



Bulletin Officiel

N° 5180 Jeudi 1^{er} Septembre 2016— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SONEDE INTERNATIONAL 2-5

COMMUNIQUE D'AGREMENTS

AGREMENT DE MODIFICATION DE L'ACTIONNARIAT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE FCPR GESTION 6

AGREMENT DE MODIFICATION DE LA DENOMINATION D'UN FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE BENEFICIAIRE D'UNE PROCEDURE ALLEGEE 6

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL RISQUE 6

REPORT DE PAIEMENT D'ANNUITE D'UNE ECHEANCE

SOCIETE MEUBLATEX 7

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 » 7

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM

FCP BIAT-PRUDENCE 8

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

BIAT ASSET MANAGEMENT 8

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

BIAT ASSET MANAGEMENT 9

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGENT D'UNE SOCIETE DE GESTION

HELION CAPITAL 9

AGREMENT DE L'ACQUISITION D'UNE PROPORTION DU CAPITAL D'UNE SOCIETE DE GESTION ENTRAINANT LE CONTROLE DE CELICI

HELION CAPITAL 10

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

HELION CAPITAL 10

AVIS DES SOCIETES

DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'UN OPCVM

FCP BIAT-PRUDENCE 11

COMMUNIQUE DE PRESSE

OFFICE PLAST 12

CHANGEMENT DE DIRIGEANT

BIAT ASSET MANAGEMENT 12

COURBE DES TAUX

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 14-15

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 INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2016

- WIFACK INTERNATIONAL BANK
- UNIMED
- LAND'OR
- BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA -
- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS -
- ASSURANCES SALIM
- AMEN BANK

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30/06/2016

- SICAV SECURITY

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SONEDE INTERNATIONAL

Siège social : Colisée Soula, Entrée B, 3^{ème} étage, El Manar II 2092 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 juillet 2016, la société SONEDE International publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION : Approbation des procédures de convocations de l'AGO :

Les actionnaires présents ou représentés ratifient les modalités de convocation et de tenue de l'assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION : Ratification de la Nomination de nouveaux administrateurs:

Après présentation des raisons de la nomination de nouveaux administrateurs, le Président présente aux actionnaires les noms des nouveaux administrateurs proposés par le Conseil d'Administration, il s'agit de :

- Monsieur Abderraouf NOUICER,
- Madame Amel AJROUDI.

Le mandat de ces nouveaux administrateurs prend fin avec la tenue de l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2017.

Les actionnaires présents approuvent la nomination de ces nouveaux administrateurs.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION : Approbation de la nomination du Commissaire aux Comptes pour les exercices 2015-2017:

Le Président informe que le cabinet DDF ayant été désigné Commissaire aux Comptes de la société (2015-2017), a présenté sa démission avant le commencement des travaux d'audit. A cet effet, le Conseil d'Administration a proposé la nomination de Monsieur Zouheir BEN ALI en tant que nouveau Commissaire aux Comptes de la société en remplacement du Cabinet DDF représenté par Mr Mohamed DALY.

Ainsi, les états financiers arrêtés au 31/12/2015 sont audités par Monsieur Zouheir BEN ALI.

Les actionnaires présents approuvent la nomination du nouveau Commissaire aux Comptes en remplacement du Cabinet DDF représenté par Mr Mohamed DALY.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION : Approbation du rapport d'activité relatif à l'exercice 2015:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité de la Société par le Conseil d'Administration ayant trait à l'activité de la Société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2015, approuve le rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION : Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2015:

Le Président invite le Commissaire aux Comptes de procéder à la lecture de ses rapports : général et spécial relatifs aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2015.

Le Commissaire aux Comptes présente un état de lieux de la situation financière de la société et procède à la lecture de ses rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION : Approbation des états financiers relatifs l'exercice 2015:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2015 et présentation par le Commissaire aux Comptes de son rapport général et rapport spécial relatifs aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2015, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION : Affectation du résultat:

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du résultat déficitaire de l'exercice 2015 de **45.553 DT** et décide son affectation parmi les résultats reportés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION : Approbation des conventions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales:

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en exécution de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION : Quitus Aux Administrateurs:

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserves au titre de leur gestion pour l'exercice 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DIXIEME RESOLUTION : Jetons de présence:

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, vue la situation financière de la société, de ne pas octroyer des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

ONZIEME RESOLUTION: Pouvoirs:

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou a son mandataire porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal dument signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2-Le bilan après affectation du résultat :**SOCIETE SONEDE INTERNATIONAL**

Exercice 31 12 2015

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015			
			(TND)
A C T I F S	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		229	229
Moins : Amortissements		229	229
	1	0	0
Immobilisations corporelles		108 051	105 336
Moins : Amortissements		104 423	98 945
	2	3 627	6 391
Immobilisations financières		2 700	2 700
Moins : Provisions		0	0
	3	2 700	2 700
Total des Actifs Immobilisés		6 327	9 091
Autres Actifs non courants (charges à répartir)		0	0
Total des Actifs non courants		6 327	9 091
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks			
Moins : Provisions		0	0
	4	0	0
Clients et comptes rattachés		3 349 927	399 212
Moins : Provisions		0	0
	5	3 349 927	399 212
Compte de régularisation et autres actifs courants		803 247	496 822
Moins : Provisions		0	0
	6	803 247	496 822
Placements et autres actifs financiers	7	456 421	490 257
Liquidités et équivalents de liquidités	8	932 240	569 172
Total des Actifs courants		5 541 835	1 955 463
Total des Actifs		5 548 162	1 964 554

- Suite -

SOCIETE SONEDE INTERNATIONAL

Exercice 31 12 2015

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

				(TND)
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014	
Capitaux propres				
Capital social		1 000 000	1 000 000	
Réserves Légales		6 193	6 193	
Autres capitaux propres		0	0	
Résultats reportés		-80 976	-35 423	
Total des capitaux propres après				
de l'exercice	9	925 217	970 770	Résultat
Résultat de l'exercice				
Total des capitaux propres après affectation		925 217	970 771	
PASSIFS				
Passifs non courants				
Provisions pour risques et charges		12 000	8 000	
Emprunts bancaires				
Total des passifs non courants		12 000	8 000	
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	10	2 341 472	181 475	
Autres passifs courants	11	2 269 472	804 308	
Concours bancaires et autres Passifs financiers		0	0	
Total des passifs courants		4 610 944	985 783	
Total des passifs		4 622 944	993 783	
Total des capitaux propres et des passifs		5 548 161	1 964 554	

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

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Résultats de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	1 000 000	6 193	-35 423	-45 553	925 218
Affectation approuvée par l'AGO du 29/07/2016					
♦ Réserves légales					
♦ Résultats reportés			-45 553	45 553	0
♦ Dividendes					
Capitaux propres au 31/12/2015 après affectation	1 000 000	6 193	-80 976	0	925 218

COMMUNIQUES

AGREMENT DE MODIFICATION DE L'ACTIONNARIAT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE FCPR GESTION :

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'agréer la modification de l'actionnariat de la société de gestion NETINVEST entraînant un changement de contrôle.

AGRÉMENT DE MODIFICATION DE LA DÉNOMINATION D'UN FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE ALLÉGÉE

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'octroyer un agrément pour le changement de la dénomination du FCPR « Fonds de Développement Régional II » en FCPR « Fonds CDC Croissance 1 ».

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL RISQUE

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 30 août 2016, d'agréer la nomination de Monsieur Hichem REBAÏ en tant que Président du Conseil d'Administration de INTERNATIONAL SICAR.

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.

2016 - AS - 4031

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.

2016 - AS - 4032

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.

2016 - AS - 4033

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.

2016 - AS - 4034

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.

AVIS DE SOCIETES

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

2016 - AS - 4036

AVIS DES SOCIETES

Changement de dirigeant

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

BIAT ASSET MANAGEMENT informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 22 juin 2016 à la recette des finances Le Lac-Tunis, le conseil d'administration réuni en date du 15 juin 2016 a décidé de nommer Monsieur Sofiane HAMMAMI en qualité de Directeur Général de la société en remplacement de Monsieur Moez JABEUR.

2016 - AS - 4039

AVIS

COURBE DES TAUX DU 01 SEPTEMBRE 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	4,258%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,264%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,304%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,314%	995,382
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,354%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,402%	1 002,074
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,434%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,484%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,633%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,683%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,703%	1 016,636
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,960%	1 004,110
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,329%	1 003,195
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,409%	887,101
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,534%	998,855
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,996%	984,549
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,331%	970,487
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,455%	973,441
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,305
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,028
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,566
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,319
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,461
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,409
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,583
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,502
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,848

^[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	162,350	162,367		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,667	109,679		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,986	93,996		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,448	14,450		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,671	105,682		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,482	1,484		
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	39,676	39,679		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,791	53,796		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	126,799	126,906		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	468,698	469,180		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	117,268	116,751		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,173	126,119		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,222	138,007		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,812	119,650		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,604	95,291		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	145,492	146,196		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,830	94,002		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,922	94,043		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,520	142,415		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	126,643	126,562		
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	En liquidation	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	92,787	92,581		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	98,223	98,170		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,054	19,046		
<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	2,432	2,446		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,131	2,140		
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	107,111	107,123
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,327	102,336
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	104,187	104,196
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,263	101,274
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,729	102,742
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	106,058	106,068
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	103,231	103,243
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,163	101,172
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,457	103,466
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,285	101,296
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	103,210	103,222
58 FINA O SICAV	EINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,334	102,345
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,383	105,394
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,864	103,874
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,419	102,429
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,380	101,390
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,352	103,362
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,357	101,366
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,551	102,561
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,334	104,345
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,432	101,444
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,977	101,988
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,910	103,919
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,438	101,448

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,442	10,443
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	10,380	102,139	102,150
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,405	102,417
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,535	103,547
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,380	10,381
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,810	56,795
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,538	128,264
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 343,109	1 340,706
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,196	113,258
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,365	109,510
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	98,401	98,528
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,988	17,001
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	273,493	273,138
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,489	28,525
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 265,907	2 262,267
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	71,041	71,283
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,299	54,291
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,738	101,172
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,607	85,081
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,770	10,776
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,526	11,509
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,901	13,879
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,454	12,414
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,508	12,458
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,294	11,270
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	142,069	142,409
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	138,470	138,585
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,914	8,928
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,947	101,255
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,702	81,250
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,913	81,671
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,152	96,998
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,087	93,432
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,037	102,145
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 ÉPARGNE 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	81,582	81,602
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	110,833	111,088
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 FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn
 Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

AVIS 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)

	Note s	Période close le	
		31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
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			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 977 230)	(681 949)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Décaissements 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
Décaissements 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	
<i>IMMO. INCORPORELLES</i>										
- 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
<i>IMMO. CORPORELLES</i>										
- 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	Amortissem s 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:

<u>BAILLEURS DE FONDS</u>	<u>Durée</u>	<u>Franchise</u>	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 exceptionnelle 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.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Wifack International Bank

Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100

wifack International Bank publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et Mr Béchir NEDRI.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2016
(Exprimé en D.T.)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015 (*)	31/12/2015
Actifs				
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT(*)		303	4 025	1 601
Créances sur les établissements bancaires et financiers (*)	3	43 213 389	1 386 681	89 665 786
Créances sur la clientèle	4	232 904 599	245 829 854	249 340 040
Portefeuille-titres commercial	5	89 715	78 423	77 198
Portefeuille d'investissement (*)	6	12 166 452	7 916 209	7 815 571
Valeurs immobilisées	7	9 066 829	3 995 833	3 929 597
Autres actifs (*)	8	6 068 355	3 296 110	5 236 364
TOTAL ACTIF		303 509 642	262 507 135	356 066 157
Passifs				
Banque centrale et CCP		-	-	-
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		115 703	3 293 587	15 403
Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 255 532	4 598 814	2 830 709
Emprunts et ressources spéciales	10	117 749 530	183 961 831	165 626 460
Autres passifs	11	12 648 258	27 065 962	20 962 348
TOTAL PASSIF		133 769 023	218 920 194	189 434 920
Capitaux Propres				
Capital		150 000 000	20 000 000	150 000 000
Prime d'émission		-	9 500 000	-
Réserves		15 554 923	11 306 677	10 806 677
Fonds pour risques Bancaires généraux		220 000	220 000	220 000
Autres capitaux propres		644 859	634 070	639 638
Résultats reportés		216 676	25 336	25 336
Effets des modifications Comptables		-	-	315 141
Résultat de l'exercice		3 104 161	1 900 858	4 624 445
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12	169 740 619	43 586 941	166 631 237
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		303 509 642	262 507 135	356 066 157

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Période close au 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T.)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<i>Passifs éventuels</i>				
Cautions, avals et autres garanties données		-	-	-
Crédits documentaires		-	-	-
Actifs donnés en garantie		-	-	-
<u>Total des Passifs éventuels</u>		-	-	-
<i>Engagements donnés</i>				
Engagements de financement donnés		6 468 413	13 046 355	9 387 075
Engagement sur intérêts et commissions sur emprunts		9 003 040	14 926 206	12 958 145
Engagements sur titres		-	-	-
<u>Total des engagements donnés</u>		15 471 453	27 972 561	22 345 220
<i>Engagements reçus</i>				
Engagements de financement reçus		-	-	-
Garanties reçues		23 718 583	23 982 678	29 710 807
Intérêts à échoir sur contrats actifs		35 617 703	39 294 996	39 969 100
<u>Total des engagements reçus</u>		59 336 286	63 277 674	69 679 907
<i>Engagements réciproques</i>				
Commandes d'immobilisations en cours		32 594 604	-	-
<u>Total des engagements réciproques</u>		32 594 604	-	-

ETAT DE RESULTAT
pour la période close au 30/06/2016
(Exprimé en D.T.)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015 (*)	31/12/2015
Produits d'exploitation bancaire				
Marges et revenus assimilés	13	12 617 000	11 607 634	24 670 270
Commissions (en produits)	14	465 895	552 125	1 075 603
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		12 517	-	-
Revenus du portefeuille d'investissement	15	6 218	6 184	397 686
Total des Produits d'Exploitation Bancaire		13 101 630	12 165 943	26 143 559
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	16	(4 637 819)	(6 615 777)	(13 521 233)
Commissions encourues		(52 605)	(103 561)	(176 516)
Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		-	(7 803)	(10 628)
Total des Charges d'Exploitation Bancaire		(4 690 424)	(6 727 141)	(13 708 377)
Produit Net Bancaire		8 411 206	5 438 802	12 435 182
Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	17	(1 720 029)	(919 888)	(2 443 372)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		(162 000)	-	(110 000)
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Frais de personnel	18	(1 900 484)	(1 538 354)	(3 296 497)
Charges générales d'exploitation	19	(803 311)	(729 172)	(1 546 749)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	20	(126 673)	(134 683)	(257 336)
Résultat d'exploitation		3 698 709	2 116 705	4 781 228
Solde en gain \ perte provenant des Eléments ordinaires		-	-	-
Impôts sur les bénéfices	21	(594 548)	(215 847)	(156 783)
Résultat des activités ordinaires		3 104 161	1 900 858	4 624 445
Solde en gain \ perte provenant des Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat Net de l'Exercice		3 104 161	1 900 858	4 624 445
Effet des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	315 141
Résultats après modifications comptables		3 104 161	1 900 858	4 939 586

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période Close le 30/06/2016

(Exprimé en D.T)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015(*)	31/12/2015
Activités d'exploitation				
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle ; y compris les marges (*)		75 547 982	74 961 889	155 420 269
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(4 804 997)	(7 380 096)	(14 141 113)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(5 000 000)	-	-
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		-	-	-
Titres de placement		-	-	-
Sommes versées au personnel, fournisseurs et créiteurs divers		(61 425 242)	(59 775 354)	(138 297 019)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		10 592	(370 401)	(278 873)
Impôt sur les bénéfices payés		-	(871 582)	(1 853 419)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	23	4 328 335	6 564 456	849 845
Activités d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		-	-	-
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement		(4 500 000)	(1 410 000)	(1 400 000)
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		(4 017 274)	(6 694)	10 997
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	24	(8 517 274)	(1 416 694)	(1 389 003)
Activités de financement				
Emission d'actions		-	-	120 000 000
Emission d'emprunts		-	35 750 000	71 931 483
Remboursement d'emprunts		(47 538 996)	(41 334 853)	(97 863 611)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-	-	-
Dividendes versés		-	-	(2 600 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	25	(47 538 996)	(5 584 853)	91 467 872
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation de trésorerie		(51 727 935)	(437 091)	90 928 714
Trésorerie au début de l'exercice (*)		89 525 207	(1 403 507)	(1 403 507)
Trésorerie à la clôture de l'exercice (*)	22	37 797 272	(1 840 598)	89 525 207

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

« **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFAK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et décidé la conversion de la société en une banