R - 3	60 720 116,340	57 096 135,959	122 464 474,100
Charges de personnel	R - 4	1 179 216,400	981 640,363	1 999 485,652
Dotations aux amortissements & aux provisions	R - 5	221 605,476	255 771,806	503 256,382
Autres charges d'exploitation	R - 6	1 605 103,278	1 069 970,613	2 230 875,088
Total des charges d'exploitation		63 726 041,494	59 403 518,741	127 198 091,222
<i>Résultat d'exploitation</i>		7 312 482,751	6 919 408,246	15 795 056,940
Charges financières nettes	R - 7	135 692,608	60 531,986	67 756,985
Produits des placements	R - 8	1 815 376,132	2 085 754,138	3 374 790,428
Autres gains ordinaires	R - 9	705 691,865	0,000	10 723,467
Autres pertes ordinaires	R - 10	23 611,042	7 921,680	68 653,874
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		9 674 247,098	8 936 708,718	19 044 159,976
Impôt sur les bénéfices		1 748 572,856	1 741 844,801	3 775 564,766
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	0,000
<i>Résultat net de l'exercice</i>		7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210
Effets des modifications comptables		0,000	0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210

CITY CARS

Société Anonyme

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2016

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210
Ajustements pour :				
* Dotation aux amortissements et aux provisions		222 158,023	255 771,806	503 256,382
* Variation des :				
Stocks	TR - 1	17 094 580,811	(19 875 695,694)	(36 996 109,643)
Créances	TR - 2	222 012,459	(483 429,582)	(10 579 094,701)
Autres actifs	TR - 3	956 570,543	293 420,079	(3 185 629,931)
Fournisseurs et autres dettes	TR - 4	(26 776 561,961)	34 303 688,137	39 253 575,262
* Plus ou moins-value de cession		0,000	0,000	(10 723,467)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(355 565,883)	21 688 618,663	4 253 869,112
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(4 033 427,124)	(1 992 296,937)	(4 704 421,452)
Décassements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(605,000)	(1 873,000)	(45 799,300)
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		0,000	0,000	125 000,000
Décassements provenant d'acquisition d'immob. financières		(1 500 000,000)	0,000	0,000
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		0,000	0,000	400 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(5 534 032,124)	(1 994 169,937)	(4 225 220,752)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		0,000	(10 524 959,200)	(10 524 959,200)
Encaissements provenant des subventions		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de remboursement d'emprunts		(400 000,000)	(400 000,000)	(800 000,000)
Encaissement provenant d'emprunt		0,000	0,000	0,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de modifications comptables		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(400 000,000)	(10 924 959,200)	(11 324 959,200)
Variation de trésorerie		(6 289 598,007)	8 769 489,526	(11 296 310,840)
Trésorerie au début de l'exercice		25 116 953,349	36 413 264,189	36 413 264,189
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		18 827 355,342	45 182 753,715	25 116 953,349

CITY CARS

Société Anonyme

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I - Présentation de la Société

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

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

Le capital social de la société au 30 Juin 2016 est de 13.500.000 TND divisé en 13.500.000 actions de 1 TND de nominal chacune.

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

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs :

- L'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport ainsi que toute pièce détachée, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicule.
- Le commerce de distribution (achat et vente) de véhicules d'occasion.

Le siège social de la société est situé au 31, Rue des Usines Z.I Kheireddine, 2015, La Goulette, Tunis -Tunisie.

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

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

II- Unité monétaire

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

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

IV - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996

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

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 couvrent la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016.

VI - Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

VII - Stocks

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

Le coût d'acquisition des stocks de la société comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré.

VIII – Provisions sur stock pièces de rechange

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

Cette politique est la suivante :

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

IX – Provisions sur créances clients

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

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

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

X - Comptabilisation des revenus

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

XI - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

XII – Régime fiscal

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

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

XII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2016, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 233.524,543 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Logiciels Informatiques	501 680,488	457 149,188	501 075,488
Amortissement Logiciels Informatiques	(268 155,945)	(117 827,018)	(190 891,233)
TOTAL NET	233 524,543	339 322,170	310 184,255

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2016, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 17.605.790,297 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Terrain	5 949 850,500	5 949 850,500	5 949 850,500
Matériel et Outillage	319 969,313	100 928,625	103 748,400
Agen, Aména, Install, Générales	242 518,794	242 078,794	242 518,794
Agen, Aména, Install, Générales Kram	219 505,078	0,000	0,000
Matériel de Transport de personnes	538 879,999	557 879,999	512 899,999
Matériel de Transport de biens	20 713,351	20 713,351	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	293 407,901	93 886,192	94 332,120
Matériel Informatique	178 366,149	147 227,204	167 386,638
Construction en cours Kram	8 367 765,513	2 457 840,294	5 006 099,672
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	1 474 813,699	1 474 813,699
TOTAL BRUT	17 605 790,297	11 045 218,658	13 572 363,173

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 1.175.578,680 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Amt Matériel et Outillage	88 872,391	69 384,226	77 531,170
Amt Agen, Aména, Install, Générales	116 465,247	92 229,019	104 345,300
Amt Agen, Aména, Install, Générales kram	4 311,342	0,000	0,000
Amt Matériel de Transport de personnes	251 821,324	219 718,663	202 098,325
Amt Matériel de Transport de biens	18 642,016	14 499,346	16 570,681
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	86 539,940	73 620,286	77 584,843
Amt Matériel Informatique	133 386,519	98 617,215	116 266,368
Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	475 539,901	401 798,231	438 669,066
TOTAL	1 175 578,680	969 866,986	1 033 065,753

Les investissements en immobilisations corporelles ont atteint, 4.033.427,124 dinars au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage	216 220,913
Agen, Aménagement, Install, Générales kram	219 505,078
Matériel de Transport de personnes	25 980,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	199 075,781
Matériel Informatique	10 979,511
Construction en cours	3 361 665,841
TOTAL BRUT	4 033 427,124

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 3.700.700,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Titres de participation (1)	2 499 500,000	999 500,000	999 500,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	1 200 000,000	1 600 000,000	1 200 000,000
Dépôts et cautionnements	1 200,000	1 200,000	1 200,000
TOTAL NET	3 700 700,000	2 600 700,000	2 200 700,000

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

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total	%
City Cars Gros	9 995	100,000	999 500,000	99,95%
Logistic Cars	15 000	100,000	1 500 000,000	75,00%
TOTAL			2 499 500,000	

A - 4 Autres actifs non courants

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766	198 591,766
Résorption	198 591,766	165 493,137	198 591,766
TOTAL NET	0,000	33 098,629	0,000

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint 37.445.051,788 dinars au 30 juin 2016, contre 37.420.217,332 TND au 30 juin 2015.

Au 30 juin 2016 les stocks se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Stock véhicules neufs	20 745 182,059	5 813 243,243	15 531 849,828
Stock véhicules neufs en transit	16 368 446,147	31 362 713,280	38 796 841,586
Stock pièces de rechange	82 133,185	85 956,195	81 075,287
Stock lubrifiants	16 021,932	0,000	7 520,206
Stock des travaux encours	276 383,521	200 420,988	165 460,748
TOTAL BRUT	37 488 166,844	37 462 333,706	54 582 747,655
Provision pour dépréciation des stocks PR	43 115,056	42 116,374	40 734,672
TOTAL NET	37 445 051,788	37 420 217,332	54 542 012,983

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, 12.374.562,950 dinars au 30 juin 2016. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Clients, Administrations publiques	0,000	49 165,574	7 314 892,854
Clients, Sociétés	1 828 221,568	624 906,353	1 528 674,681
Clients, Loueurs	1 764 697,470	332 458,282	581 832,129
Clients, Particuliers	3 997 451,595	567 993,208	1 133 030,934
Clients, Atelier & Magasin	399 881,053	214 648,673	215 814,989
Clients, Effets à recevoir	4 382 647,629	710 214,297	1 820 666,187
Clients, douteux et litigieux	30 000,000	30 000,000	30 000,000
Clients, chèques impayés	1 663,635	1 523,903	1 663,635
Total brut	12 404 562,950	2 530 910,290	12 626 575,409
Provisions pour créances douteuses	30 000,000	30 000,000	30 000,000
Total net	12 374 562,950	2 500 910,290	12 596 575,409

A - 7 Autres actifs courants

Au 30 juin 2016, Cette rubrique totalise 3.448.738,106 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Etat, TVA à récupérer	1 306 502,902	0,000	108,000
Etat, crédit de TVA	0,000	0,000	1 686 266,049
Etat, report TFP	1 006,076	3 008,533	0,000
Charge constatée d'avance	70 854,110	40 886,353	112 988,345
Produit à recevoir	31 053,985	456 329,936	347 720,943
Débiteurs divers	45 465,612	25 108,992	39 864,338
Autre actif courant	2 700,856	10 749,940	0,000
Fournisseurs d'immo avances & acomptes	19 926,272	390 174,885	247 132,681
Fournisseurs import. avances & acomptes	1 971 228,293	0,000	1 971 228,293
TOTAL	3 448 738,106	926 258,639	4 405 308,649

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 30 juin 2016. Ils ont atteint 7.462.720,000 dinars, contre 40.678.400 ,000 TND au 30 juin 2015, et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Placement UBCI	1 000 000,000	0,000	120 000,000
Placement BNA	0,000	32 680 000,000	6 650 000,000
Placement BT	2 000 000,000	3 915 000,000	5 945 000,000
Placement BIAT	0,000	3 605 000,000	0,000
Placement BH	4 000 000,000	0,000	7 852 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000	400 000,000	400 000,000
Intérêts courus sur obligations BIAT	62 720,000	78 400,000	3 920,000
TOTAL	7 462 720,000	40 678 400,000	20 970 920,000

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque et en caisse dont dispose la société au 30 juin 2016. Ils ont atteint 11.364.635,342 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
ATB TND	18 018,801	35 039,958	55 546,553
BNA TND	4 020 911,175	1 472 463,252	191 234,985
ZITOUNA BANK TND	37 240,566	178 816,559	91 194,670
UBCI TND	29 219,772	164 665,033	9 531,985
UBCI EUR	3 506,502	19 373,507	74 501,624
UBCI USD	1 197 769,485	277 086,903	1 006 154,852
UIB TND	121 945,033	18 462,374	12 232,624
BH TND	127 609,309	31 914,165	114 672,297
BT TND	2 461 191,913	277 160,918	739 788,525
BIAT TND	475,608	5 629,991	10 383,473
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	713 164,696	269 681,114	214 516,873
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	2 633 518,339	1 753 867,441	1 626 026,495
CAISSE DEPENSES	64,143	192,500	248,393
TOTAL	11 364 635,342	4 504 353,715	4 146 033,349

CP -1 Capital social

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

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Capital social	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000
TOTAL	13 500 000,000	13 500 000,000	13 500 000,000

CP -2 Résultats reportés

Le solde du compte résultats reportés a atteint, 8.598.582,053 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15
Résultats reportés	8 598 582,053	5 749 986,843
TOTAL	8 598 582,053	5 749 986,843

P - 1 Emprunts moyen terme

Il s'agit d'un emprunt bancaire auprès de la BNA dont le montant net a atteint, au 30 juin 2016, 1.400.000,000 dinars.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Emprunt moyen terme BNA	1 400 000,000	2 200 000,000	1 800 000,000
TOTAL	1 400 000,000	2 200 000,000	1 800 000,000

P - 2 Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers ont atteint, 500.000,000 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Autres passifs non courants (1)	500 000,000	0,000	0,000
TOTAL	500 000,000	0,000	0,000

(1) : Montant accordé par le fournisseur de lubrifiants « Total » dans le cadre d'un contrat de partenariat pour l'achat d'équipements en contrepartie d'achat de lubrifiants.

P - 3 Provisions

Les provisions ont atteint, au 30 juin 2016, 73.566,996 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Provision pour départ à la retraite	24 347,000	20 329,000	21 608,000
Provision courante pour risques et charges	49 219,996	49 897,840	58 699,040
TOTAL	73 566,996	70 226,840	80 307,040

P - 4 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant global a atteint, au 30 juin 2016, 33.133.858,427 dinars.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 001 228,536	720 402,848	802 388,842
Fournisseurs d'immobilisations locaux	568 843,532	0,000	91 678,028
Fournisseurs d'immob. retenue de garantie	239 212,196	0,000	561 104,553
Fournisseurs locaux retenue de garantie	0,000	256 511,590	0,000
Fournisseurs étrangers	31 172 588,811	64 127 527,905	69 022 753,540
Fournisseurs locaux factures non parvenues	151 985,352	100 798,709	75 574,888
TOTAL	33 133 858,427	65 205 241,052	70 553 499,851

P - 5 Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint, 25.167.817,887 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Provision pour congé à payer	182 658,447	149 204,426	138 171,625
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	0,000	12 143,368
Provision pour prime exceptionnelle 2015	0,000	0,000	72 824,325
Provision pour prime de rendement	126 140,346	94 100,151	0,000
Etat, Impôts et taxes	108 601,087	504 751,606	161 419,866
Etat, IS à payer	487 768,962	634 631,108	672 544,787
Obligations cautionnées	9 711 469,060	0,000	0,000
CNSS	164 709,785	107 520,552	150 814,282
Autres passifs courants	226 610,184	44 271,272	218 327,921
Produits constatés d'avance	26 976,802	32 078,659	2 805,616
Clients, Particuliers avances	834 278,121	646 332,555	454 320,013
Clients, Administrations publiques avances	18 454,376	0,000	0,000
Clients, Sociétés avances	43 378,426	81 210,000	13 150,000
Clients, Atelier & Magasin avances	117 095,180	0,000	0,000
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000	50,000
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111	5 151,111
Actionnaire dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330	189 089,330
Actionnaire dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670	230 346,670
Actionnaire dividendes 2014 à payer	275 040,000	275 040,800	275 040,800
Actionnaire dividendes 2015 à payer	12 420 000,000	0,000	0,000
TOTAL	25 167 817,887	2 993 778,240	2 596 199,714

P - 6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint, 810.644,741 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000	800 000,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	10 644,741	14 515,555	12 443,407
TOTAL	810 644,741	814 515,555	812 443,407

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Les revenus ont atteint 71.017.154,245 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Ventes véhicules neufs	69 691 752,767	65 029 449,738	132 631 414,366
Ventes véhicules neufs en hors taxe	25 614,653	0,000	7 502 559,140
Ventes Main d'œuvre atelier	129 115,116	109 233,813	236 494,733
Ventes pièces de rechange atelier	365 209,096	464 363,821	962 813,347
Ventes travaux extérieurs atelier	83 514,131	73 639,405	235 878,792
Vente garantie pièces de rechange	278 036,782	183 673,184	555 287,769
Vente garantie mains d'œuvres	5 481,500	19 242,757	11 184,600
Vente garantie travaux extérieurs	12 501,287	0,000	35 840,779
Ventes pièces de rechange comptoir	341 058,012	390 876,752	712 222,274
Ventes petites fournitures	5 213,309	4 587,517	9 517,362
Ventes lubrifiant	79 657,592	0,000	0,000
TOTAL	71 017 154,245	66 275 066,987	142 893 213,162

(1) Le nombre de véhicules neufs vendus au 30 juin 2016 est de 2509 VN contre 2034 VN au 30 juin 2015.

R - 2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint 21.370,000 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Inscriptions 4 CV	3 975,000	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	165,000	830,000	1 875,000
Location d'Immeuble	17 230,000	47 030,000	98 060,000
TOTAL	21 370,000	47 860,000	99 935,000

R - 3 Achats consommés

Les achats consommés ont atteint, 60.720.116,340 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Variation de stock	17 094 580,811	(19 875 695,694)	(36 996 109,643)
Travaux extérieurs	80 532,903	76 075,501	247 362,404
Achats approvisionnements consommés	114 755,238	81 229,217	151 921,066
Achats véhicules neufs	14 744 252,835	32 785 465,801	94 008 282,741
Achats véhicules neufs en transit	16 354 474,090	31 324 872,760	38 780 139,509
Frais accessoires d'achat	11 269 078,947	11 672 796,864	24 244 805,340
Achats accessoires VN	33 406,728	0,000	0,000
Achats carburants & lubrifiants	48 710,118	36 200,550	70 590,368
Achats pièces de rechange locaux	16 887,528	20 775,468	45 635,473
Achats pièces de rechange groupe	963 701,890	974 415,492	1 928 754,911
Remises obtenues sur achats	(264,748)	0,000	(16 908,069)
Total	60 720 116,340	57 096 135,959	122 464 474,100

R - 4 Charges de personnel

Les charges de personnel ont atteint, 1.179.216,400 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Salaires et compléments de salaires	775 150,431	684 373,891	1 558 858,279
Charges sociales	216 340,141	168 775,931	408 298,112
Autres charges de personnel	14 359,660	0,000	7 692,672
Provision pour congés payés	44 486,822	36 280,655	25 247,854
Provision pour départ à la retraite	2 739,000	(1 890,265)	(611,265)
Provision pour prime de rendement	126 140,346	94 100,151	0,000
Total	1 179 216,400	981 640,363	1 999 485,652

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 221.605,476 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Dotations aux amortissements	219 777,639	203 130,341	410 096,790
Dotations aux provisions nettes (1)	1 827,837	19 542,838	26 962,336
Dotations aux résorptions des charges à répartir	0,000	33 098,627	66 197,256
Total	221 605,476	255 771,806	503 256,382

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

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange	2 380,384	19 542,838	18 161,136
Provision pour risques et charges	0,000	0,000	8 801,200
Reprise sur provision pour risques et charges	(552,547)	0,000	0,000
Total	1 827,837	19 542,838	26 962,336

R - 6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont atteint 1.605.103,278 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Loyers	158 887,643	137 722,198	339 668,120
Entretiens & réparations	47 081,202	17 796,465	42 178,972
Assurances	51 962,527	29 703,181	135 070,001
Services extérieurs	203 694,364	155 882,525	264 468,749
Honoraires & commissions	309 697,308	187 143,283	414 640,657
Publicité, publications, relations publiques	484 701,505	255 750,384	493 285,495
Transport, déplacement & Missions	81 402,606	25 917,146	46 944,288
Impôts & taxes	207 995,188	173 770,662	393 971,780
Frais postaux & Telecom	11 396,113	12 742,121	23 106,962
Services bancaires & assimilés	17 034,822	11 042,648	15 040,064
Jetons de présence	31 250,000	62 500,000	62 500,000
Total	1 605 103,278	1 069 970,613	2 230 875,088

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 135.692,608 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Intérêts bancaires	4,774	1 330,927	(353,135)
Intérêts des emprunts bancaires	64 896,759	94 187,850	177 198,995
Intérêts sur main levée	857,355	664,441	4 178,996
Intérêts des obligations cautionnées	172 223,097	0,000	0,000
Autres charges financières	0,000	(2 565,288)	(20,400)
Pertes de change	31 963,180	1 361,551	7 193,029
Gains de change	(93 179,175)	(14 085,242)	(28 473,401)
Intérêts des comptes courants	(41 073,382)	(20 362,253)	(91 967,099)
Total	135 692,608	60 531,986	67 756,985

R - 8 Produits des placements

Les produits des placements ont atteint 1.815.376,132 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Intérêts des placements	814 464,800	1 685 954,138	2 972 445,540
Produits des participations	999 500,000	399 800,000	399 800,000
Intérêts sur prêts	1 411,332	0,000	2 544,888
Total	1 815 376,132	2 085 754,138	3 374 790,428

R - 9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont atteint 705.691,865 dinars au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Produit net sur cession d'immobilisation	0,000	0,000	10 723,467
Produits sur éléments non récurrents	705 691,865	0,000	0,000
Total	705 691,865	0,000	10 723,467

R - 10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 23.611,042 au 30 juin 2016.

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Autres pertes ordinaires	23 611,042	7 921,680	68 653,874
Total	23 611,042	7 921,680	68 653,874

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

TR-1 Variations des stocks

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Stock véhicules neufs	20 745 182,059	15 531 849,828	(5 213 332,231)
Stock véhicules neufs en transit	16 368 446,147	38 796 841,586	22 428 395,439
Stock pièces de rechange	82 133,185	81 075,287	(1 057,898)
Stock lubrifiants	16 021,932	7 520,206	(8 501,726)
Stock des travaux encours	276 383,521	165 460,748	(110 922,773)
Total	37 488 166,844	54 582 747,655	17 094 580,811

TR-2 Variations des Créances clients

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Clients, Administrations publiques	0,000	7 314 892,854	7 314 892,854
Clients, Sociétés	1 828 221,568	1 528 674,681	(299 546,887)
Clients, Loueurs	1 764 697,470	581 832,129	(1 182 865,341)
Clients, Particuliers	3 997 451,595	1 133 030,934	(2 864 420,661)
Clients, Atelier & Magasin	399 881,053	215 814,989	(184 066,064)
Clients, Effets à recevoir	4 382 647,629	1 820 666,187	(2 561 981,442)
Clients, douteux et litigieux	30 000,000	30 000,000	-
Clients, chèques impayés	1 663,635	1 663,635	-
Total	12 404 562,950	12 626 575,409	222 012,459

TR-3 Variations des autres actifs courants

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Etat, TVA à récupérer	1 306 502,902	108,000	(1 306 394,902)
Etat, crédit de TVA	0,000	1 686 266,049	1 686 266,049
Etat, report TFP	1 006,076	0,000	(1 006,076)
Charge constatée d'avance	70 854,110	112 988,345	42 134,235
Produit à recevoir	31 053,985	347 720,943	316 666,958
Débiteurs divers	45 465,612	39 864,338	(5 601,274)
Autre actif courant	2 700,856	0,000	(2 700,856)
Fournisseurs d'immo avances & acomptes	19 926,272	247 132,681	227 206,409
Fournisseurs import. Avances & acomptes	1 971 228,293	1 971 228,293	-
Total	3 448 738,106	4 405 308,649	956 570,543

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 001 228,536	802 388,842	198 839,694
Fournisseurs d'immobilisations locaux	568 843,532	91 678,028	477 165,504
Fournisseurs d'immob. retenue de garantie	239 212,196	561 104,553	(321 892,357)
Fournisseurs locaux retenue de garantie	0,000	0,000	-
Fournisseurs étrangers	31 172 588,811	69 022 753,540	(37 850 164,729)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	151 985,352	75 574,888	76 410,464
Total	33 133 858,427	70 553 499,851	(37 419 641,424)

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Provision pour congé à payer	182 658,447	138 171,625	44 486,822
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	12 143,368	(12 143,368)
Provision pour prime exceptionnelle 2015	0,000	72 824,325	(72 824,325)
Provision pour prime de rendement	126 140,346	0,000	126 140,346
Etat, Impôts et taxes	108 601,087	161 419,866	(52 818,779)
Etat, IS à payer	487 768,962	672 544,787	(184 775,825)
Obligations cautionnées	9 711 469,060	0,000	9 711 469,060
CNSS	164 709,785	150 814,282	13 895,503
Autres passifs courants	226 610,184	218 327,921	8 282,263
Produits constatés d'avance	26 976,802	2 805,616	24 171,186
Clients, Particuliers avances	834 278,121	454 320,013	379 958,108
Clients, Administrations publiques avances	18 454,376	0,000	18 454,376
Clients, Sociétés avances	43 378,426	13 150,000	30 228,426
Clients, Atelier & Magasin avances	117 095,180	0,000	117 095,180
Clients, Taxis & Louages avances	50,000	50,000	-
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111	-
Actionnaire dividendes 2012 à payer	189 089,330	189 089,330	-
Actionnaire dividendes 2013 à payer	230 346,670	230 346,670	-
Actionnaire dividendes 2014 à payer	275 040,000	275 040,800	(0,800)
Actionnaire dividendes 2015 à payer	12 420 000,000	0,000	12 420 000,000
Total	25 167 817,887	2 596 199,714	22 571 618,173
Ajustement dividendes 2015 à payer	(12 420 000,000)	0,000	(12 420 000,000)
Total	12 747 817,887	2 596 199,714	10 151 618,173

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Autres passifs financiers	500 000,000	0,000	500 000,000
Provision pour départ à la retraite	24 347,000	21 608,000	2 739,000
Provision courante pour risques et charges	49 219,996	58 699,040	(9 479,044)
Total	573 566,996	80 307,040	493 259,956

TR-4.4 Variations des Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000	0,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	10 644,741	12 443,407	(1 798,666)
Total	810 644,741	812 443,407	(1 798,666)

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2015
ATB TND	55 546,553
BNA TND	191 234,985
ZITOUNA BANK TND	91 194,670
UBCI TND	9 531,985
UBCI EUR	74 501,624
UBCI USD	1 006 154,852
UIB TND	12 232,624
BH TND	114 672,297
BT TND	739 788,525
BT EUR	0,000
BT USD	0,000
BIAT TND	10 383,473
BLOCAGE	0,000
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	214 516,873
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	1 626 026,495
CAISSE DEPENSES	248,393
Placement UBCI	120 000,000
Placement ZITOUNA	0,000
Placement BNA	6 650 000,000
Placement BT	5 945 000,000
Placement BIAT	0,000
Placement BH	7 852 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000
Intérêts courus sur obligations BIAT	3 920,000
Total	25 116 953,349

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2016
ATB TND	18 018,801
BNA TND	4 020 911,175
ZITOUNA BANK TND	37 240,566
UBCI TND	29 219,772
UBCI EUR	3 506,502
UBCI USD	1 197 769,485
UIB TND	121 945,033
BH TND	127 609,309
BT TND	2 461 191,913
BIAT TND	475,608
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	713 164,696
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	2 633 518,339
CAISSE DEPENSES	64,143
Placement UBCI	1 000 000,000
Placement BT	2 000 000,000
Placement BH	4 000 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000
Intérêts courus sur obligations BIAT	62 720,000
Total	18 827 355,342

Notes sur le résultat par action :

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

Rubriques	30-juin-16	30-juin-15	31-déc.-15
Résultat net	7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210
Nombre d'actions	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Résultat par action	0,587	0,533	1,131

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

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

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

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2016

Désignation	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette
	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition au 30-juin-16	Cession au 30-juin-16	Valeur Brute au 30/06/2016	Amort. Cumulé au 31/12/2015	Dotation au 30/06/2016	Amort. Mat cédé	Amort. Cumulé au 30/06/2016	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	501 075,488	605,000	0,000	501 680,488	190 891,233	77 264,712	0,000	268 155,945	233 524,543
Total Immobilisations Incorporelles	501 075,488	605,000	0,000	501 680,488	190 891,233	77 264,712	0,000	268 155,945	233 524,543
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	5 949 850,500	0,000	0,000	5 949 850,500	0,000	0,000	0,000	0,000	5 949 850,500
Matériel et Outillage	103 748,400	216 220,913	0,000	319 969,313	77 531,170	11 341,221	0,000	88 872,391	231 096,922
Agencement, Aménagements, Install, Générales	242 518,794	0,000	0,000	242 518,794	104 345,300	12 119,947	0,000	116 465,247	126 053,547
Agencement, Aménagements, Install, Générales Kram	0,000	219 505,078	0,000	219 505,078	0,000	4 311,342	0,000	4 311,342	215 193,736
Matériel de Transport de personnes	512 899,999	25 980,000	0,000	538 879,999	202 098,325	49 722,999	0,000	251 821,324	287 058,675
Matériel de Transport de biens	20 713,351	0,000	0,000	20 713,351	16 570,681	2 071,335	0,000	18 642,016	2 071,335
Mobiliers et Matériels de Bureau	94 332,120	199 075,781	0,000	293 407,901	77 584,843	8 955,096	0,000	86 539,939	206 867,962
Matériel Informatique	167 386,638	10 979,511	0,000	178 366,149	116 266,368	17 120,151	0,000	133 386,519	44 979,630
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	438 669,066	36 870,835	0,000	475 539,901	999 273,798
Construction encours el kram	5 006 099,672	3 361 665,841	0,000	8 367 765,513	0,000	0,000	0,000	0,000	8 367 765,513
Total Immobilisations Corporelles	13 572 363,173	4 033 427,124	0,000	17 605 790,297	1 033 065,753	142 512,926	0,000	1 175 578,679	16 430 211,618
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	14 073 438,661	4 034 032,124	0,000	18 107 470,785	1 223 956,986	219 777,638	0,000	1 443 734,624	16 663 736,161

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	71 038 524,245	Coût d'achat des marchandises vendues	60 720 116,340	.Marge commerciale	10 318 407,905	9 226 791,028	20 528 674,062
Marge Commerciale	10 318 407,905	Autres charges externes	1 397 108,090				
<i>Total</i>	10 318 407,905	<i>Total</i>	1 397 108,090	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	8 921 299,815	8 330 591,077	18 691 770,754
Valeur Ajoutée Brute	8 921 299,815	Impôts et taxes Charges de personnel	207 995,188 1 179 216,400				
		<i>Total</i>	1 387 211,588	.Excédent brut d'exploitation	7 534 088,227	7 175 180,052	16 298 313,322
Excédent brut d'exploitation	7 534 088,227	Autres charges ordinaires	23 611,042				
Autres produits ordinaires	705 691,865	Charges financières nettes	135 692,608				
Produits des placements	1 815 376,132	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	221 605,476				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	1 748 572,856				
		<i>Total</i>	-				
<i>Total</i>	10 055 156,224	<i>Total</i>	2 129 481,982	.Résultat des activités ordinaire	7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210
Résultat des activités ordinaires	7 925 674,242	Résultat des activités ordinaires					
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires					
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables					
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables					
<i>Total</i>	7 925 674,242	<i>Total</i>	-	.Résultat net après modifications comptables	7 925 674,242	7 194 863,917	15 268 595,210

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 30 JUIN 2016

RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE

7 925 674,242

I- REINTEGRATIONS :

Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger		
Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger		
Rémunération de l'exploitant individuel, ou des associés en nom des sociétés de personnes et sociétés et groupements assimilés		-
Amortissements non déductibles		
Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation		
Charges et amortissements relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation		54 016,999
Cadeaux et frais de réception excédentaires		
Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés		
Dons et subventions excédentaires ou accordés à des associations qui n'ouvrent pas droit à la déduction		
Les jetons de présence dépassant les frais de présence		31 250,000
Abandon de créances non déductibles		
Intérêts excédentaires des comptes courants associés		-
Intérêts non décomptés ou décomptés à un taux inférieur au taux prévu pour la rémunération des comptes courants associés		-
Rémunérations excédentaires des titres participatifs.		
Intérêts servis à l'exploitant ou aux associés des sociétés de personnes ou des sociétés en participation		
Provisions non déductibles		-
* Provisions pour risques et charges		-
* Provisions pour congé à payer		-
* Provisions pour départ à la retraite		24 347,000
Provisions déductibles		
* Provisions pour créances douteuses		-
* Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse		-
* Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente		2 380,384
Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.		
Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.		
Impôts directs et taxes assimilées supportées aux lieux et places des personnes et des entreprises non résidentes non établies en Tunisie au titre des redevances		-
Taxe de voyages		180,000
L'impôt sur le revenu, l'impôt sur les sociétés		1 748 572,856
Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles		1 800,000
Autres réintégrations		-

* Assurance groupe	42 722,110
*Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	-
*Perte de change latente	30 994,119
* Autres	9 470,000

TOTAL REINTEGRATIONS :	1 945 733,468
-------------------------------	----------------------

II- Déductions :

Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger	
Reprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (congé à payer)	-
Reprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite)	21 608,000
Autres déductions	
*Gain de change latent	93 179,175

Résultat fiscal avant déduction des provisions	9 756 620,535
---	----------------------

Provision pour créances douteuses	
Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente	2 380,384
Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse	

Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amortissements	9 754 240,151
---	----------------------

III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :

Déduction des déficits reportés	
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires	

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	9 754 240,151
---	----------------------

IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :

Dividendes et assimilés	999 500,000
Plus- value de cession des actions cotées à la bourse	-
Intérêt des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles	11 875,871

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

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

provenant de l'exploitation déductible :

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

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE	8 742 864,280
--------------------------------------	----------------------

Impôts sur les sociétés	1 748 572,856
Crédit d'impôt 2015	14 009,440
Acomptes provisionnels payés au 30/06/2016	180 173,844
Retenues à la source opérées au 30/06/2016	1 065 784,594
Avance sur importation au 30/06/2016	836,016
IS à payer au 30 juin 2016	487 768,962

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2016

Capitaux propres :

	Capital social	Réserves légales	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 30/06/2015	13 500 000,000	1 350 000,000	-	-	5 749 986,843	7 194 863,917	27 794 850,760
Capitaux propres au 31/12/2015	13 500 000,000	1 350 000,000	-	-	5 749 986,843	15 268 595,210	35 868 582,053
Affectation du résultat 2015 (PV AGO DU 10 JUIN 2016)							
* Affectation en résultats reportés	-	-	-	-	15 268 595,210	(15 268 595,210)	-
* Affectation en réserves légales	-	-	-	-	-	-	-
* Dividendes distribués	-	-	-	-	(12 420 000,000)	-	(12 420 000,000)
Résultat au 30 juin 2016	-	-	-	-	-	7 925 674,242	7 925 674,242
Capitaux propres au 30/06/2016	13 500 000,000	1 350 000,000	-	-	8 598 582,053	7 925 674,242	31 374 256,295

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « CITY CARS S.A », arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2016

Les Co-commissaires aux comptes

**Générale D'expertise et de Management
Abderrazak GABSI**

**AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux Comptes Mohamed LOUZIR et Mustapha MEDHIOUB.

HANNIBAL LEASE

Rue du Lac Malaren - Immeuble Triki - Les Berges du Lac

BILAN ARRETE AU 30 juin 2016 (exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	<u>2016</u>	<u>30 Juin</u> <u>2015</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2015</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	4	17 838 519	3 749 626	7 240 908
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	509 718 026	386 381 146	427 937 789
Portefeuille-titres de placement	6	1 839 773	2 437 919	2 406 741
Portefeuille d'investissement	7	8 293 289	5 556 951	7 313 289
Valeurs Immobilisées	8	9 633 429	3 964 641	9 491 162
Autres actifs	9	13 967 314	4 193 515	5 949 830
TOTAL DES ACTIFS		<u>561 290 350</u>	<u>406 283 798</u>	<u>460 339 719</u>
PASSIFS	Notes	<u>2016</u>	<u>30 Juin</u> <u>2015</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2015</u>
Concours bancaires	10	4 285 095	1 316 004	1 254 018
Dettes envers la clientèle	11	5 796 865	5 186 226	5 685 303
Emprunts et dettes rattachées	12	423 364 866	315 135 818	365 028 023
Fournisseurs et comptes rattachés	13	74 251 146	34 944 496	35 781 641
Autres passifs	14	3 191 952	2 783 034	2 822 545
TOTAL DES PASSIFS		<u>510 889 924</u>	<u>359 365 579</u>	<u>410 571 529</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		28 700 000	28 700 000	28 700 000
Réserves		5 041 480	4 662 980	4 663 524
Prime d'émission		8 830 000	8 830 000	8 830 000
Actions propres		(54 945)	-	(1 292)
Résultats reportés		4 846 306	2 940 255	2 940 255
Résultat de la période		3 037 585	1 784 983	4 635 703
Total des capitaux propres	15	<u>50 400 425</u>	<u>46 918 218</u>	<u>49 768 190</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>561 290 350</u>	<u>406 283 798</u>	<u>460 339 719</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2016
(Exprimé en dinars)

	<u>2016</u>	30 juin <u>2015</u>	31 Décembre <u>2015</u>
ENGAGEMENTS DONNES	108 678 794	71 448 991	89 232 704
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	43 387 575	33 488 174	38 125 594
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	65 291 219	37 960 817	51 107 110
ENGAGEMENTS RECUS	1 085 680 075	846 464 909	875 331 580
Cautions Reçues	388 617 717	281 782 497	273 601 046
Avals reçus	-	23 000 000	-
Garanties Reçues	630 903	1 003 274	1 003 274
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	84 135 738	61 523 651	70 160 635
Valeurs des biens, objet de leasing	612 295 717	479 155 488	530 566 625
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	14 000 000	38 500 000	3 000 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	14 000 000	38 500 000	3 000 000

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>2016</u>	<u>30 Juin</u> <u>2015</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2015</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	23 605 492	18 397 584	39 641 130
Intérêts et charges assimilées	17	(13 915 784)	(11 188 409)	(23 671 235)
Produits des placements	18	335 416	324 541	421 147
Autres produits d'exploitation	19	14 239	13 561	27 452
Produit net		<u>10 039 363</u>	<u>7 547 276</u>	<u>16 418 494</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	20	2 480 039	2 133 855	4 520 993
Dotations aux amortissements	21	242 178	288 887	575 730
Autres charges d'exploitation	22	1 496 208	1 343 545	2 646 892
Total des charges d'exploitation		<u>4 218 425</u>	<u>3 766 287</u>	<u>7 743 615</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>5 820 938</u>	<u>3 780 990</u>	<u>8 674 879</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	1 872 060	1 490 701	2 778 299
Dotations nettes aux autres provisions	24	189 827	120 048	224 834
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>3 759 051</u>	<u>2 170 241</u>	<u>5 671 746</u>
Autres pertes ordinaires	25	(343)	(15)	(1 400)
Autres gains ordinaires	26	38 273	61 003	95 287
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>3 796 981</u>	<u>2 231 229</u>	<u>5 765 633</u>
Impôts sur les bénéfices	27	(759 396)	(446 246)	(1 129 930)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>3 037 585</u>	<u>1 784 983</u>	<u>4 635 703</u>
Résultat par action		0,529	0,320	0,819

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>2016</u>	<u>30 Juin</u> <u>2015</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	154 023 096	130 267 034	274 763 616
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(178 548 560)	(135 990 612)	(305 257 753)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(4 516 619)	(3 851 703)	(7 913 076)
Intérêts payés	31	(13 694 906)	(11 226 485)	(22 505 609)
Impôts et taxes payés	32	(964 686)	(1 581 325)	(2 212 877)
Autres flux liés à l'exploitation	37	919 219	(847 273)	(1 416 947)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>(42 782 457)</u>	<u>(23 230 365)</u>	<u>(64 542 645)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(4 233 232)	(528 130)	(2 436 227)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	38 250	53 500	79 600
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(980 000)	-	(1 756 338)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>(5 174 982)</u>	<u>(474 629)</u>	<u>(4 112 964)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décaissements suite au rachat d'actions propres	15	(312 986)	(450 470)	(509 293)
Encaissements suite à la cession d'actions propres	15	258 491	1 662 057	1 720 132
Dividendes et autres distributions	36	(2 350 854)	(2 009 000)	(2 009 000)
Encaissements provenant des emprunts	12	326 500 000	285 800 000	596 250 000
Remboursements d'emprunts	12	(268 570 680)	(260 020 065)	(521 965 433)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>55 523 971</u>	<u>24 982 521</u>	<u>73 486 406</u>
Variation de trésorerie		<u>7 566 533</u>	<u>1 277 527</u>	<u>4 830 796</u>
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	5 986 891	1 156 095	1 156 095
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	13 553 423	2 433 622	5 986 891

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES					
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre
	2016	2015	2015		2016	2015	2015		2016	2015	2015
Intérêts de leasing	22 757 288	17 481 936	37 553 640	Intérêts et charges assimilés	13 915 784	11 188 409	23 671 235				
Intérêts de retard	289 793	315 159	665 544								
Variation des produits réservés	(309 240)	(69 210)	(82 591)								
Produits accessoires	867 651	669 698	1 504 537								
Autres produits d'exploitation	14 239	13 561	27 452								
<u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>	<u>23 619 731</u>	<u>18 411 145</u>	<u>39 668 582</u>	<u>Total des intérêts et charges assimilés</u>	<u>13 915 784</u>	<u>11 188 409</u>	<u>23 671 235</u>	<u>Marge commerciale (PNB)</u>	<u>9 703 947</u>	<u>7 222 736</u>	<u>15 997 347</u>
Marge commerciale (PNB)	9 703 947	7 222 736	15 997 347	Autres charges d'exploitation	1 496 208	1 343 545	2 646 892				
Produits des placements	335 416	324 541	421 147	Charges de personnel	2 480 039	2 133 855	4 520 993				
<u>Sous total</u>	<u>10 039 363</u>	<u>7 547 276</u>	<u>16 418 494</u>	<u>Sous total</u>	<u>3 976 247</u>	<u>3 477 400</u>	<u>7 167 885</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>6 063 116</u>	<u>4 069 876</u>	<u>9 250 608</u>
Excédent brut d'exploitation	6 063 116	4 069 876	9 250 608	Dotations aux amortissements et aux résorptions	242 178	288 887	575 730				
Reprises sur agios & provisions :				Dotations aux provisions :							
- Suite au recouvrement des créances	640 107	631 842	919 941	- Pour dépréciation des créances	2 312 167	2 122 543	3 198 239				
- Sur les actions cotées	36 563	11 719	-	- Des autres actifs	10 000	-	40 892				
- Pour risques et charges	-	-	-	- Pour dépréciation des titres	116 390	131 767	183 942				
Autres produits ordinaires	38 273	61 003	95 287	- Collectives	200 000	-	500 000				
				- Pour risques et charges	100 000	-	-				
<u>Sous total</u>	<u>6 778 058</u>	<u>4 774 441</u>	<u>10 265 836</u>	Autres pertes ordinaires	343	15	1 400				
				Impôts sur les bénéfices	759 396	446 246	1 129 930				
				<u>Sous total</u>	<u>3 740 474</u>	<u>2 989 458</u>	<u>5 630 133</u>	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	<u>3 037 585</u>	<u>1 784 983</u>	<u>4 635 703</u>
								<u>Résultat net</u>	<u>3 037 585</u>	<u>1 784 983</u>	<u>4 635 703</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2^{ème} semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2016, à 28.700.000 Dinars composé de 5.740.000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit (abrogée et remplacée par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers) ainsi que par la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société bénéficie de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2016, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept du capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1^{er} janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a) la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b) la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par Hannibal Lease.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêt des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

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

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

- Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- Logiciels	33,3%
- Immeuble	5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0%
- Autres matériels	10,0%

3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-8 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-9 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Banques	17 833 665	3 747 151	7 240 094
- Caisses	4 854	2 475	814
Total	17 838 519	3 749 626	7 240 908

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
Créances sur contrats mis en force	527 934 659	402 382 672	444 691 410
Encours financiers	507 255 106	385 160 926	426 462 064
Impayés	23 064 663	18 992 670	20 317 031
Intérêts échus différés	(2 525 773)	(1 967 096)	(2 153 794)
Valeurs à l'encaissement	140 663	196 172	66 110
Créances sur contrats en instance de mise en force	5 541 849	4 274 677	4 823 562
Total brut des créances leasing	533 476 508	406 657 349	449 514 971
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(8 126 816)	(7 389 781)	(7 740 995)
Provisions pour dépréciation des impayés	(11 583 294)	(9 812 814)	(10 297 056)
Provisions collectives	(2 600 000)	(1 900 000)	(2 400 000)
Provisions additionnelles	(35 312)	(83 170)	(35 312)
Produits réservés	(1 413 060)	(1 090 438)	(1 103 820)
Total net des créances leasing	509 718 026	386 381 146	427 937 789

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2015	431 285 625
Addition de la période	
- Investissements	192 657 927
- Relocations	4 703 897
Retraits de la période	
- Cessions à la valeur résiduelle	(60 995)
- Cessions anticipées	(4 901 765)
- Relocations	(4 252 963)
- Remboursement du capital	(106 634 772)
Solde au 30 juin 2016	512 796 954

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Créance à plus de cinq ans		6 846 907	7 329 466	5 850 120
- Créance à plus d'un an et moins de cinq ans		353 653 562	255 291 011	291 012 101
- Créance à moins d'un an		215 307 214	170 012 531	185 447 921
Paiement minimaux sur contrats actifs	(1)	575 807 683	432 633 008	482 310 142
- Revenus à plus de cinq ans		869 681	900 176	717 286
- Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans		42 819 382	30 760 213	35 498 465
- Revenus à moins d'un an		40 446 675	29 863 262	33 944 883
Total des produits financiers non acquis	(2)	84 135 738	61 523 651	70 160 635
- Valeurs résiduelles	(3)	3 337 852	2 839 040	2 810 892
- Contrats suspendus	(4)	12 245 309	11 212 529	11 501 665
- Contrats en cours	(5)	5 541 849	4 274 677	4 823 562
Encours financiers des contrats de leasing	(6) = (1) + (2) + (3) + (4) + (5)	512 796 954	389 435 603	431 285 625

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	421 800 356	66 933 420	3 446 204	2 168 503	12 906 623	507 255 106
Impayés	1 688 636	5 693 768	1 488 391	1 031 394	13 162 475	23 064 663
Contrats en instance de mise en force	5 541 849	-	-	-	-	5 541 849
CREANCES LEASING	429 030 840	72 627 188	4 934 595	3 199 897	26 069 098	535 861 617
Avances reçues (*)	(5 087 650)	(2 273)	-	-	(700 943)	(5 790 865)
ENCOURS GLOBAL	423 943 191	72 624 915	4 934 595	3 199 897	25 368 155	530 070 752
ENGAGEMENTS HORS BILAN	42 194 423	1 193 153	-	-	-	43 387 575
TOTAL ENGAGEMENTS	466 137 613	73 818 068	4 934 595	3 199 897	25 368 155	573 458 327
Produits réservés	-	-	(119 824)	(117 542)	(1 175 694)	(1 413 060)
Provisions sur encours financiers	-	-	-	(62 221)	(8 064 594)	(8 126 816)
Provisions sur impayés	-	-	(262 180)	(194 001)	(11 127 113)	(11 583 294)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(35 312)	(35 312)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(382 004)	(373 765)	(20 402 713)	(21 158 481)
ENGAGEMENTS NETS	466 137 613	73 818 068	4 552 591	2 826 132	4 965 442	552 299 846
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,86%	0,56%	4,42%	
			5,84%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2015			5,30%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			7,74%	11,68%	80,43%	
			63,15%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2015			74,75%			

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

L'analyse du portefeuille-titres de placement se présente comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Actions cotées	1 779 355	1 656 321	1 656 321
- Titres SICAV	447 725	995 183	1 057 899
Total brut	2 227 080	2 651 505	2 714 220
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(387 307)	(213 586)	(307 480)
Total net	1 839 773	2 437 919	2 406 741

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 412	(86 652)	0,046%
SAH	38 500	1,000	7,792	250 002	-	0,105%
TUNIS RE	9 717	5,000	10,107	98 207	(13 279)	0,065%
TUNIS RE NS 2015	3 333	7,800	7,800	25 997	-	0,067%
Tawasool	272 728	1,000	1,100	300 001	(147 273)	0,253%
Délice Holding	45 276	10,000	13,723	621 325	(50 848)	0,082%
UADH	38 462	6,500	6,500	250 003	(88 847)	0,104%
ARTES	500	5,000	8,816	4 408	(408)	0,001%
Total				1 779 355	(387 307)	

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Titres de participation	7 712 177	6 645 511	6 645 511
- Titres immobilisés	581 112	81 112	81 112
- Avances sur acquisitions de titres NIDA	-	-	586 666
Montant brut	8 293 289	6 726 623	7 313 289
A déduire :			
- Versements restant à effectuer	-	(1 169 672)	-
Montant net	8 293 289	5 556 951	7 313 289

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
<u>Solde au 31 Décembre 2015</u>	6 645 511	6 645 511	-
Additions de la période			
- Société "NIDA"	1 066 666	1 066 666	-
<u>Solde au 30 Juin 2016</u>	<u>7 712 177</u>	<u>7 712 177</u>	-

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2016 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Date de souscription</u>
- Société Amilcar LLD	99,16%	12 395	100,000	100,000	1 239 500	2014
- Société immobilière ECHARIFA	26,56%	23 104	100,000	100,000	2 200 000 *	2010-2012
- Société NIDA	24,79%	3 272 677	1,000	1,122	3 672 677 **	2010-2013-2014-2016
- Société Eclair Prym	24,00%	6 000	100,000	100,000	600 000	2013
<u>Total</u>					<u>7 712 177</u>	

(*) L'acquisition des 220.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 3.272.677 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action et 666 666 actions au prix de 1 6 dinars par action

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
<u>Solde au 31 Décembre 2015</u>	81 112	81 112	-
Additions de la période			
- Fonds commun de placement MAC Horizon	500 000	500 000	-
<u>Solde au 30 Juin 2016</u>	<u>581 112</u>	<u>581 112</u>	<u>-</u>

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2016 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût unitaire d'acquisition</u>	<u>Montant Total</u>	<u>Date de souscription</u>
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100	102,889	11 112	2005-2008
- Fonds commun de placement MAC Horizon	4,23%	5 000	100	100,000	500 000	2016
- Les sables du centre	16,67%	500	100	100,000	50 000	2005
<u>Total</u>					<u>581 112</u>	

Note 8: Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2016
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Logiciels	33,3%	320 622	44 250	-	-	364 872	297 526	13 267	-	310 793	-	54 079
Logiciels en cours	-	-	12 900	-	-	12 900	-	-	-	-	-	12 900
Total des immobilisations incorporelles		320 622	57 150	-	-	377 772	297 526	13 267	-	310 793	-	66 979
Terrain	-	5 670 140	-	-	-	5 670 140	-	-	-	-	-	5 670 140
Terrain hors exploitation	-	250 000	-	-	-	250 000	-	-	-	-	250 000	-
Immeubles	5,0%	2 630 526	-	-	-	2 630 526	661 255	65 404	-	726 659	-	1 903 867
Matériel de transport	20,0%	882 238	127 379	-	88 199	921 418	443 752	76 673	88 199	432 226	-	489 192
Equipements de bureau	10,0%	640 401	33 018	-	-	673 420	410 164	26 225	-	436 390	-	237 030
Matériel informatique	33,3%	407 285	61 022	-	-	468 307	324 947	29 391	-	354 337	-	113 969
Installations générales	10% et 20%	579 097	69 561	-	-	648 658	299 532	29 764	-	329 297	-	319 362
Autres matériels	10,0%	45 886	-	-	-	45 886	32 837	1 454	-	34 291	-	11 595
Immobilisations en cours	-	784 982	36 313	-	-	821 295	-	-	-	-	-	821 295
Total des immobilisations corporelles		11 890 555	327 294	-	88 199	12 129 649	2 172 488	228 910	88 199	2 313 200	250 000	9 566 450
TOTAUX		12 211 177	384 444	-	88 199	12 507 422	2 470 015	242 178	88 199	2 623 993	250 000	9 633 429

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Charges reportées	1 302 422	907 595	1 034 005
- Dépôts et cautionnements versés	40 100	38 500	38 500
- Fournisseurs, avances et acomptes	100 152	100 152	100 152
- Prêts au personnel	1 140 850	1 040 995	1 057 464
- Personnel, avances et acomptes	63 481	44 968	21 781
- Etat, crédit de TVA	9 746 328	1 055 164	2 794 504
- Etat, compte d'attente TVA	719 778	294 997	279 512
- Etat, TCL en cours de restitution	118 054	118 054	118 054
- Compte courant "AMILCAR LLD"	100 000	100 000	100 000
- Produits à recevoir des tiers	566 271	422 942	403 461
- Débiteurs divers	43 787	40 260	37 884
- Charges constatées d'avances	113 304	95 415	41 726
- Prestataires de services débiteurs	-	794	-
Total brut	14 054 527	4 259 836	6 027 043
A déduire :			
- Provisions	(87 213)	(66 321)	(77 213)
Montant net	13 967 314	4 193 515	5 949 830

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES
AU 30 JUIN 2016
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	471 270	-	471 270	471 270	-	471 270	-
Charges à répartir	33%	158 279	-	158 279	158 279	-	158 279	-
Frais d'émission des emprunts	(a)	3 369 519	487 604	3 857 123	2 335 514	219 188	2 554 701	1 302 422
TOTAUX		3 999 067	487 604	4 486 672	2 965 063	219 188	3 184 250	1 302 422

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir. Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente un solde nul. Les dernières dépenses remontent à l'année 2011 et sont relatives à l'élaboration d'un manuel de procédures et des fiches organisationnelles réalisée par un cabinet externe.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 219 188 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Banques, découverts	4 285 095	1 316 004	1 254 018
<u>Total</u>	<u>4 285 095</u>	<u>1 316 004</u>	<u>1 254 018</u>

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Avances et acomptes reçus des clients	5 790 865	5 180 226	5 679 303
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000	6 000
<u>Total</u>	<u>5 796 865</u>	<u>5 186 226</u>	<u>5 685 303</u>

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Banques locales	120 119 273	99 099 320	117 593 952
- Banques étrangères	28 996 434	5 996 434	17 996 434
- Emprunts obligataires	178 688 000	116 724 000	128 284 000
- Billets de trésorerie	-	14 050 000	1 000 000
- Certificats de dépôt	39 000 000	30 500 000	45 000 000
- Certificats de leasing	50 500 000	44 500 000	49 500 000
<u>Total emprunts</u>	<u>417 303 707</u>	<u>310 869 755</u>	<u>359 374 386</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	622 874	683 566	830 250
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	392 415	-	211 122
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	4 771 258	3 502 580	4 402 035
- Intérêts courus sur certificats de leasing	686 047	449 213	678 853
- Charges constatées d'avance sur billets de trésorerie	-	(369 296)	-
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(411 436)	-	(468 623)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>6 061 158</u>	<u>4 266 063</u>	<u>5 653 636</u>
<u>Total</u>	<u>423 364 866</u>	<u>315 135 818</u>	<u>365 028 023</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2016
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CERTIFICATS DE LEASING ET CERTIFICATS DE DEPOT</u>								
Certificats de Leasing BEST BANK	35 000 000	Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans	35 000 000	26 000 000	(26 000 000)	35 000 000	-	35 000 000
Certificats de Leasing ZITOUNA BANK	13 000 000	Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans	13 000 000	55 000 000	(55 000 000)	13 000 000	-	13 000 000
Certificats de Leasing UGFS	180 000	Renouvelable tous les 3 mois	-	-	-	-	-	-
Certificats de Leasing ATTAKAFULIA	2 500 000	Remboursement après 90 jours de la date de souscription de chaque certificat	1 500 000	1 500 000	(500 000)	2 500 000	-	2 500 000
<u>Sous-total</u>			49 500 000	82 500 000	(81 500 000)	50 500 000	-	50 500 000
Certificats de dépôt à court terme	1 000 000	Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque billet	1 000 000	-	(1 000 000)	-	-	-
Certificats de dépôt	39 000 000	Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	45 000 000	130 000 000	(136 000 000)	39 000 000	-	39 000 000
<u>Sous-total</u>			46 000 000	130 000 000	(137 000 000)	39 000 000	-	39 000 000
<u>Total des certificats de leasing et des certificats de dépôt</u>			95 500 000	212 500 000	(218 500 000)	89 500 000	-	89 500 000
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>								
HL 2012/1	20 000 000	Annuellement (2013-2017)	8 000 000	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
HL 2013/1	20 000 000	Annuellement (2014-2018)	12 000 000	-	(4 000 000)	8 000 000	4 000 000	4 000 000
HL 2013/2	30 000 000	Annuellement (2014-2018)	26 644 000	-	(3 356 000)	23 288 000	19 932 000	3 356 000
HL 2014/1	30 080 000	Annuellement (2015-2019)	26 640 000	-	-	26 640 000	23 200 000	3 440 000
HL 2015/1	30 000 000	Annuellement (2016-2020)	30 000 000	-	(2 240 000)	27 760 000	25 520 000	2 240 000
HL 2015 SUB	25 000 000	Annuellement (2016-2020)	25 000 000	-	-	25 000 000	23 897 000	1 103 000
HL 2015/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	-	40 000 000	-	40 000 000	36 666 000	3 334 000
HL 2016/1	20 000 000	Annuellement (2017-2021)	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			128 284 000	60 000 000	(9 596 000)	178 688 000	153 215 000	25 473 000
<u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>								
BAD 4,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2022)	5 996 434	-	-	5 996 434	5 282 658	713 776
BIRD 12 MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	12 000 000	-	-	12 000 000	12 000 000	-
BAD 3 MDT (2016)	3 000 000	Semestriellement (2019-2025)	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	-	8 000 000	-	8 000 000	8 000 000	-
<u>Total des crédits des banques étrangères</u>			17 996 434	11 000 000	-	28 996 434	28 282 658	713 776

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2016
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u>								
BTE 3 MDT (2011)	3 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	150 000	-	(150 000)	-	-	-
ATB 3 MDT (2011)	3 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	150 000	-	(150 000)	-	-	-
AMEN BANK 3 MDT (2011)	3 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	150 000	-	(150 000)	-	-	-
BIAT 2,5 MDT (2011)	2 500 000	Trimestriellement (2011-2016)	143 100	-	(143 100)	-	-	-
BIAT 1,5 MDT (2011)	1 500 000	Trimestriellement (2011-2016)	86 039	-	(86 039)	-	-	-
AMEN BANK 2 MDT (2011)	2 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	200 000	-	(200 000)	-	-	-
BIAT 1 MDT (2011)	1 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	67 126	-	(67 126)	-	-	-
BTL 5 MDT (2011)	5 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	750 000	-	(500 000)	250 000	-	250 000
BH 5 MDT (2011)	5 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	860 708	-	(568 991)	291 717	-	291 717
BT 5 MDT (2011)	5 000 000	Trimestriellement (2011-2016)	1 000 000	-	(500 000)	500 000	-	500 000
STB BANK 7 MDT (2012)	7 000 000	Trimestriellement (2012-2017)	2 312 674	-	(748 847)	1 563 827	-	1 563 827
AMEN BANK 3 MDT (2012)	3 000 000	Trimestriellement (2012-2017)	750 000	-	(300 000)	450 000	-	450 000
AMEN BANK 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2012-2017)	526 316	-	(210 526)	315 790	-	315 790
ATB 1,5 MDT (2012)	1 500 000	Trimestriellement (2013-2017)	600 000	-	(150 000)	450 000	150 000	300 000
BIAT 5 MDT (2012)	5 000 000	Trimestriellement (2012-2016)	1 159 918	-	(571 545)	588 373	-	588 373
BIAT 3 MDT (2012)	3 000 000	Trimestriellement (2012-2016)	734 176	-	(361 853)	372 323	-	372 323
BIAT 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2012-2016)	491 407	-	(240 376)	251 031	-	251 031
BIAT(2) 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2012-2016)	511 041	-	(254 484)	256 557	-	256 557
BIAT(3) 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2013-2016)	548 589	-	(268 668)	279 921	-	279 921
BIAT 0,5 MDT (2012)	500 000	Trimestriellement (2013-2016)	136 553	-	(67 155)	69 398	-	69 398
BTK 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2013-2017)	800 000	-	(200 000)	600 000	200 000	400 000
BT 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	2 750 000	-	(500 000)	2 250 000	1 250 000	1 000 000
BIAT 6 MDT (2013)	6 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	3 277 197	-	(610 907)	2 666 290	1 380 506	1 285 784
BT 2 MDT (2013)	2 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	1 100 000	-	(200 000)	900 000	500 000	400 000
STB BANK 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	2 425 993	-	(522 848)	1 903 145	802 624	1 100 521
BH 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	3 205 284	-	(488 969)	2 716 315	1 685 977	1 030 338
BTE 3 MDT (2013)	3 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	1 926 942	-	(293 131)	1 633 811	1 015 128	618 683
AMEN BANK 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	2 959 126	-	(494 588)	2 464 538	1 419 154	1 045 384
BIAT 3 MDT (2014)	3 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 950 000	-	(300 000)	1 650 000	1 050 000	600 000
ATB 2MDT (2014)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 300 000	-	(200 000)	1 100 000	700 000	400 000
AMENBANK 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	3 459 661	-	(479 184)	2 980 477	1 967 329	1 013 148
AMENBANK 2 MDT (2014)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	1 322 963	-	(245 306)	1 077 657	558 979	518 678
AMENBANK 2 MDT (2014-2)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	1 320 301	-	(244 560)	1 075 741	558 333	517 408
AMENBANK 2 MDT (2014-3)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	1 446 182	-	(241 222)	1 204 960	694 645	510 315
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 125 000	-	(150 000)	975 000	675 000	300 000
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 125 000	-	(150 000)	975 000	675 000	300 000
BIAT 2,5MDT (2014)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 805 555	-	(277 778)	1 527 777	972 222	555 556
B.T.E 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	4 146 328	-	(450 831)	3 695 497	2 741 006	954 491
BH 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	3 911 315	-	(463 284)	3 448 031	2 470 584	977 447
ATB 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 200 000	-	(150 000)	1 050 000	750 000	300 000
BIAT 2,5MDT (2014-2)	2 500 000	Trimestriellement (2015-2019)	1 911 765	-	(294 118)	1 617 647	1 029 411	588 235
QNB 5MDT (2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2021)	4 285 714	-	(308 132)	3 977 582	3 214 286	763 297

ARRETEAU 30 JUI 2016

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BNA 5 MDT(2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	4 250 000	-	(500 000)	3 750 000	2 750 000	1 000 000
BIAT 5MDT (2015-1)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	4 250 000	-	(500 000)	3 750 000	2 750 000	1 000 000
BIAT 5MDT (2015-2)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2018)	4 229 523	-	(785 611)	3 443 912	1 784 898	1 659 014
BT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	2 700 000	-	(300 000)	2 400 000	1 800 000	600 000
BIAT 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 888 889	-	(222 222)	1 666 667	1 222 222	444 444
BIAT 4MDT (2015-1)	4 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	3 777 778	-	(444 444)	3 333 334	2 444 445	888 889
AMEN BANK 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 915 788	-	(171 143)	1 744 645	1 382 314	362 331
AMEN BANK 1MDT (2015-1)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 000 000	-	(83 962)	916 038	725 833	190 205
BTL 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	2 000 000	-	(200 000)	1 800 000	1 400 000	400 000
BIAT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	3 000 000	-	(300 000)	2 700 000	2 100 000	600 000
BTL 1MDT (2015)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 000 000	-	(100 000)	900 000	700 000	200 000
AMEN BANK 1MDT (2015-3)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 000 000	-	(83 834)	916 166	725 869	190 297
BIAT 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	2 000 000	-	(200 000)	1 800 000	1 400 000	400 000
AMEN BANK 1MDT (2015-4)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 000 000	-	(85 255)	914 745	723 267	191 478
ATB 1,5MDT (2015-1)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 500 000	-	(150 000)	1 350 000	1 050 000	300 000
AMEN BANK 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	2 000 000	-	(176 379)	1 823 621	1 441 884	381 737
AMEN BANK 1,5MDT (2016-1)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	-	1 500 000	(68 262)	1 431 738	1 131 621	300 117
BT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	-	3 000 000	(150 000)	2 850 000	2 250 000	600 000
BIAT 2MDT (2016)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	-	2 000 000	-	2 000 000	1 600 000	400 000
BIAT 5MDT (2-2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BIAT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	-	3 000 000	-	3 000 000	2 368 421	631 579
BIAT 4MDT (2016)	4 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	-	4 000 000	-	4 000 000	3 200 000	800 000
AMEN BANK 1,5MDT (2016-2)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	-	1 500 000	-	1 500 000	1 211 277	288 723
CITIBANK 10,5 MDT	10 500 000	Crédit relais	7 000 000	-	(7 000 000)	-	-	-
CITIBANK 15 MDT	15 000 000	Crédit relais	9 000 000	-	(9 000 000)	-	-	-
CITIBANK 8 MDT	8 000 000	Crédit relais	4 000 000	-	(4 000 000)	-	-	-
CITIBANK 3 MDT	3 000 000	Crédit relais	-	3 000 000	(3 000 000)	-	-	-
CITIBANK 4,5 MDT	4 500 000	Crédit relais	-	4 500 000	-	4 500 000	-	4 500 000
CITIBANK 5 MDT	5 000 000	Crédit relais	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
CITIBANK 1 MDT	1 000 000	Crédit relais	-	1 000 000	-	1 000 000	-	1 000 000
CITIBANK 3,5 MDT	3 500 000	Crédit relais	-	3 500 000	-	3 500 000	-	3 500 000
CITIBANK 3 MDT	3 000 000	Crédit relais	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
CITIBANK 3 MDT	3 000 000	Crédit relais	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
Total des crédits des banques locaux			117 593 952	43 000 000	(40 474 680)	120 119 273	66 622 237	53 497 036
Total général			359 374 387	326 500 000	(268 570 680)	417 303 707	248 119 895	169 183 812

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	56 547	54 416	186 948
<u>Sous total</u>	<u>56 547</u>	<u>54 416</u>	<u>186 948</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>			
- Fournisseurs d'immobilisation	-	-	3 848 788
<u>Sous total</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 848 788</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats de biens de leasing	9 114 592	5 048 282	1 216 523
- Effets à payer	65 072 178	29 792 949	30 521 551
- Factures non parvenues	7 830	48 849	7 830
<u>Sous total</u>	<u>74 194 599</u>	<u>34 890 080</u>	<u>31 745 904</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>74 251 146</u>	<u>34 944 496</u>	<u>35 781 641</u>

NOTE 14 : Autres passifs

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Personnel, rémunérations dues	108	-	2 156
- Personnel, provisions pour congés payés	154 643	122 933	97 122
- Personnel, autres charges à payer	160 593	150 000	300 000
- Etat, retenues sur salaires	90 447	70 621	90 544
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	707 965	503 505	467 430
- Etat, retenues sur TVA	1 320	-	8 201
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	138 975	58 186	57 202
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	87 712	17 257	60 000
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	322 966	172 505	383 763
- Etat, autres impôts et taxes à payer	87 490	80 705	54 841
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	4 639	3 688	2 771
- Etat, Redevance de compensation	-	18 291	27 042
- CNSS	217 821	176 992	209 890
- CAVIS	24 395	18 551	26 782
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	32 377	25 827	15 304
- Créiteurs divers	144	246	108 179
- Prestataires Assurances	666 152	1 032 572	292 420
- Diverses Charges à payer	344 204	263 655	561 228
- Personnel, provisions pour départ à la retraite	-	17 500	7 670
- Provisions pour risques et charges	150 000	50 000	50 000
<u>Total</u>	<u>3 191 952</u>	<u>2 783 034</u>	<u>2 822 545</u>

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Capital social	(A)	28 700 000	28 700 000	28 700 000
- Réserve légale	(B)	1 541 814	1 163 016	1 163 016
- Réserve spéciale pour réinvestissement		3 487 979	3 487 979	3 487 979
- Primes d'émission		8 830 000	8 830 000	8 830 000
- Actions propres	(D)	(54 945)	-	(1 292)
- Complément d'apport		11 688	11 985	12 529
- Résultats reportés		4 846 306	2 940 255	2 940 255
Total des capitaux propres avant résultat de la période		47 362 840	45 133 235	45 132 487
Résultat de la période (1)		3 037 585	1 784 983	4 635 703
Total des capitaux propres avant affectation	(E)	50 400 425	46 918 218	49 768 190
Nombre d'actions (2)		5 737 044	5 578 906	5 660 072
Résultat par action (1) / (2)	(C)	0,529	0,320	0,819

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2016 à D : 28.700.000 composé de 5.740.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 09 juin 2014, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Le conseil d'administration du 26 Août 2014, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 5% du total des actions composant le capital à la date de l'assemblée générale ordinaire du 09 juin 2014, soit 287.000 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2015	156	1 292
Achats de la période	36 399	312 986
Cession de la période	(30 345)	(258 491)
Complément d'apport		(842)
Solde au 30 juin 2016	6 210	54 945

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2016, 0,108% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES (suite)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2016
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale pour réinvestissement	Prime d'émission	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2014	28 700 000	902 529	3 487 979	8 830 000	2 084 392	(1 199 602)	-	3 125 350	45 930 648
Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 Mai 2015		260 487			2 864 863			(3 125 350)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2014					(2 009 000)				(2 009 000)
Rachat d'actions propres						(509 293)			(509 293)
Cession d'actions propres						1 707 603	12 529		1 720 132
Résultat de l'exercice 2015								4 635 703	4 635 703
Solde au 31 décembre 2015	28 700 000	1 163 016	3 487 979	8 830 000	2 940 255	(1 292)	12 529	4 635 703	49 768 190
Affectations approuvées par l'A.G.O du 1 ^{er} Juin 2016		378 798			4 256 905			(4 635 703)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2015					(2 353 400)				(2 353 400)
Rachat d'actions propres						(312 986)			(312 986)
Encaissement de dividendes sur actions propres					2 546				2 546
Cession d'actions propres						259 333	(842)		258 491
Résultat de la période close le 30 juin 2016								3 037 585	3 037 585
Solde au 30 juin 2016	28 700 000	1 541 814	3 487 979	8 830 000	4 846 306	(54 945)	11 688	3 037 585	50 400 425

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Intérêts de leasing	22 757 288	17 481 936	37 553 640
- Intérêts de retard	289 793	315 159	665 544
- Prélouer	84 801	39 976	104 186
- Frais de dossier	253 944	179 540	409 264
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	141 597	148 337	324 501
- Frais de rejet	307 309	226 845	518 131
- Commissions d'assurance	80 000	75 000	148 456
Total	23 914 732	18 466 794	39 723 721
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	124 027	119 090	152 370
Intérêts de retard antérieurs	5 045	9 673	10 719
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(426 822)	(190 221)	(235 067)
Intérêts de retard	(11 491)	(7 753)	(10 614)
Variation des produits réservés	(309 240)	(69 210)	(82 591)
Total des intérêts et des produits de leasing	23 605 492	18 397 584	39 641 130
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	414 960 399	340 834 085	340 834 085
. A la fin de la période	495 009 797	373 948 398	414 960 399
. Moyenne (A)	454 985 098	357 391 241	377 897 242
- Intérêts de la période (B)	22 757 288	17 481 936	37 553 640
- Taux moyen (B) / (A)	10,00%	9,78%	9,94%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Intérêts des emprunts obligataires	6 334 499	4 074 846	8 801 638
- Intérêts des crédits des banques locales	3 487 303	3 196 425	7 121 956
- Intérêts des crédits des banques étrangères	749 985	141 516	457 203
- Intérêts des autres opérations de financement	3 091 586	3 505 153	6 672 473
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	219 188	164 645	376 338
Total des charges financières des emprunts (A)	13 882 560	11 082 585	23 429 607
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	31 936	88 077	185 147
- Autres charges financières	1 288	17 747	56 480
Total des autres charges financières	33 224	105 824	241 628
Total général	13 915 784	11 188 409	23 671 235
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	359 374 386	285 089 820	285 089 820
. A la fin de l'exercice	417 303 707	310 869 755	359 374 386
. Moyenne (B)	388 339 047	297 979 787	322 232 103
- Taux moyen (A) / (B)	7,15%	7,44%	7,27%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Dividendes	194 505	196 406	205 952
- Plus values sur placements en certificats de dépôt	76 133	102 179	125 947
- Plus values sur cession des titres SICAV	-	745	12 572
- Revenus des comptes créditeurs	35 078	24 948	62 215
- Moins values sur cession des titres SICAV	(8 313)	-	-
- Revenus des comptes courants associés	4 267	263	4 000
- Plus values latentes sur titres SICAV	26 997	-	9 861
- Jetons de présences reçus des filiales	6 750	-	600
<u>Total</u>	<u>335 416</u>	<u>324 541</u>	<u>421 147</u>

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Produits locatifs	14 239	13 561	27 452
<u>Total</u>	<u>14 239</u>	<u>13 561</u>	<u>27 452</u>

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Salaires et complément de salaires	1 958 855	1 725 369	3 612 758
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	396 868	306 800	604 169
- Autres charges sociales	124 316	101 686	304 066
<u>Total</u>	<u>2 480 039</u>	<u>2 133 855</u>	<u>4 520 993</u>

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	13 267	11 103	22 322
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	228 910	203 666	422 452
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	-	74 118	130 956
<u>Total</u>	<u>242 178</u>	<u>288 887</u>	<u>575 730</u>

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Achat de matières et fournitures	161 582	196 793	391 072
Total des achats	161 582	196 793	391 072
- Locations	176 526	146 752	301 717
- Entretien et réparations	39 446	32 490	63 547
- Primes d'assurances	54 186	52 186	95 665
Total des services extérieurs	270 158	231 429	460 928
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	159 965	135 817	322 589
- Publicités, publications, relations publiques	166 649	111 134	225 844
- Déplacements, missions et réceptions	147 102	158 605	243 217
- Frais postaux et de télécommunications	123 184	91 960	195 250
- Services bancaires et assimilés	152 308	134 534	266 328
- Autres	86 880	83 697	166 341
Total des autres services extérieurs	836 089	715 746	1 419 569
- Jetons de présence	37 500	22 500	45 000
- Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne	9 375	6 250	12 500
- Rémunération du Comité de risques	9 375	6 250	12 500
Total des charges diverses	56 250	35 000	70 000
- Impôts et taxes sur rémunérations	63 360	50 455	100 452
- T.C.L	55 501	43 173	94 261
- Droits d'enregistrement et de timbres	26 341	62 082	100 038
- Pénalités	-	641	-
- Autres impôts et taxes	26 928	8 227	10 571
Total des impôts et taxes	172 130	164 578	305 323
Total général	1 496 208	1 343 545	2 646 892

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 312 167	2 122 543	3 198 239
- Dotations aux provisions collectives	200 000	-	500 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(640 107)	(631 842)	(872 083)
- Reprises de provisions additionnelles	-	-	(47 858)
Total	1 872 060	1 490 701	2 778 299

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	10 000	-	40 892
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	116 390	131 767	183 942
- Dotations aux provisions pour risques et charges	100 000	-	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres	(36 563)	(11 719)	-
Total	189 827	120 048	224 834

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Apurement de compte	-	-	640
- Pénalités	255	-	760
- Autres pertes ordinaires	88	15	-
<u>Total</u>	<u>343</u>	<u>15</u>	<u>1 400</u>

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	38 250	53 500	79 600
- Jetons de présence	-	600	-
- Autres gains sur éléments exceptionnels	23	6 903	15 687
<u>Total</u>	<u>38 273</u>	<u>61 003</u>	<u>95 287</u>

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2016 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 20% du bénéfice comptable.

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	20 317 031	16 042 981	16 042 981
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(23 064 663)	(18 992 670)	(20 317 031)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	66 110	275 726	275 726
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(140 663)	(196 172)	(66 110)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(5 679 303)	(4 580 936)	(4 580 936)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	5 790 865	5 180 226	5 679 303
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(2 153 794)	(1 694 907)	(1 694 907)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	2 525 773	1 967 096	2 153 794
- TVA collectée		21 726 438	17 842 265	37 615 560
- TVA collectée sur avances et acomptes		(440 265)	163 853	179 337
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	129 392 061	108 077 970	227 101 108
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16 & 19	1 171 683	998 418	2 197 533
- Consolidation	- Note 5	-	(1 456)	(19 125)
- Plus/Moins values sur relocation	Note 5	(450 934)	(341 990)	(665 606)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	60 995	18 826	107 049
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	4 901 765	5 507 803	10 754 938
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>154 023 096</u>	<u>130 267 034</u>	<u>274 763 616</u>

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	31 745 904	22 690 746	22 690 746
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(74 194 599)	(34 890 080)	(31 745 904)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	192 657 927	130 437 876	276 233 405
- TVA sur Investissements	+	28 367 040	17 748 718	38 118 896
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	60 000	20 610	20 610
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	(87 712)	(17 257)	(60 000)
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>		<u>178 548 560</u>	<u>135 990 612</u>	<u>305 257 753</u>

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(21 781)	(24 977)	(24 977)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	63 481	44 968	21 781
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(100 152)	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	100 152	100 152	100 152
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(38 500)	(38 500)	(38 500)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	40 100	38 500	38 500
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(41 726)	(76 153)	(76 153)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	113 304	95 415	41 726
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	186 948	123 920	123 920
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(56 547)	(54 416)	(186 948)
- Prestataires de services débiteurs en début de période	- Note 9	-	-	-
- Prestataires de services débiteurs en fin de période	+ Note 9	-	794	-
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	2 156	-	-
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(108)	-	(2 156)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	97 122	67 655	67 655
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(154 643)	(122 933)	(97 122)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 14	300 000	200 000	200 000
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 14	(160 593)	(150 000)	(300 000)
- Personnel, provisions pour départ à la retraite en début de période	+ Note 14	7 670	17 500	17 500
- Personnel, provisions pour départ à la retraite en fin de période	- Note 14	-	(17 500)	(7 670)
- Etat, Redevances de compensation en début de période	+ Note 14	27 042	58 731	58 731
- Etat, Redevance de compensation en fin de période	- Note 14	-	(18 291)	(27 042)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	90 544	88 587	88 587
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(90 447)	(70 621)	(90 544)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	467 430	393 904	393 904
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(707 965)	(503 505)	(467 430)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	209 890	193 671	193 671
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(217 821)	(176 992)	(209 890)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	26 782	22 948	22 948
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(24 395)	(18 551)	(26 782)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	15 304	15 268	15 268
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(32 377)	(25 827)	(15 304)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	561 228	319 116	319 116
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(344 204)	(263 655)	(561 228)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	196 000	292 633	436 046
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(112 614)	(120 251)	(247 194)
- TVA, payée sur biens et services	+	311 221	247 442	1 390 100
- Charges de personnel	+ Note 20	2 480 039	2 133 855	4 520 993
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	1 496 208	1 343 545	2 646 892
- Impôts et taxes	- Note 22	(172 130)	(164 578)	(305 323)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		4 516 619	3 851 703	7 913 076

NOTE 31 : Intérêts payés

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	487 604	326 874	721 454
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	- Note 12	-	(502 241)	(502 241)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+ Note 12	-	369 296	-
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	57 202	27 974	27 974
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(138 975)	(58 186)	(57 202)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	4 402 035	3 329 428	3 329 428
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(4 771 258)	(3 502 580)	(4 402 035)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	1 041 372	727 868	727 868
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(1 015 289)	(683 566)	(1 041 372)
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période	+ Note 12	(468 623)	-	-
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période	- Note 12	411 436	-	468 623
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 12	678 853	617 068	617 068
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 12	(686 047)	(449 213)	(678 853)
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	13 915 784	11 188 409	23 671 235
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(219 188)	(164 645)	(376 338)
<u>Intérêts payés</u>		<u>13 694 906</u>	<u>11 226 485</u>	<u>22 505 609</u>

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+ Note 14	383 764	207 611	207 611
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	- Note 14	(322 966)	(172 505)	(383 764)
- Etat, TCL en cours de restitution en début de période	- Note 9	(118 054)	(118 054)	(118 054)
- Etat, TCL en cours de restitution en fin de période	+ Note 9	118 054	118 054	118 054
- Etat, retenues sur TVA en début de période	+ Note 14	8 201	-	-
- Etat, retenues sur TVA en fin de période	- Note 14	(1 320)	-	(8 201)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	54 841	84 951	84 951
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(87 490)	(80 705)	(54 841)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	2 771	2 030	2 030
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(4 639)	(3 688)	(2 771)
- TVA payée		-	932 807	932 607
- Impôts et taxes	+ Note 22	172 130	164 578	305 323
- Impôts sur les bénéfices	+ Note 27	759 396	446 246	1 129 930
<u>Impôts et taxes payés</u>		<u>964 686</u>	<u>1 581 325</u>	<u>2 212 877</u>

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	57 150	-	15 800
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	327 294	514 321	6 255 406
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	3 848 788	13 808	13 808
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	-	-	(3 848 788)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>4 233 232</u>	<u>528 130</u>	<u>2 436 227</u>

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 26	38 250	53 500	79 600
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>38 250</u>	<u>53 500</u>	<u>79 600</u>

NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Titres immobilisés acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	500 000	-	-
- Titres de participations acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	480 000	-	1 169 672
- Avances sur acquisitions de titres	+ Note 7	-	-	586 666
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>980 000</u>	<u>-</u>	<u>1 756 338</u>

NOTE 36 : Dividendes et autres distributions

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Dividendes	+ Note 15	2 353 400	2 009 000	2 009 000
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(2 546)	-	-
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>2 350 854</u>	<u>2 009 000</u>	<u>2 009 000</u>

NOTE 37 : Autres flux liés à l'exploitation

		30 juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	403 461	388 231	388 231
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(566 271)	(422 942)	(403 461)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	37 884	37 063	37 063
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(43 787)	(40 260)	(37 884)
- Placements en début de période	+ Note 6	2 714 220	1 380 321	1 380 321
- Placements en fin de période	- Note 6	(2 227 080)	(2 651 505)	(2 714 220)
- Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période	+ Note 9	100 000	-	-
- Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période	- Note 9	(100 000)	(100 000)	(100 000)
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(108 179)	(78 233)	(78 233)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	144	246	108 179
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(292 420)	(724 796)	(724 796)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	666 152	1 032 572	292 420
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 18	194 505	196 406	218 524
- Plus values sur titres SICAV	+ Note 18	18 684	745	9 861
- Plus values sur placements en certificats de dépôt	+ Note 18	76 133	102 179	125 947
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	46 095	25 211	66 815
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	23	7 503	15 687
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(343)	(15)	(1 400)
<u>Autres flux liés à l'exploitation</u>		<u>919 219</u>	<u>(847 273)</u>	<u>(1 416 947)</u>

NOTE 38 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 23 Août 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 561 290 KDT et un bénéfice net de 3 038 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2016, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2016

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited

FINOR

Mohamed LOUZIR

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Slaheddine ZAHAF et Mr Anis LAADHAR.

BILAN

(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2016	2015	2015
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		28 464 706	13 796 554	26 321 846
- amortissements immobilisations incorporelles		(9 312 204)	(6 588 725)	(7 843 688)
Immobilisations incorporelles nettes	4	19 152 501	7 207 828	18 478 158
Immobilisations corporelles		199 217 528	197 622 277	194 440 172
- amortissements immobilisations corporelles		(84 483 608)	(69 851 486)	(75 414 831)
Immobilisations corporelles nettes	4	114 733 921	127 770 792	119 025 341
Immobilisations financières		106 677 319	105 150 740	105 828 389
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(269 050)	(549 562)	(400 000)
Immobilisations financières nettes	5	106 408 269	104 601 178	105 428 389
Total des actifs immobilisés		240 294 691	239 579 798	242 931 887
Autres actifs non courants	6	1 890 014	60 318	2 458 744
Total des actifs non courants		242 184 705	239 640 116	245 390 632
Actifs courants				
Stocks		78 644 929	81 507 048	75 215 151
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 307 362)	(5 836 151)	(4 661 746)
Stocks nets	7	73 337 567	75 670 897	70 553 404
Clients et comptes rattachés		27 510 398	29 300 514	22 650 712
-Provision pour créances douteuses		(9 676 220)	(8 596 557)	(9 244 523)
Clients et comptes rattachés nets	8	17 834 178	20 703 957	13 406 189
Autres actifs courants		59 550 576	49 076 833	40 828 476
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(3 903 903)	(2 561 877)	(2 812 403)
Autres actifs non courants nets	9	55 646 674	46 514 955	38 016 073
Placements et autres actifs financiers	10	103 016 532	77 394 746	93 182 718
Liquidités et équivalents de liquidités	11	1 492 526	6 866 201	2 288 973
Total des actifs courants		251 327 476	227 150 757	217 447 358
Total des actifs		493 512 181	466 790 873	462 837 990

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	2016	30-juin 2015	31-déc 2015
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		42 675 606	42 276 114	42 469 695
Actions propres		(434 678)	(434 678)	(434 678)
Autres compléments d'apport		616 397	612 494	616 397
Résultats reportés		2 378 477	278 137	278 137
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		56 717 052	54 213 317	54 410 801
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		5 816 556	1 001 920	7 384 106
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	62 585 639	55 267 268	61 846 938
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	95 988 095	84 974 524	93 298 810
Provisions pour risques et charges	14	5 956 063	4 605 250	5 516 374
Dépôts et cautionnements reçus		22 402	22 402	22 402
Total des passifs non courants		101 966 560	89 602 176	98 837 585
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	207 946 526	207 555 983	188 317 366
Autres passifs courants	16	32 738 729	28 064 910	22 594 731
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	88 274 727	86 300 536	91 241 369
Total des passifs courants		328 959 982	321 921 428	302 153 466
Total des passifs		430 926 542	411 523 604	400 991 052
Total des capitaux propres et des passifs		493 512 181	466 790 873	462 837 990

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
	Notes	Période 6 mois		Période de 12 mois
		Allant du 01.01 au 30.06		allant du 01.01 au 31.12
		2016	2015	2015
Produits d'exploitation				
Revenus		412 647 942	407 265 919	834 668 977
Autres produits d'exploitation		15 748 965	13 761 315	29 736 561
Total des produits d'exploitation	17	428 396 907	421 027 235	864 405 537
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	343 356 475	344 237 505	706 312 081
Charges du personnel	19	30 837 778	29 814 410	57 521 914
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	14 116 364	12 261 035	23 866 265
Autres charges d'exploitation	21	31 054 177	31 322 254	64 882 608
Total des charges d'exploitation		419 364 794	417 635 204	852 582 868
Résultat d'exploitation		9 032 113	3 392 031	11 822 669
Charges financières nettes	22	(5 933 910)	(5 431 694)	(10 817 210)
Produits des placements	23	4 558 251	3 105 309	5 498 547
Autres gains ordinaires	24	1 507 165	1 167 626	4 487 849
Autres pertes ordinaires	25	(1 109 982)	(331 352)	(806 798)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 875 637	1 901 920	10 185 058
Impôt sur les bénéfices	26	1 737 081	900 000	2 800 952
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 816 556	1 001 920	7 384 106
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		5 816 556	1 001 920	7 384 106
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		5 816 556	1 001 920	7 384 106

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Période 6 mois		Période de 12 mois
	Note	Allant du 01.01 au 30.06 2 016	2015 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		5 816 556	1 001 920
Ajustements pour:			7 384 106
* Amortissements et provisions		13 416 685	24 160 514
* Reprises sur provisions		-	(838 074)
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		(6 841)	(35 807)
* Variation des :			
- stocks		(3 429 778)	(3 637 886)
- créances		(4 859 686)	1 860 300
- autres actifs		(18 722 100)	(10 409 632)
- fournisseurs et autres passifs courants		29 773 157	(3 042 974)
Charges d'intérêt		6 762 133	12 746 584
Produits des placements		(4 558 251)	(5 498 547)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		140 718	123 435
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		24 332 593	(2 977 633)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			22 812 020
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(7 499 345)	(29 101 950)
Charges à répartir		568 730	(2 378 296)
Autres cautionnements versés		(1 193 962)	1 037 131
Prêts aux personnels		345 032	(927 323)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		43 411	61 585
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(7 736 134)	(31 308 851)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		-	(2 108)
Opérations sur fonds social		88 707	283 321
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(23 578 000)	(24 996 763)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(6 690 339)	(12 964 579)
Variation des cautionnements reçus		-	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(9 833 814)	(26 153 746)
Produits des placements		4 558 251	5 498 547
Billets de trésoreries		-	6 000 000
Distribution de dividendes		(5 166 563)	(3 440 473)
Concours Bancaires courant		3 500 000	8 000 000
Encaissements provenant des emprunts		20 000 000	20 000 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(17 121 757)	(15 334 511)
Variation de trésorerie		(525 298)	(42 272 632)
Trésorerie au début de l'exercice		(44 296 641)	(2 024 009)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(44 821 939)	(27 668 241)

Note 1: Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 04 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général à la Société Med Invest Company.

La société a pour objet le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

Vers la fin du premier semestre de l'exercice 2016, le réseau de la société s'étend sur 83 points de vente.

Le 26 Février 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 DT chacune, ayant pour date d'effet le 25 Mars 2013, pour aboutir à 11 481 250 actions en circulation.

Le capital de la SMG au 30/06/2016 s'élève à 11 481 250 DT composé de 11 481 250 actions de 1 DT chacune.

Note 2: Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3: Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du cout historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

Les états financiers intermédiaires du premier semestre 2016 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2016 jusqu'au 30 Juin de la même année.

Les autres méthodes d'évaluation et de présentation les plus significatives se résument comme suit :

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de la clôture. Les gains et les pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Les opérations en monnaie étrangères sont comptabilisées au cours de l'exercice en appliquant le cours de change à la date de la transaction.

3.2 Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible
- une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants :

- Matériel de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériel informatique	33%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 30/06/2016 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stock :

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2016 a tenu compte de l'antériorité des articles et de l'observation physique. La valeur de la provision est estimée à 5 307 362 DT au 30/06/2016 contre une provision de 4 661 746 DT au 31/12/2015.

3.5 Créances Douteuses

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients Douteux ou Litigieux" les créances dont le recouvrement s'avère incertain.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice. Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.6 Provision pour Congés payés et départ à la retraite

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de la période par référence au salaire brut. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

3.7 L'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé.

3.8 L'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé (Méthode indirecte).

Pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie, les choix et options suivants ont été retenus :

- Les dividendes versés sont classés parmi les flux de l'activité de financement.
- Les intérêts reçus et versés sont classés parmi les flux de l'activité de financement.

Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2016

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements								Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2015	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Dotation	provision complémentaire	Rebut	Transfert	Cession	Solde au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Logiciels de gestion	10 549 364	1 287 095	-	(1 953)	-	11 834 526	6 596 739	1 047 478	-	(542)	-	-	7 643 675	4 190 851	3 952 625
Fonds de commerce	15 772 482	857 696	-	-	-	16 630 179	1 246 949	321 580	100 000	-	-	-	1 668 530	14 961 649	14 525 533
Total des immobilisations incorporelles	26 321 846	2 144 791	-	(1 953)	-	28 464 706	7 843 688	1 369 059	100 000	(542)	-	-	9 312 204	19 152 501	18 478 158
Terrains Nus	5 784 843	-	-	-	-	5 784 843	-	-	139 526	-	-	-	139 526	5 645 317	5 784 843
Bâtiments	35 310 484	-	-	-	-	35 310 484	13 341 905	720 575	-	-	-	-	14 062 479	21 248 005	21 968 579
Instal.gles,agenc.aménag.d.const	27 758 424	196 976	(61 267)	-	-	27 894 132	10 012 538	1 275 577	-	-	-	-	11 288 115	16 606 017	17 745 886
Matériels industriel	41 496 826	1 298 471	-	(61 391)	-	42 733 905	15 325 900	2 523 590	-	(45 994)	-	-	17 803 497	24 930 409	26 170 925
Mat.Outilsage	1 441 439	85 912	-	(1 147)	-	1 526 204	1 209 046	78 412	-	(857)	-	-	1 286 601	239 603	232 392
Matériels de transport de Biens	154 660	-	-	-	-	154 660	128 321	3 359	-	-	-	-	131 679	22 981	26 340
Matériels de transport de Pers.	2 603 649	187 224	-	-	(82 080)	2 708 793	1 830 010	200 293	-	-	-	(45 510)	1 984 792	724 001	773 639
Instal.gles,agenc.aménag.div.ident	31 186 614	953 820	-	(193 383)	-	31 947 051	16 032 930	2 032 299	-	(172 686)	-	-	17 892 545	14 054 506	15 153 684
Instal.gles,agenc.aménag.non ident	40 177 629	2 329 774	92 242	(197 208)	-	42 402 437	11 536 612	1 962 322	-	(95 575)	-	-	13 403 358	28 999 079	28 641 017
Equipement de Bureau (mobilier)	1 549 938	88 956	-	(4 931)	-	1 633 963	1 083 318	140 128	-	(4 345)	-	-	1 219 102	414 861	466 620
Equipement.Bur. (matériel)	73 755	1 002	-	(307)	-	74 450	63 261	3 320	-	(276)	-	-	66 308	8 142	10 494
Equipement informatique	6 741 237	198 900	-	(36 729)	-	6 903 409	4 850 991	390 675	-	(36 056)	-	-	5 205 605	1 697 803	1 890 246
Bâtiments en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériels en cours	37 246	-	-	-	-	37 246	-	-	-	-	-	-	-	37 246	37 246
Installations générales en cours	123 430	13 496	(30 975)	-	-	105 951	-	-	-	-	-	-	-	105 951	123 430
Total des immobilisations corporelles	194 440 172	5 354 532	-	(495 096)	(82 080)	199 217 528	75 414 831	9 330 549	139 526	(355 789)	-	(45 510)	84 483 608	114 733 921	119 025 341
Total des immobilisations	220 762 039	7 499 322	-	(497 049)	(82 080)	227 682 234	83 258 519	10 699 607	239 526	(356 331)	-	(45 510)	93 795 813	133 886 422	137 503 521

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 106 408 269 DT au 30/06/2016 contre un solde de 105 428 389 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres de participation (a)	100 102 798	100 102 798	100 102 798
Prêts aux personnels	4 125 613	3 853 600	4 470 645
Dépôts et cautionnements	2 448 908	1 194 342	1 254 945
Total immobilisations financières brutes	106 677 319	105 150 740	105 828 389
Provision dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation Prêt personnel et cautions	(19 050)	(299 562)	(150 000)
Total immobilisations financières nettes	106 408 269	104 601 178	105 428 389

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2016 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/16	Provision	VCN 30/06/16
Sté L'IMG	12 015 000	-	12 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	100 102 798	250 000	99 852 798

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 1 890 014 DT au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2015	Charges à répartir 2016	Résorption antérieure	Résorption 2016	VCN 30/06/2016	VCN 31/12/2015
Charges à répartir	3 483 270	-	1 024 526	568 730	1 890 014	2 458 744
Total	3 483 270	-	1 024 526	568 730	1 890 014	2 458 744

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 73 337 567 DT au 30/06/2016 contre un solde de 70 553 404 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Stocks de marchandises chez SMG	77 525 650	80 216 336	74 157 929
Stocks de marchandises chez des tiers	1 119 278	1 290 712	1 057 222
Total des stocks bruts	78 644 929	81 507 048	75 215 151
Provision des stocks	(5 307 362)	(5 836 151)	(4 661 746)
Total des stocks nets	73 337 567	75 670 897	70 553 404

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 17 834 178 DT au 30/06/2016 contre 13 406 189 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients effets à recevoir	3 040 353	2 509 800	2 424 026
Clients sociétés et associations	14 952 389	17 939 682	10 443 924
Clients douteux ou litigieux	8 598 920	8 445 551	9 244 523
Clients factures à établir	918 737	405 481	538 238
Total clients bruts	27 510 398	29 300 514	22 650 712
Provision des clients	(9 676 220)	(8 596 557)	(9 244 523)
Total clients nets	17 834 178	20 703 957	13 406 189

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 55 646 674 DT au 30/06/2016 contre 38 016 073 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs débiteurs	2 748 205	2 635 780	2 641 081
Prêts et avances aux personnels	238 253	278 647	451 391
Report d'impôt sur les sociétés	7 477 231	7 291 538	6 193 918
TVA et autres impôts et taxes	174 637	-	835
Sociétés du groupe	12 944 740	10 645 254	6 902 470
Débiteurs divers	8 121 183	7 308 871	16 601 008
Produits à recevoir	23 908 470	17 117 721	4 828 413
Comptes d'attentes à régulariser	16 321	19 965	15 957
Charges constatées d'avance	3 921 536	3 779 055	3 193 404
Total autres actifs courants bruts	59 550 576	49 076 833	40 828 476
Provision des autres actifs courants	(3 903 903)	(2 561 877)	(2 812 403)
Total autres actifs courants nets	55 646 674	46 514 955	38 016 073

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 103 016 532 DT au 30/06/2016 contre un solde de 93 182 718 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	28 640	288 350	136 804
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	102 550 000	76 400 000	92 400 000
Actions cotées	-	1 052	-
Intérêts courus	411 369	678 822	619 392
Total des placements et autres actifs financiers	103 016 532	77 394 746	93 182 718

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 1 492 526 DT au 30/06/2016 contre un solde de 2 288 973 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Valeurs à l'encaissement	766 906	1 060 234	755 290
Banques créditrices	183 480	5 335 703	1 083 268
CCP	4 418	3 857	3 857
Caisses	537 721	466 406	446 559
Total liquidités et équivalents de liquidités	1 492 526	6 866 201	2 288 973

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 88 274 727 DT au 30/06/2016 contre un solde de 91 241 369 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Billets de trésorerie reçus	-	6 000 000	-
Banques débitrices	46 314 464	34 534 442	46 585 614
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	28 986 429	36 433 524	35 253 714
Intérêt courus	1 473 835	1 332 570	1 402 041
Emprunt courant lié au cycle d'exploitation	11 500 000	8 000 000	8 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	88 274 727	86 300 536	91 241 369

La trésorerie au 30/06/2016 s'élève à (44 821 939) DT contre (44 296 641) DT au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Valeurs à l'encaissement	766 906	1 060 234	755 290
Banques créditrices	183 480	5 335 703	1 083 268
CCP	4 418	3 857	3 857
Caisses	537 721	466 406	446 559
Banques débitrices	(46 314 464)	(34 534 442)	(46 585 614)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(44 821 939)	(27 668 241)	(44 296 641)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 61 846 938 DT au 31/12/2015 à 62 585 639 DT au 30/06/2016. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 624 243	908 461	(432 570)	2 412 494	(4 979 253)	52 031	7 097 687	57 622 092
- Dons sur fond social					(200)							(200)
- Intérêts sur fond social						89 939						89 939
- Actions propres							(2 108)					(2 108)
- Résultat de la période		195 922							6 901 765		(7 097 687)	-
- Distribution de dividendes								(1 800 000)	(1 644 375)			(3 444 375)
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période close le 30/06/2015											1 001 920	1 001 920
Capitaux propres au 30/06/2015	11 481 250	1 030 922	35 718 750	2 903 999	1 624 043	998 400	(434 678)	612 494	278 137	52 031	1 001 920	55 267 268
- Dons sur fond social					(1 500)							(1 500)
- Intérêts sur fond social						195 081						195 081
- Actions propres												-
- Résultat de la période												-
- Distribution de dividendes												-
- Résultat sur cessions d'actions propres								3 903				3 903
Résultat de la période											6 382 186	6 382 186
Capitaux propres au 31/12/2015	11 481 250	1 030 921	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 193 481	(434 678)	616 397	278 137	52 031	7 384 106	61 846 938
- Dons sur fond social												-
- Intérêts sur fond social						88 708						88 708
- Actions propres												-
- Résultat de la période		117 204							7 266 902		(7 384 106)	-
- Distribution de dividendes									(5 166 563)			(5 166 563)
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période											5 816 556	5 816 556
Capitaux propres au 30/06/2016	11 481 250	1 148 125	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 282 190	(434 678)	616 397	2 378 477	52 031	5 816 556	62 585 639

A- Fonds social

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif de l'entreprise et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve et la nature de chaque catégorie d'opérations est portée au niveau des notes aux états financiers.

Libellé	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	2 816 024	2 532 703	2 532 703
Total	2 816 024	2 532 703	2 532 703
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	88 708	285 020	89 939
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables		(1 700)	(200)
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie		-	-
-Prêts au personnel	2 904 732	2 816 023	2 622 443
Total	2 904 732	2 816 023	2 622 443
Réserves pour fonds social	1 622 543	1 622 543	1 624 043
Intérêts sur fonds social	1 282 190	1 193 481	998 400
Total	2 904 733	2 816 024	2 622 443

B- Actions propres

Aucune opération sur les actions propres n'a été réalisée par la SMG au cours du premier semestre 2016. Le nombre des actions propres au 30/06/2016 est de 13 007 actions valorisées à 434 678DT.

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Actions propres au 31 décembre 2015	434 678	13 007
Achats d'actions propres	-	
Ventes d'actions propres	-	
Résultat de cession des actions propres	-	
Actions propres au 30 Juin 2016	434 678	13 007

C- Affectation du résultat de 2015

L'assemblée générale ordinaire réunie le **28 Juin 2016** a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2015 comme suit :

Rubrique	Montant
Résultat de l'exercice 2015	7 384 106
Résultat reporté des exercices antérieurs	278 137
Total	7 662 243
Affectation en réserve légale	(117 204)
Bénéfice distribuable	7 545 039
Dividendes à distribuer à raison de 0,450 DT par action	(5 166 563)
Reliquat résultat reporté après affectation	2 378 477

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 95 988 095 DT au 30/06/2016 contre un solde de 93 298 810 DT au 31/12/2015 et se présentent comme suit :

Emprunt	Brut 2015	Emprunts 2016	Brut 2016	Remboursements antérieurs	Remboursement 2016	Échéance à moins d'un an au 30/06/2016	Emprunt non courant au 30/06/2016
Emprunts bancaires	199 600 000	20 000 000	219 600 000	71 047 476	23 578 000	28 986 429	95 988 095
Total des emprunts	199 600 000	20 000 000	219 600 000	71 047 476	23 578 000	28 986 429	95 988 095

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 5 956 063 DT au 30/06/2016 contre un solde de 5 516 374 DT au 31/12/2015. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Dotations	Reprise	Reclassement	Solde au 30/06/2016
Provisions pour risques et charges	5 516 374	1 612 632	(197 943)	(975 000)	5 956 063
Total des provisions pour risques et charges	5 516 374	1 612 632	(197 943)	(975 000)	5 956 063

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 207 946 526 DT au 30/06/2016 contre un solde de 188 317 366 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	78 860 079	86 164 402	60 010 341
Fournisseurs effets à payer	109 593 233	108 392 943	115 812 894
Factures non parvenues	19 493 214	12 998 638	12 494 131
Total des fournisseurs	207 946 526	207 555 983	188 317 366

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 32 738 729 DT au 30/06/2016 contre un solde de 22 594 731 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients avances sur achats	778 328	1 323 941	245 737
Rémunérations dues	81 886	248 531	252 453
Personnels cession sur salaire	1 054 024	5 195	6 040
Dettes provisionnées liés au personnel	9 120 574	10 913 627	6 950 720
Société du groupe	315 494	-	-
Etat, impôts et taxes	-	15 951	-
CNSS	2 573 884	2 557 277	3 510 541
Autres créiteurs divers	7 324 574	2 477 355	1 329 491
Charges à payer	9 945 844	7 754 653	9 141 053
Actionnaires dividendes à payer	-	14 803	-
Produits constatés d'avance	1 544 120	902 105	1 158 697
TVA et autres impôts et taxes	-	1 724 776	-
Comptes d'attentes à régulariser (P)	-	126 696	-
Total des autres passifs courants	32 738 729	28 064 910	22 594 731

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2016 s'élèvent à 428 396 907 DT contre 421 027 235 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Vente de marchandises	412 647 942	407 265 919	834 668 977
Autres produits d'exploitation (a)	15 748 965	13 761 315	29 736 561
Total des produits d'exploitation	428 396 907	421 027 235	864 405 537

(a) : Les autres produits d'exploitation se présentent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	14 832 663	13 351 972	28 289 894
Ventes de produits résiduels	95 886	39 180	144 592
Locations diverses	180 324	89 616	344 868
Facturation des charges communes	582 301	225 572	854 000
Frais sur dossier de crédit	57 792	47 476	95 456
Autres produits divers liés à une modification comptable	-	7 500	7 750
Total des autres produits d'exploitation	15 748 965	13 761 315	29 736 561

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2016 s'élèvent à 343 356 475 DT contre 344 237 505 DT au premier trimestre 2015, soit une diminution de 881 030 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2016 s'élèvent à 30 837 778 DT contre 29 814 410 DT au premier semestre 2015, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Salaires et compléments de salaire	26 113 121	25 261 936	48 093 127
Charges patronales	3 830 010	3 982 405	8 183 431
Autres charges sociales	894 647	570 068	1 245 356
Total des charges du personnel	30 837 778	29 814 410	57 521 914

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2016 s'élèvent à 14 116 364 DT contre 12 261 035 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Dotations aux amortissements	10 939 133	10 574 731	20 580 619
Dotations/Reprise aux provisions pour risques et charges	1 414 689	601 481	1 512 605
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	116 499	(152 164)	(29 164)
Dotations aux provisions des stocks	645 615	1 026 747	(147 658)
Résorption des charges à répartir	568 730	20 131	984 262
Provision pour dépréciation des comptes clients	431 698	190 108	965 600
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	14 116 364	12 261 035	23 866 265

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2016 s'élèvent à 31 054 177 DT contre 31 322 254 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Achats non stockés de matières & fournitures	5 723 567	6 120 751	13 024 552
Loyers du siège et autres locaux	5 924 197	5 054 556	10 333 982
Transport sur achats	4 482 408	4 699 351	9 113 879
Publicités, publications et relations publiques	3 563 423	3 233 942	8 265 930
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 013 442	2 867 793	5 537 761
Entretien et réparations	1 570 310	2 626 896	4 827 832
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 363 110	1 862 235	3 573 915
Rémunérations d'intermédiaires	2 068 177	1 362 636	3 376 699
Transport du personnel	774 650	846 462	1 575 000
Déplacements missions et réceptions	614 774	835 191	1 508 505
Frais postaux et télécommunications	776 399	677 523	1 279 603
Primes d'assurance	518 855	606 021	1 142 488
Services Bancaires et assimilés	471 926	350 777	977 861
Charges diverses ordinaires	188 937	178 121	344 600
Total des autres charges d'exploitation	31 054 177	31 322 254	64 882 609

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2016 s'élèvent à 5 933 910 DT contre 5 431 694 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Charges d'intérêts	6 762 133	6 288 599	12 746 584
Perte de change	130 741	-	127 607
Total des charges financières	6 892 873	6 288 599	12 874 191
Revenu des autres créances	585 643	838 376	1 320 243
Gain de change	5 047	-	80 061
Intérêts des comptes créditeurs	368 273	18 529	656 678
Total des produits financiers	958 964	856 906	2 056 982
Total des charges financières nettes	5 933 910	5 431 694	10 817 210

Note 23: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2016 s'élèvent à 4 558 251 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Produits des placements	4 558 251	3 105 311	5 498 547
Plus ou moins-value sur actions cotées	-	(2)	-
Total des produits des placements	4 558 251	3 105 309	5 498 547

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2016 s'élèvent à 1 507 165 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Plus-values sur cession d'immobilisations	6 841	15 000	35 807
Gains non récurrents	1 347 080	932 492	4 245 119
Gains nets sur tickets repas	153 244	220 134	206 923
Total des autres gains ordinaires	1 507 165	1 167 626	4 487 849

Note N° 25: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2016 s'élèvent à 1 109 982 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
CNSS personnel partant	171 751	300 120	621 502
Moins-values sur cession d'immobilisations	166 128	6 657	134 610
Pertes non récurrentes	772 103	24 575	50 686
Total des autres pertes ordinaires	1 109 982	331 352	806 798

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2016 est estimé à 1 737 081 DT.

Note N° 27 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 29 Août 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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 substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2016

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Slaheddine ZAHAF**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

ONE TECH HOLDING

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

La Société One Tech Holding, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mourad FRADI (ECC MAZARS).

GRUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Bilan consolidé

Arrêté au 30 Juin 2016

Chiffres présentés en dinars



<u>Actifs</u>	Notes	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Ecart d'acquisition	(1)	16 574 470	17 126 455	16 842 730
Immobilisations incorporelles		5 073 594	4 512 988	4 829 755
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(3 923 407)	(3 623 741)	(3 780 517)
<i>S/TOTAL</i>	(2)	1 150 187	889 247	1 049 238
Immobilisations corporelles		266 119 335	240 640 247	252 745 796
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(141 081 337)	(127 033 637)	(133 798 415)
<i>S/TOTAL</i>	(3)	125 037 998	113 606 610	118 947 381
Titres mis en équivalence	(4)	3 629 078	3 875 004	3 907 556
Immobilisations financières		7 099 465	6 427 128	6 605 051
Provisions Immobilisations financières		(1 345 638)	(985 315)	(1 106 791)
<i>S/TOTAL</i>	(5)	5 753 827	5 441 813	5 498 260
<i>Total des actifs immobilisés</i>		152 145 560	140 939 129	146 245 165
Autres actifs non courants	(6)	2 060 517	1 589 742	2 367 902
Total des actifs non courants		154 206 077	142 528 871	148 613 067
<i>ACTIFS COURANTS</i>				
Stocks		85 479 369	83 460 443	83 740 145
Provisions Stocks		(4 132 007)	(3 497 299)	(3 810 611)
<i>S/TOTAL</i>	(7)	81 347 362	79 963 144	79 929 534
Clients et comptes rattachés		151 509 978	144 073 263	131 887 807
Provisions Clients et comptes rattachés		(9 074 549)	(8 273 995)	(8 618 130)
<i>S/TOTAL</i>	(8)	142 435 429	135 799 268	123 269 677
Autres actifs courants	(9)	14 756 138	12 262 284	14 498 931
Placements et autres actifs financiers	(10)	8 908 332	11 179 862	14 854 271
Liquidités et équivalents de liquidités	(11)	38 445 517	26 595 959	38 741 961
Total des actifs courants		285 892 778	265 800 517	271 294 374
<i>Total des actifs</i>		440 098 855	408 329 388	419 907 441

GROUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Bilan consolidé

Arrêté au 30 Juin 2016

Chiffres présentés en dinars



<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Notes	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		53 600 000	53 600 000	53 600 000
Réserves		74 067 638	58 705 059	58 317 947
Autres capitaux propres		110 109 193	121 988 425	122 158 802
<i>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</i>		237 776 831	234 293 484	234 076 749
Résultat de l'exercice		15 775 264	7 992 384	15 706 614
<i>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</i>	(12)	253 552 095	242 285 868	249 783 363
<i>INTERETS MINORITAIRES</i>				
Réserves des minoritaires		20 371 921	18 505 282	19 297 264
Résultat des minoritaires		1 794 303	1 298 480	2 498 763
<i>Total des intérêts minoritaires</i>	(13)	22 166 224	19 803 762	21 796 027
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts et dettes assimilés	(14)	40 853 847	43 145 218	41 472 130
Provisions pour risques et charges	(15)	2 706 984	2 878 142	2 689 037
Total des passifs non courants		43 560 831	46 023 360	44 161 167
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(16)	68 541 470	59 745 871	59 605 763
Autres passifs courants	(17)	26 917 857	20 251 767	19 260 172
Concours bancaires et autres passifs financiers	(18)	25 360 378	20 218 760	25 300 949
Total des passifs courants		120 819 705	100 216 398	104 166 884
Total des passifs		164 380 536	146 239 758	148 328 051
<i>Total capitaux propres et passif</i>		440 098 855	408 329 388	419 907 441

GROUPE ONE TECH HOLDING

Groupe ONETECH

Etat de résultat consolidé

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2016

Chiffres présentés en dinars



RUBRIQUES

	Notes	Jusqu'à fin Juin 2016	Jusqu'à fin Juin 2015	Jusqu'à fin Décembre 2015
Produits d'exploitation				
Revenus	(1)	285 188 853	234 605 310	468 144 281
Autres produits d'exploitation	(2)	403 921	450 922	1 582 444
Production immobilisée	(3)	294 639	820 810	1 256 760
<i>Total des produits d'exploitation</i>		285 887 413	235 877 042	470 983 485
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	(4)	(1 227 369)	11 239 539	7 172 217
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	(5)	(215 493 819)	(186 468 027)	(360 530 814)
Charges de personnel	(6)	(27 845 235)	(24 659 853)	(49 163 286)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(7)	(9 829 983)	(8 291 537)	(16 652 180)
Autres charges d'exploitation	(8)	(15 053 369)	(14 341 579)	(27 642 213)
<i>Total des charges d'exploitation</i>		(269 449 775)	(222 521 457)	(446 816 276)
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 437 638	13 355 585	24 167 209
Charges financières nettes				
Charges financières nettes	(9)	2 490 347	(3 957 328)	(4 491 240)
Produits des placements	(10)	881 212	882 257	1 728 169
Autres gains ordinaires	(11)	295 470	632 620	766 973
Autres Pertes ordinaires	(12)	(257 369)	(203 403)	(684 010)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		19 847 298	10 709 731	21 487 101
Impôt sur les bénéfices	(13)	(2 188 867)	(1 299 847)	(2 664 206)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		17 658 431	9 409 884	18 822 895
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(14)	(268 260)	(92 488)	(536 599)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	(15)	179 396	(26 532)	(80 919)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		17 569 567	9 290 864	18 205 377
Quote-part des intérêts minoritaires		(1 794 303)	(1 298 480)	(2 498 763)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		15 775 264	7 992 384	15 706 614

GRUPE ONE TECH HOLDING

Groupe ONETECH

Etat de flux de trésorerie

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2016

Chiffres présentés en dinars



<u>RUBRIQUES</u>	Jusqu'à fin Note Juin 2016	Jusqu'à fin Juin 2015	Jusqu'à fin Decembre 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	17 569 567	9 290 864	18 205 377
Ajustements pour :			
Dotation aux amortissements & provisions	9 516 239	7 463 121	16 084 464
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	268 260	92 488	536 598
- Variation des stocks et en cours	(1 665 527)	(7 361 727)	(7 632 872)
- Variation des créances	(19 570 735)	(13 009 583)	(1 028 797)
- Variation des autres actifs non courants	(61)	(2 945)	(1 636 798)
- Variation des autres actifs courants	(203 875)	2 152 740	(1 087 980)
- Variation des placements et autres actifs financiers	6 336 872	15 680 119	11 995 172
- Variation des fournisseurs	7 949 760	2 717 148	4 169 883
- Variation des autres passifs courants	1 368 380	1 453 269	1 981 230
- Variation des autres passifs financiers	1 322 072	308 745	2 888 845
P lus ou moins value de cession	(232 459)	(428 801)	(558 845)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(338 995)	(392 729)	(516 848)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(179 396)	26 532	80 919
P lus ou moins value actions propres	-194		
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	22 139 908	17 989 241	43 480 348
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(13 395 405)	(14 431 709)	(28 519 354)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	787 582	1 084 139	1 057 365
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(507 408)	(342 305)	(2 313 951)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	143 696	988 040	2 867 427
Variation du périmètre de consolidation	114 564	(315 728)	45 786
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(12 856 971)	(13 017 563)	(26 862 727)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	713 008
Dividendes et autres distributions	(7 566 061)	(12 095 381)	(13 548 845)
Encaissement subvention d'investissement	-	17 500	460 355
Encaissement provenant des emprunts	5 984 800	14 425 511	15 586 971
Remboursement d'emprunts	(8 031 703)	(10 473 232)	(11 764 505)
Variation des billets de trésorerie	-	-	-
actions propres	750		
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(9 612 214)	(8 125 602)	(8 553 016)
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	30 767	(6 640)	(6 031)
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Variation de trésorerie	(298 510)	(3 160 564)	8 058 574
Trésorerie au début de l'exercice	35 258 863	27 200 289	27 200 289
Trésorerie à la clôture de l'exercice	34 960 353	24 039 725	35 258 863

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2016

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé de seize sociétés :

- **ONE TECH HOLDING S.A. « OTH »** : société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A. « TC »** : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A. « ACT »** : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A. « FUBA »** : société filiale ;
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale ;
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A. « TTEI »** : société filiale ;
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A. « TECHNIPLAST »** : société filiale ;
- **ONE TECH GMBH** : société filiale de droit Allemand.
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL : « OTMA »** : société filiale;

Pôle télécom

- **ONE TECH MOBILE S.A. « OTM »** : société filiale ;
- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A. « OTBS »** : société filiale ;
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise ;

Autres activités

- **SOCIETE TUNISIENNE DE CONSTRUCTION METALIQUE S.A. « STUCOM »** : société filiale ;
- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S. S.A. « HELIOFLEX »** : société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A. « OTEC »** : entreprise associée.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	Taux de contrôle			Taux d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode d'intégration
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	-	-	-	100,00%	Société mère	Intégration globale
ONE TECH MOBILE	69,996%	-	69,996%	69,996%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	99,995%	-	99,995%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
STUCOM	63,892%	-	63,892%	63,892%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,991%	-	99,991%	99,991%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,98%	-	54,98%	54,98%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	74,798%	0,001%	74,799%	74,798%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	92,975%	-	92,975%	92,975%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	92,650%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH GMBH	-	100,00%	100,00%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH EC	40,000%	-	40,000%	40,000%	Influence notable	Mise en équivalence
ONE TECH AFRICA	-	50,000%	50,000%	46,383%	Conjoint	Intégration proportionnelle
ONE TECH MA	-	99,999%	99,999%	89,985%	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les filiales « SALGETEL », « INTELCOM EUROPE », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES », « TUNISIE FLOWER », « SOTUMAT », « ONE TECH INFORMATION TECHNOLOGY » et « MOSAIC » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLES et ONE TECH EC ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Groupe ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2016 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Goodwill local	13 366 028	13 366 028	13 366 028
Ecart d'acquisition	2 587 188	2 587 188	2 587 188
Amortissement _Ecart d'acquisition	6 638 848	6 550 190	6 586 837
Amortissement Goodwill Local	(6 017 594)	(5 376 951)	(5 697 323)
Total	16 574 470	17 126 455	16 842 730

Le tableau récapitulatif de la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Désignation	BRUT	Date	TAUX	Amortissements			VCN 30/06/2016
				Anterieurs	Dotation	TOTAL	
<u>A/ Titres acquis par OTH</u>							
Titres TTEI	-2 650 213	janvier-12	10%	-1 038 000	-132 516	-1 170 516	-1 479 697
Titres OTBS (1er lot/lié aux déficits)	-851 491	février-11		-851 491	0	-851 491	0
Titres OTBS (1er lot)	-635 476	février-11	10%	-312 443	-31 774	-344 217	-291 259
Titres OTBS (2ème lot/lié aux déficits)	-178 350	novembre-11		-178 350	0	-178 350	0
Titres OTBS (3ème lot/lié aux déficits)	-672 737	décembre-12		-672 737	0	-672 737	0
Titres TUNISIE CABLES (1er lot)	1 716 087	novembre-11	5%	357 518	42 902	400 420	1 315 667
Titres TUNISIE CABLES (2eme lot)	290 293	novembre-12	5%	45 963	7 252	53 215	237 078
Titres TUNISIE CABLES (3eme lot)	45 999	avril-13	5%	5 750	1 150	6 900	39 099
Titres TUNISIE CABLES (4eme lot)	38 736	mai-13	5%	4 519	963	5 482	33 254
Titres TUNISIE CABLES (5eme lot)	2 079 487	juillet-13	5%	207 949	51 988	259 937	1 819 550
Sous Total	-817 666			-2 431 322	-60 035	-2 491 357	1 673 691
<u>B/ Apport dans le capital de OTH</u>							
Titres OTM	731 944	décembre-12	5%	112 843	18 299	131 142	600 802
Titres FUBA	6 423 379	décembre-12	5%	990 273	160 580	1 150 853	5 272 526
Titres TUNISIE CABLES	-5 572 202	décembre-12	10%	-1 718 096	-278 610	-1 996 706	-3 575 496
Titres TTEI	6 303 233	décembre-12	5%	971 748	157 576	1 129 324	5 173 909
Titres ELEONETECH	779 308	décembre-12	5%	120 144	19 483	139 627	639 681
Titres TECHNIPLAST	-704 410	décembre-12	10%	-217 191	-35 220	-252 411	-451 999
Titres HELIOFLEX	445 895	décembre-12	5%	68 741	11 142	79 883	366 012
Titres STUCOM	-1 536 404	décembre-12	10%	-442 994	-61 455	-504 449	-1 031 955
Titres OTBS (lié aux déficits)	-4 113 882	décembre-12	10%	-4 113 882	0	-4 113 882	0
Sous Total	2 756 862			-4 228 414	-8 205	-4 236 619	6 993 481
<u>C/ Ecat d'aquisition (opération de fusion)</u>							
Fusion OTBS	6 948 124		5%	2 471 955	159 857	2 631 812	4 316 312
Fusion TUNISIE CABLES	6 117 904		5%	3 015 368	152 943	3 168 311	2 949 593
Fusion ELEONETECH	300 000		5%	210 000	7 500	217 500	82 500
Sous Total	13 366 028			5 697 323	320 300	6 017 623	7 348 405
<u>D/ Ecat d'aquisition (chez les filiales)</u>							
Titres SYSTEL	647 993	octobre-13	5%	72 901	16 200	89 101	558 892
Sous Total	647 993			72 901	16 200	89 101	558 892
TOTAL	15 953 218			-889 512	268 260	-621 252	16 574 470

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Logiciels	3 306 309	3 003 076	3 149 269
Concessions de brevets	17 327	65 998	17 327
Recherches et Développements	118 801	107 695	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 704	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	632 454	337 515	545 655
Sous total	5 073 594	4 512 988	4 829 755
Amort Logiciels	(2 798 081)	(2 498 896)	(2 657 261)
Amort Concessions de brevets	(16 469)	(18 446)	(16 240)
Amort Recherches et développements	(110 154)	(107 695)	(108 313)
Amort Transfert Technologique	(998 703)	(998 704)	(998 703)
Sous total	(3 923 407)	(3 623 741)	(3 780 517)
Total	1 150 187	889 247	1 049 238

3) Immobilisations corporelles

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Terrains	19 252 362	18 413 637	18 413 638
Constructions	41 594 177	36 184 649	35 324 035
Matériel et Outillage	157 009 632	138 265 582	142 816 857
Agencement, Aménagement & Installation	23 504 125	21 282 942	21 882 037
Immobilisations en cours	8 994 306	11 708 195	19 025 600
Matériel de bureau & Informatique	8 149 444	7 542 214	7 799 688
Matériel de transport	7 615 289	7 243 028	7 483 941
Sous total	266 119 335	240 640 247	252 745 796
Amort Constructions	(16 654 659)	(15 065 320)	(15 798 159)
Amort Matériel et outillages industriels	(98 099 639)	(88 420 328)	(92 977 466)
Amort Agencement, Aménagement & Installation	(15 147 026)	(13 556 485)	(14 309 243)
Amort Matériels de bureau & Informatique	(6 333 045)	(5 630 039)	(5 986 149)
Amort Matériel de transport	(4 846 968)	(4 361 465)	(4 727 398)
Sous total	(141 081 337)	(127 033 637)	(133 798 415)
Total	125 037 998	113 606 610	118 947 381

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 30 Juin 2016 se détaille comme suit :

GROUPE ONE TECH HOLDING**ONETECH****Tableau de variation des immobilisations****Arrêté au 30 Juin 2016**

Chiffres présentés en milliers de dinars



DESIGNATIONS	V. Brute au 31/12/2015	Acquis	Cessions	Recalass	Variation des Cours de changes	V. Brute au 30/06/2016	Amort. Cumulé 31/12/2015	Dotation	Sortie	Recalass	Variation périmètre	Variation des Cours de changes	Amort. Cumulé 30/06/2016	VCN Au 30/06/2016
<u>Immobilisations incorporelles</u>														
Logiciels	3 149 269	145 734	-	4 622	6 684	3 306 309	(2 657 260)	(140 821)	-	-	-	-	(2 798 081)	508 228
Concessions de brevets	17 327	-	-	-	-	17 327	(16 240)	(229)	-	-	-	-	(16 469)	858
Recherches et Développements	118 801	-	-	-	-	118 801	(108 313)	(1 841)	-	-	-	-	(110 154)	8 647
Transferts Technologiques	998 703	-	-	-	-	998 703	(998 704)	-	-	-	-	-	(998 703)	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	545 655	86 799	-	-	-	632 454	-	-	-	-	-	-	-	632 454
S/Total	4 829 755	232 533	-	4 622	6 684	5 073 594	(3 780 517)	(142 891)	-	-	-	-	(3 923 407)	1 150 187
<u>Immobilisations corporelles</u>														
Terrains	18 413 638	838 724	-	-	-	19 252 362	-	-	-	-	-	-	-	19 252 362
Constructions	35 324 036	664 981	(824 978)	6 430 139	-	41 594 177	(15 798 159)	(856 500)	-	-	-	-	(16 654 659)	24 939 518
Matériel et Outillage	142 816 857	8 669 103	(2 960)	5 526 633	-	157 009 632	(92 977 466)	(5 122 173)	-	-	-	-	(98 099 639)	58 909 993
Agencement, Aménagement & Installation	21 882 036	1 602 163	-	-	1 226	23 504 125	(14 309 243)	(837 641)	-	-	-	(143)	(15 147 026)	8 357 099
Matériel de transport	7 483 941	315 803	(184 455)	-	-	7 615 289	(4 727 398)	(460 025)	340 455	-	-	-	(4 846 968)	2 768 321
Matériel de bureau & Informatique	7 799 688	344 711	(234)	-	5 280	8 149 444	(5 986 149)	(351 497)	5 893	-	-	(1 290)	(6 333 045)	1 816 399
Immobilisations en cours	19 025 600	1 727 450	-	(11 956 772)	413 691	8 994 306	-	-	-	-	-	-	-	8 994 306
S/Total	252 745 796	14 162 935	(1 012 627)	-	420 197	266 119 335	(133 798 415)	(7 627 836)	346 348	-	-	(1 433)	(141 081 337)	125 037 998
Total Général	257 575 551	14 395 468	(1 012 627)	4 622	426 881	271 192 929	(137 578 932)	(7 770 727)	346 348	-	-	(1 433)	(145 004 744)	126 188 185

4) Titres mis en équivalence

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Titres mis en équivalence AUTO CABLES	3 609 660	3 869 917	3 888 196
Titres mis en équivalence ONE TECH EC	19 418	5 087	19 360
Total	3 629 078	3 875 004	3 907 556

5) Immobilisations financières

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Titres de participation (hors périmètre)	6 165 315	5 567 690	5 837 690
Dépôts et cautionnements	849 299	799 635	693 623
Personnel, avances et prêts	84 851	59 803	73 738
Sous total	7 099 465	6 427 128	6 605 051
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 345 638)	(985 315)	(1 106 791)
Total	5 753 827	5 441 813	5 498 260

6) Autres actifs non courants

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Charges reportées	1 061 100	1 587 675	1 319 660
Frais préliminaires	1 486 915	61 220	1 368 202
Amt/Dép. frais préliminaires	(487 498)	(59 153)	(319 960)
Total	2 060 517	1 589 742	2 367 902

7) Stocks

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Stocks de pièces de rechanges	6 685 515	5 586 338	6 370 634
Stocks de matières premières et consommables	30 638 298	27 969 106	28 363 930
Stocks de produits finis et en cours	34 887 665	39 328 251	35 758 144
Stocks travaux en cours	2 400	858 793	359 130
Stocks de marchandises	13 265 491	9 717 955	12 888 307
Sous total	85 479 369	83 460 443	83 740 145
Prov Stocks de marchandises	(2 071 537)	(1 799 258)	(1 987 951)
Prov Stocks de matières premières et consommables	(1 396 505)	(1 310 790)	(1 251 152)
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	(20 582)	(8 574)	(23 035)
Prov Stocks de pièces de rechanges	(643 383)	(378 677)	(548 473)
Sous total	(4 132 007)	(3 497 299)	(3 810 611)
Total	81 347 362	79 963 144	79 929 534

8) Clients et comptes rattachés

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Clients ordinaires	128 439 733	119 475 497	107 215 637
Clients chèques et effets en portefeuille	11 720 727	13 780 265	13 772 249
Clients douteux et litigieux	11 349 518	10 817 501	10 899 921
Sous total	151 509 978	144 073 263	131 887 807
Moins : Provisions clients	(9 074 549)	(8 273 995)	(8 618 130)
Sous total	(9 074 549)	(8 273 995)	(8 618 130)
Total	142 435 429	135 799 268	123 269 677

9) Autres actifs courants

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Personnel, prêts et avances	815 140	678 502	756 977
État, crédit de TVA	1 920 199	2 897 773	2 979 772
Associés, opérations sur le capital	(650 000)	-	(650 000)
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	2 251 918	1 380 959	1 512 411
Débiteurs divers	992 509	958 903	922 835
Produits à recevoir	3 419 810	1 208 354	2 801 263
Ecart de conversion	26	-	2 041
Charges constatées d'avance	1 402 088	928 705	1 079 899
Provisions sur Débiteurs Divers	(290 470)	(320 097)	(298 615)
Caution douanière	62 927	222 171	59 252
État, crédit d'IS	3 205 823	2 925 004	3 963 995
Fournisseurs, avances et acomptes	1 626 168	1 382 010	1 369 101
Total	14 756 138	12 262 284	14 498 931

10) Placements et actifs financiers

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Prêt courant	74 185	67 114	140 640
Provisions sur actifs financiers	(6 450)	-	(6 450)
Titres BVMT & SICAV	533 324	1 398 807	2 365 957
Placements courants	8 270 500	9 696 220	12 195 286
Intérêts courus sur placements	36 773	17 721	158 838
Total	8 908 332	11 179 862	14 854 271

11) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Banques EUR	28 585 242	19 552 234	30 287 976
Caisses	42 275	28 606	23 850
Banques TND	5 702 423	5 521 758	4 381 327
Banques USD	4 100 637	1 479 877	4 035 324
Chèques à l'encaissement	-	(1 456)	(1 456)
Régies d'avance	14 940	14 940	14 940
Total	38 445 517	26 595 959	38 741 961

12) Capitaux propres

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Capital social	53 600 000	53 600 000	53 600 000
Actions propres	-	-	(750)
Prime d'émission	107 173 652	119 425 952	119 233 846
Réserves consolidés	74 067 638	58 705 059	58 317 947
Ecart de conversion (Part du groupe)	487 584	94 255	138 752
Subventions d'investissement	2 447 957	2 468 218	2 786 954
Résultat de la période	15 775 264	7 992 384	15 706 614
Total	253 552 095	242 285 868	249 783 363

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

GROUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Tableau de variation des capitaux propres

Arrêté au 30 Juin 2016

Chiffres présentés en dinars



	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total des CP Part du Groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des Intérêts minoritaires
Situation à l'ouverture de l'exercice 2016	53 600 000	119 233 846	2 924 956	58 317 947	15 706 614	249 783 363	19 297 264	2 498 763	21 796 027
Affectation du résultat de l'exercice 2015	-	-	-	15 706 614	(15 706 614)	-	2 498 763	(2 498 763)	-
Dividendes versés	-	(12 060 000)	-	-	-	(12 060 000)	(1 461 325)	-	(1 461 325)
Cession d'actions propres	-	-	750	-	-	750	-	-	-
Moins-value sur cession actions propres	-	(194)	-	-	-	(194)	-	-	-
Variation des subventions	-	-	(338 997)	-	-	(338 997)	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	348 832	-	-	348 832	37 176	-	37 176
Autres ajustements	-	-	-	43 077	-	43 077	43	-	43
Résultat de la période	-	-	-	-	15 775 264	15 775 264	-	1 794 303	1 794 303
Situation à fin Juin 2016	53 600 000	107 173 652	2 935 541	74 067 638	15 775 264	253 552 095	20 371 921	1 794 303	22 166 224

13) Intérêts minoritaires

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Réserves des minoritaires	20 371 921	18 505 282	19 297 264
Résultat des minoritaires	1 794 303	1 298 480	2 498 763
Total	22 166 224	19 803 762	21 796 027

14) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Emprunts bancaires	40 605 890	42 909 364	41 244 550
Emprunts leasing	247 957	235 854	227 580
Total	40 853 847	43 145 218	41 472 130

15) Provisions

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Provision pour risques et charges	2 706 984	2 878 142	2 689 037
Total	2 706 984	2 878 142	2 689 037

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Fournisseurs d'exploitation	61 915 433	53 500 608	55 363 671
Fournisseurs d'immobilisations	3 562 656	4 371 318	2 759 556
Fournisseurs, factures non parvenues	3 063 381	1 873 945	1 482 536
Total	68 541 470	59 745 871	59 605 763

17) Autres passifs courants

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Clients, avances et acomptes	2 339 136	1 606 683	1 708 068
Créditeurs divers	1 623 688	2 991 310	(7 445)
Dividendes à payer	1 600 835	1 598 120	144 653
CNSS	2 963 024	2 441 203	3 247 947
Etat, impôts et taxes	2 609 454	1 452 995	2 232 130
Personnel, charges à payer	4 150 161	3 528 653	2 675 930
Personnel, rémunérations dues	558 755	581 956	2 211 728
Charges à payer	6 288 434	1 620 070	2 372 901
Produits constatés d'avance	100 809	203 105	256 961
Provisions courantes	909 706	354 781	593 926
Impôts différés - passif	3 773 855	3 872 891	3 823 373
Total	26 917 857	20 251 767	19 260 172

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Découverts bancaires	3 485 164	2 556 234	3 483 098
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	13 163 411	12 700 598	14 448 006
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	163 753	316 030	143 866
Emprunt courant liés cycle d'exploitation	8 245 515	4 389 880	6 903 206
Chèques à payer	38 277	26 599	53 271
Intérêts courus sur emprunts	264 258	229 419	269 502
Total	25 360 378	20 218 760	25 300 949

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Chiffre d'affaires - produits finis	239 904 660	215 724 184	423 662 901
Chiffre d'affaires - marchandises	34 440 446	11 090 870	22 698 453
Chiffre d'affaires - prestation de services	3 059 900	1 249 760	4 699 996
Chiffre d'affaires – travaux	5 411 103	5 566 437	12 833 198
Autres revenus	2 372 744	974 059	4 249 733
Total	285 188 853	234 605 310	468 144 281

2) Autres produits d'exploitation

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Produits des activités annexes	57 251	79 996	213 989
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	346 670	370 926	1 368 455
Total	403 921	450 922	1 582 444

3) Production immobilisée

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Production immobilisée	294 639	820 810	1 256 760
Total	294 639	820 810	1 256 760

4) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Variation des stocks des produits finis et des encours	(1 227 369)	11 239 539	7 172 217
Total	(1 227 369)	11 239 539	7 172 217

5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Achats - matières et consommables	(170 394 006)	(159 599 301)	(309 286 488)
Variation de stocks - matières et consommables	1 940 610	(3 940 447)	(2 282 312)
Variation de stocks - marchandises	57 383	(190 519)	1 696 610
Achats - marchandises	(36 231 450)	(14 564 050)	(32 256 738)
Achats - pièces de rechanges	(3 222 923)	(2 851 779)	(5 483 198)
Variation de stocks - pièces de rechanges	463 788	250 473	665 367
Electricités & eaux	(4 534 446)	(4 353 245)	(8 928 581)
Carburants	(184 911)	(162 344)	(324 148)

Divers achats non stockés	(1 192 464)	(314 101)	(1 120 567)
Achats de travaux et sous-traitances	(2 157 302)	(712 935)	(1 260 226)
Achats petits matériels et outillages	(38 098)	(29 780)	(1 950 533)
Total	(215 493 819)	(186 468 027)	(360 530 814)

6) Charges de personnel

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Salaires bruts	(22 828 191)	(20 261 502)	(41 480 761)
Charges sociales légales	(3 808 897)	(3 354 234)	(7 043 654)
Autres charges personnel	(1 208 147)	(1 044 117)	(638 871)
Total	(27 845 235)	(24 659 853)	(49 163 286)

7) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Dotations aux amortissements	(8 724 513)	(8 265 728)	(16 181 769)
Dotations aux provisions	(2 638 323)	(1 399 094)	(2 913 084)
Reprises sur provisions	1 532 853	1 373 285	2 442 673
Total	(9 829 983)	(8 291 537)	(16 652 180)

8) Autres charges d'exploitation

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Entretien et réparation	(1 331 361)	(1 200 699)	(2 212 725)
Jetons de présence	(280 000)	(287 500)	(540 000)
Charges de location	(617 503)	(233 640)	(467 744)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 756 418)	(1 556 315)	(3 433 559)
Autres services extérieurs	(861 777)	(1 049 930)	(1 503 134)
Déplacements, missions, réceptions	(1 107 941)	(792 816)	(1 481 983)
Frais de formation	(214 398)	(295 348)	(514 334)
Frais de télécommunication	(282 261)	(298 284)	(620 974)
Frais de transport	(5 639 352)	(5 841 908)	(11 370 543)
Impôts et Taxes	(731 211)	(636 345)	(1 333 040)
Personnel extérieur à l'entreprise	(55 107)	(44 358)	(123 915)
Primes d'assurances	(1 203 406)	(1 093 555)	(2 072 695)
Publicité, publication et relation publique	(350 335)	(450 286)	(942 899)
Services bancaires et assimilés	(424 317)	(433 803)	(811 460)
Sous-traitance générale	(197 982)	(126 792)	(213 208)
Total	(15 053 369)	(14 341 579)	(27 642 213)

9) Charges financières nettes

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Charges d'intérêts	(2 272 630)	(1 838 976)	(3 747 006)
Pertes de changes	(4 672 100)	(6 334 398)	(8 192 849)
Autres charges financières	(33 428)	(80 880)	(36 426)
Gains de changes	9 468 505	4 296 926	7 485 041
Total	2 490 347	(3 957 328)	(4 491 240)

10) Produits des placements

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Produits des placements	760 717	641 359	1 380 384
Plus-value de cession de titres	120 495	240 898	347 785
Total	881 212	882 257	1 728 169

11) Autres gains ordinaires

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Autres gains sur éléments non récurrents	159 991	444 720	549 913
Plus-values de cession d'immobilisations	135 479	187 900	217 060
Total	295 470	632 620	766 973

12) Autres pertes ordinaires

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Autres pertes sur éléments non récurrents	(243 193)	(203 403)	(681 864)
Moins-values de cession d'immobilisations	(14 176)	-	(2 146)
Total	(257 369)	(203 403)	(684 010)

13) Impôts sur les bénéfices

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Impôts sur les sociétés	(2 238 385)	(1 349 365)	(2 763 242)
Produits d'impôts différés	49 518	49 518	99 036
Total	(2 188 867)	(1 299 847)	(2 664 206)

14) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(268 260)	(92 488)	(536 599)
Total	(268 260)	(92 488)	(536 599)

15) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Quote-part mise en équivalence AUTO CABLES	179 338	(20 820)	(69 480)
Quote-part mise en équivalence ONE TECH EC	58	(5 712)	(11 439)
Total	179 396	(26 532)	(80 919)

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Trésorerie	Solde début de période	Solde fin de période
Liquidités et équivalents liquidités	38 741 961	38 445 517
Découverts bancaires	-3 483 098	-3 485 164
Total	35 258 863	34 960 353

TUNIS, le 30 Août 2016

Monsieur le Président du conseil
d'administration de la Société ONE
TECH HOLDING

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe ONE TECH HOLDING comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date et des notes aux états financiers consolidés.

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

Les états financiers intermédiaires consolidés qui font apparaître un total bilan de 440 098 855 DT et un résultat bénéficiaire consolidé de 15 775 264 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et règlements en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

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

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

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Mourad FRADI
ECC MAZARS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «**EURO-CYCLES**» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	68 472,350	42 171,850	42 171,850
<i>Moins Amortissements</i>		-46 405,760	-38 976,686	-39 752,487
Immobilisations Corporelles	2	12 859 741,295	9 757 062,523	11 077 218,044
<i>Moins Amortissements</i>		-4 304 514,576	-3 694 284,229	-3 972 877,488
Immobilisations Financières	3	83 400,000	80 000,000	80 000,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		8 660 693,309	6 145 973,458	7 186 759,919
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		8 660 693,309	6 145 973,458	7 186 759,919
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	20 315 583,190	18 618 640,505	16 845 645,131
<i>Moins Provisions</i>	4.1	-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	21 806 451,989	10 714 853,766	10 459 523,716
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	1 860 153,035	1 109 766,145	858 890,525
Placements & autres actifs financiers	4.4	5 736 769,302	7 575 000,000	10 768 600,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	3 675 014,921	8 116 535,647	6 385 510,103
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		53 289 106,433	46 029 930,059	45 213 303,471
TOTAL DES ACTIFS		61 949 799,742	52 175 903,517	52 400 063,390

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	5			
Capital social		8 100 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		549 990,000	549 990,000	549 990,000
Résultats reportés		16 864 138,197	13 857 990,456	13 857 990,456
Interets minoritaires		502,271	267,442	267,442
Total des capitaux propres avant résultat		25 514 630,468	19 808 247,898	19 808 247,898
Résultat de l'exercice		7 037 804,928	6 091 618,909	13 291 809,373
Résultat de l'exercice des minoritaires		1 444,976	1 468,743	3 534,828
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		32 553 880,372	25 901 335,550	33 103 592,099
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	6	368 189,901	446 629,538	368 189,901
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants	7	368 189,901	446 629,538	368 189,901
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	9 158 438,061	6 046 385,852	6 157 206,703
Autres passifs courants	7.2	2 669 012,141	3 864 932,395	2 936 587,012
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	17 200 279,267	15 916 620,182	9 834 487,675
Total des passifs courants		29 027 729,469	25 827 938,429	18 928 281,390
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		29 395 919,370	26 274 567,967	19 296 471,291
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		61 949 799,742	52 175 903,517	52 400 063,390

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
Produits d'exploitation	8.1			
Revenus		40 181 730,295	38 802 571,317	74 830 948,499
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		40 181 730,295	38 802 571,317	74 830 948,499
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-1 321 740,780	277 218,653	1 365 537,679
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-25 547 435,633	-27 123 948,706	-51 667 285,301
Charges de personnel		-2 071 595,489	-2 044 086,895	-4 234 498,581
Dotations aux amort. et aux provisions		-356 377,850	-303 389,946	-623 777,644
Autres charges d'exploitation		-3 415 012,257	-3 334 103,249	-6 545 300,333
Total des charges d'exploitation		-32 712 162,009	-32 528 310,143	-61 705 324,180
Résultat d'exploitation	8.3	7 469 568,286	6 274 261,174	13 125 624,319
Charges financières nettes		-2 622 301,328	-1 141 005,057	-2 115 060,637
Produits des placements		2 613 466,328	1 346 613,757	3 099 622,543
Autres gains ordinaires		31 106,408	6 365,482	32 169,753
Autres pertes ordinaires		-2 344,917	-17 305,546	-44 252,413
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 489 494,777	6 468 929,810	14 098 103,565
Impôt sur les bénéfices		-450 244,873	-375 842,158	-802 759,364
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Intérêts minoritaires		-1 444,976	-1 468,743	-3 534,828
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.4	7 037 804,928	6 091 618,909	13 291 809,373

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Note	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9			
Résultat net		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		356 377,850	303 389,946	623 777,644
* Variation des :				
- stocks		-3 495 599,690	-5 915 297,911	-4 142 302,537
- créances		-11 346 928,273	-7 164 166,983	-6 908 836,933
- autres actifs		-1 001 262,510	990 009,324	1 204 407,308
+ fournisseurs et autres dettes		3 577 889,281	3 316 858,902	4 626 420,442
* Plus ou moins values de cession		-7 000,000	-	-21 010,722
* Transfert de charges		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-4 877 273,438	-2 376 119,070	8 677 799,403
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 826 911,240	-1 133 927,948	-2 591 793,533
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 000,000	-	73 742,800
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 400,000	-	-
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-1 823 311,240	-1 133 927,948	-2 518 050,733
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		5 031 830,698	2 457 000,000	-736 600,000
Dividendes et autres distributions		-7 563 300,000	-4 150 343,004	-5 478 900,000
Encaissements provenant des emprunts		22 541 433,331	19 814 393,804	114 421,508
Remboursement d'emprunts		-16 718 022,323	-13 919 074,714	-259 792,146
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		3 291 941,706	4 201 976,086	-6 360 870,638
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE		-3 408 642,972	691 929,068	-201 121,968
Trésorerie au début de l'exercice		6 384 357,441	6 585 479,409	6 585 479,409
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 975 714,469	7 277 408,477	6 384 357,441

INFORMATIONS GENERALES

* PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

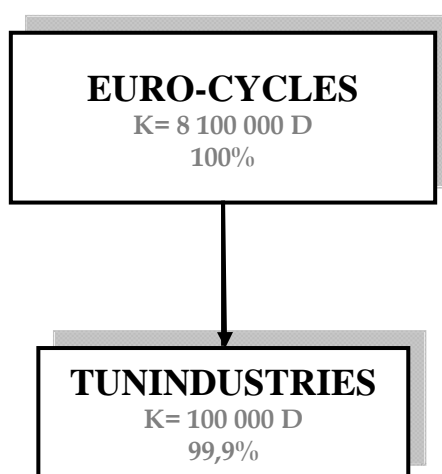
↳ **EURO-CYCLES** : La Société mère :

Dénomination de la Société : EURO-CYCLES
Forme juridique : Société anonyme
Secteur d'activité : Industriel
Date de création : 1993
Siège social : Z.I KALAA-KEBIRA
Capital social : 8.100.000 Dinars
Registre de commerce : B 1119851997
Matricule fiscal : 44463T A M 000

↳ **TUNINDUSTRIES** : La Société filiale :

Dénomination de la Société : TUNINDUSTRIES
Forme juridique : Société à responsabilité limitée
Secteur d'activité : Industriel
Date de création : 31 décembre 2007
Siège social : Z.I KALAA-KEBIRA
Capital social : 100.000 Dinars
Registre de commerce : B 2763702007
Matricule fiscal : 1020875Q A M 000

* ORGANIGRAMME DU GROUPE « EURO-CYCLES »



**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2016**

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

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

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2016 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2015 et celles relatives à l'exercice 2014.

1.2. UNITE MONETAIRE

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

1.3. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

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

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2016, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2016, soit **1 € = 2,4380 TND** et **1 \$ = 2,1923 TND**.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2016 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 Juin 2016

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2016
	V. brute au 31/12/2015	Acquisitions au 30/06/2016	Cession au 30/06/2016	V. brute au 30/06/2016	C. Amort. au 31/12/2015	Dotation au 30/06/2016	Régul. au 30/06/2016	C. Amort. au 30/06/2016	
- Logiciels	39 771,350	26 300,500	-	66 071,850	39 103,527	6 253,230	-	45 356,757	20 715,093
- Site Web	2 400,500	-	-	2 400,500	648,960	400,043	-	1 049,003	1 351,497
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	42 171,850	26 300,500		68 472,350	39 752,487	6 653,273	-	46 405,760	22 066,590
- Terrain	936 286,400	100 000,000	-	1 036 286,400	-	-	-	-	1 036 286,400
- Constructions	1 622 694,909	-	-	1 622 694,909	634 674,657	40 567,373	-	675 242,030	947 452,879
- Matériel industriel	3 080 557,277	-	-	3 080 557,277	2 193 955,187	162 571,911	-	2 356 527,098	724 030,179
- Outillage industriel	175 987,282	5 648,500	-	181 635,782	96 398,189	11 106,499	-	107 504,688	74 131,094
- Matériel de transport	1 012 100,385	62 836,500	-18 087,489	1 056 849,396	488 920,247	87 010,026	-18 087,489	557 842,784	499 006,612
- Installations générales, A. & A. divers	414 643,185	33 488,590	-	448 131,775	339 734,878	14 692,298	-	354 427,176	93 704,599
- Mobilier et matériel de bureau	71 388,780	949,100	-	72 337,880	61 528,792	3 124,394	-	64 653,186	7 684,694
- Matériel informatique	177 674,471	25 546,879	-	203 221,350	153 679,564	11 581,825	-	165 261,389	37 959,961
- Constructions en cours	3 414 329,666	1 188 300,611	-	4 602 630,277	-	-	-	-	4 602 630,277
- Outillage industriel en cours	57 134,181	2 044,128	-	59 178,309	-	-	-	-	59 178,309
- Matériel de transport à statut juridiques	114 421,508	-	-	114 421,508	3 985,974	19 070,251	-	23 056,225	91 365,283
- Avances & acomptes sur Immob Corporelles	-	381 796,432	-	381 796,432	-	-	-	-	381 796,432
TOTAL IMMO. CORPORELLES	11 077 218,044	1 800 610,740	-18 087,489	12 859 741,295	3 972 877,488	349 724,577	-18 087,489	4 304 514,576	8 555 226,719
TOTAL GENERAL	11 119 389,894	1 826 911,240	-18 087,489	12 928 213,645	4 012 629,975	356 377,850	-18 087,489	4 350 920,336	8 577 293,309

2.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2016, pour un total de 1.826.911 D s'analysent comme suit :

* Logiciel	26 300 D
* Terrain	100 000 D
* Outillage industriel	5 649 D
* Matériel de transport	62 837 D
* Installations générales, Agencements et aménagements divers	33 489 D
* Equipements de bureau	949 D
* Matériel informatique	25 547 D
* Construction en cours	1 188 300 D
* Outillage Industriel en cours	2 044 D
* Avances & acomptes sur immobilisations corporelles	<u>381 796 D</u>
Total des acquisitions de 30 Juin 2016	<u>1 826 911 D</u>

2.2. CESSIONS DE L'EXERCICE

La cession au 30 Juin 2016 s'élevant à 18.087 D concerne le compte « Matériel de transport ». Le détail se présente comme suit :

(Montants en dinars)

Désignation	Valeur d'origine	Cumul Amort. À la date de cession	VCN à la date de cession	Prix de cession	Produit net sur cession
Camionnette Peugeot PARTNER (Acquis le: 08/12/2005 Immatriculation 4481 TU 120)	18 087	18 087	-	7 000	7 000

Le produit net sur cession a été valablement constaté en comptabilité.

2.3. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2016 ont été calculées sur la base des taux suivants :

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

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

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 30 Juin 2016 s'est élevée à 356.378 D contre 303.390 D au 30 Juin 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 52.988 D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 83.400 D, s'analysant ainsi :

- Emprunt national	80.000 D
- Caution SONEDE	<u>3.400 D</u>
	<u>83.400 D</u>

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 53.289.106 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	20.315.583 D
- Clients et comptes rattachés	21.701.586 D
- Autres actifs courants	1.860.153 D
- Placements & autres actifs financiers	5.736.769 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>3.675.015 D</u>
	<u>53.289.106 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2016 à 20.315.583 D contre 18.618.640 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente ainsi :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Stock matières premières	18 593 798 D	17 006 025 D	14 178 473 D
- Stock décors	565 234 D	476 139 D	494 930 D
- Stock emballages	649 083 D	529 022 D	355 505 D
- Stock produits finis	469 334 D	139 415 D	1 791 075 D
- Stock produits en cours	-	563 341 D	-
- Annulation marge inter-groupe	38 134 D	-95 302 D	25 662 D
Total	20 315 583 D	18 618 640 D	16 845 645 D

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 10.609.988 D au 30 Juin 2015 à 21.701.586 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 11.091.598 D (soit 104,54%).

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Clients ordinaires	23 239 755 D	12 464 077 D	12 986 714 D
- Clients douteux	104 866 D	104 866 D	104 866 D
- Annulation compte inter-groupe	-1 538 169 D	-1 854 089 D	-2 632 056 D
Solde du compte " Clients "	21 806 452 D	10 714 854 D	10 459 524 D
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866 D	-104 866 D	-104 866 D
Total	21 701 586 D	10 609 988 D	10 354 658 D

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2016 représente 54,54 % du chiffre d'affaires contre 27,34 % la même date de précédent, soit un crédit clients d'environ 195 jours au 30 Juin 2016 et 98 jours au 30 Juin 2015.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.860.153 D au 30 Juin 2016 contre 1.109.766 D au 30 Juin 2015. Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Débiteurs divers	253 328 D	214 232 D	261 724 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	405 486 D	599 947 D	510 331 D
- Etat, impôts et taxes	257 091 D	115 790 D	6 220 D
- Prêt au personnel	147 012 D	75 175 D	74 975 D
- Fournisseurs débiteurs	757 265 D	27 585 D	5 641 D
- Comptes d'attente	39 971 D	40 559 D	-
- Comptes courants associés	-	36 478 D	-
Total	1 860 153 D	1 109 766 D	858 891 D

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique s'élevant à 5.736.769 D au 30 Juin 2016 correspond à des placements en bons de trésor.

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2016 s'élève à 3.675.015 D contre 8.116.536 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Banques	2 825 390 D	7 349 626 D	5 561 990 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	838 884 D	760 397 D	813 445 D
- Caisse	10 741 D	6 513 D	10 075 D
Total	3 675 015 D	8 116 536 D	6 385 510 D

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2016 un solde de 25.901.335 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

Désignation	Solde au 30/06/2015	Variations	Solde au 30/06/2016
- Capital social	5 400 000	2 700 000	8 100 000
- Réserves	549 990	-	549 990
- Intérêts minoritaires	267	235	502
- Résultats reportés	13 857 990	3 006 148	16 864 138
- Résultat de la période	6 091 619	946 186	7 037 805
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 469	-24	1 445
Total	25 901 335	6 652 545	32 553 880

5.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2016 à 8.100.000 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Capital social " Euro - Cycles "	8 100 000 D	5 400 000 D	5 400 000 D
- Capital social " Tunindustries "	100 000 D	100 000 D	100 000 D
- Intérêts minoritaires	-100 D	-100 D	-100 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900 D	-99 900 D	-99 900 D
Total	8 100 000 D	5 400 000 D	5 400 000 D

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2016 à 549.990 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Réserves " Euro - Cycles "	540 000 D	540 000 D	540 000 D
- Réserves " Tunindustries "	10 000 D	10 000 D	10 000 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-10 D	-10 D	-10 D
Total	549 990 D	549 990 D	549 990 D

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2016 à 16.864.138 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	13 175 559 D	10 404 005 D	10 404 006 D
- Résultats reportés " Tunindustries "	392 271 D	157 442 D	157 442 D
- Intérêts minoritaires	-392 D	-157 D	-157 D
- Dividendes inter-groupe	3 296 700 D	3 296 700 D	3 296 700 D
Total	16 864 138 D	13 857 990 D	13 857 991 D

NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 368.190 D au 30 Juin 2016, se détaillent comme suit :

- Crédit AMEN BANK	292.369 D
- Crédits Leasing	<u>75.821 D</u>
	<u>368.190 D</u>

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2016 à 29.027.729 D contre 25.827.938 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	9.158.438 D
- Autres passifs courants	2.669.012 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>17.200.279 D</u>
	<u>29.027.729 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 9.158.438 D au 30 Juin 2016 contre 6.046.385 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 3.112.053 D, (soit 51,47 %) analysée comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Fournisseurs d'exploitation	10 294 322 D	7 857 803 D	8 449 684 D
- Fournisseurs d'immobilisations	3 172 D	32 711 D	156 788 D
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	399 113 D	9 960 D	182 791 D
- Annulation compte inter-groupe	-1 538 169 D	-1 854 089 D	-2 632 056 D
Total	9 158 438 D	6 046 385 D	6 157 207 D

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2.669.012 D au 30 Juin 2016 contre 3.864.932 D au 30 Juin 2015 reprend les postes suivants :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Clients créditeurs	4 876 D	5 684 D	15 512 D
- Avances sur clients	15 512 D	5 684 D	15 512 D
- Etats, impôts et taxes	450 852 D	517 273 D	272 498 D
- Charges à payer	824 665 D	926 956 D	812 092 D
- Crédoiteurs divers	779 034 D	667 002 D	948 459 D
- Personnel, rémunérations dues	78 484 D	180 909 D	498 818 D
- CNSS	228 412 D	198 774 D	300 139 D
- Etat, retenues à la source	287 177 D	-	89 069 D
- Associes-dividendes à payer	-	1 368 334 D	-
Total	2 669 012 D	3 864 932 D	2 936 587 D

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 17.200.279 D au 30 Juin 2016 contre 15.916.621 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une variation positive de 1.283.658 D, (soit 8,06 %). Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	16 400 583 D	14 872 162 D	9 623 927 D
- Échéances à moins d'un an	72 475 D	180 005 D	187 789 D
- Intérêts courus	27 921 D	25 327 D	21 619 D
- Concours bancaires	699 300 D	839 127 D	1 153 D
Total	17 200 279 D	15 916 621 D	9 834 488 D

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2016 et 30 Juin 2015 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2016		Au 30 Juin 2015		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	40 181 730,295	100,00	38 802 571,317	100,00	1 379 158,978	3,55
Revenus	40 181 730,295	100,00	38 802 571,317	100,00	1 379 158,978	3,55
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-32 712 162,009	81,41	-32 528 310,143	83,83	183 851,866	0,57
Variation des stocks des P.F. et des encours	-1 321 740,780	-3,29	277 218,653	0,71	1 598 959,433	576,79
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-25 547 435,633	-63,58	-27 123 948,706	-69,90	-1 576 513,073	5,81
Charges de personnel	-2 071 595,489	-5,16	-2 044 086,895	-5,27	27 508,594	-1,35
Dotation aux amort. et aux provisions	-356 377,850	-0,89	-303 389,946	-0,78	52 987,904	-17,47
Autres charges d'exploitation	-3 415 012,257	-8,50	-3 334 103,249	-8,59	80 909,008	2,43
<u>Résultat d'exploitation</u>	7 469 568,286	18,59	6 274 261,174	16,17	1 195 307,112	19,05
Charges financières nettes	-2 622 301,328	6,53	-1 141 005,057	2,94	1 481 296,271	-129,82
Produits financiers nets	2 613 466,328	-6,50	1 346 613,757	-3,47	1 266 852,571	94,08
Autres gains ordinaires	31 106,408	-0,08	6 365,482	-	24 740,926	-
Autres pertes ordinaires	-2 344,917	0,01	-17 305,546	0,04	14 960,629	-86,45
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	7 489 494,777	18,64	6 468 929,810	16,67	1 020 564,967	-15,78
Impôt sur les sociétés	-450 244,873	-	-375 842,158	-	-74 402,715	-
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	7 039 249,904	17,52	6 093 087,652	15,70	946 162,252	15,53
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	7 039 249,904	17,52	6 093 087,652	15,70	946 162,252	15,53
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	7 039 249,904	17,52	6 093 087,652	15,70	946 162,252	15,53
Intérêts minoritaires	-1 444,976	-	-1 468,743	-	-	-
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	7 037 804,928	21,51	6 091 618,909	18,73	946 186,019	15,53

8.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du groupe « EURO-CYCLES » sont passés de 38.802.571 D au 30 Juin 2015 à 40.181.730 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 1.379.159 D.

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Ventes vélos	33 725 221 D	30 930 584 D	74 598 558 D
- Ventes accessoires	9 212 872 D	7 721 464 D	97 279 D
- Ventes jantes	2 986 407 D	3 368 493 D	7 250 670 D
- Ventes selles	-	-	65 712 D
- RRR	-1 807 802 D	-	-15 411 D
- Annulation opération inter-groupe	-3 934 967 D	-3 217 970 D	-7 165 860 D
Total	40 181 730 D	38 802 571 D	74 830 948 D

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent 32.712.162 D au 30 Juin 2016 contre 32.528.310 D au 30 Juin 2015, soit une augmentation de 183.852 D représentant 0,57 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 81,41 % au 30 Juin 2016, contre 83,83 % au 30 Juin 2015.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 6.274.261 D au 30 Juin 2015 à 7.469.568 D au 30 Juin 2016, enregistrant une variation positive de 1.195.307 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2016 un solde compensé de 19.926 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-2.622.301 D
- Produits financiers nets	2.613.466 D
-Autres gains ordinaires	31.106 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-2.345 D</u>
	<u>19.926 D</u>

8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, des intérêts minoritaires et de l'estimation de l'impôt sur les sociétés, le bénéfice net de 30 Juin 2016 s'élève à 7.037.805 D contre 6.091.619 D au 30 Juin 2015, soit une augmentation de 946.186 D.

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2016, la trésorerie nette dégagée du groupe « EURO-CYCLES » a atteint 2.975.714 D contre 7.277.408 D au 31 Décembre 2015, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 3.408.643 D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	3.675.014 D
- Concours bancaires	<u>-699.300 D</u>
	<u>2.975.714 D</u>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 3.408.642 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-4.877.273 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.823.311 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>3.291.941 D</u>
	<u>-3.408.643 D</u>

Messieurs les Actionnaires,
« **Groupe EURO-CYCLES** »
Zone industrielle
4060. KALAA KEBIRA

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2016**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du « **Groupe EURO-CYCLES** » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016.

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

Ces états financiers intermédiaires, qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de la société.

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

2. Responsabilité de l'auditeur :

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés, ci-joints annexés, ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leur aspects significatifs de la situation financière, du groupe « EURO-CYCLES" au 30 Juin 2016 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et ce, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le : 26 Août 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI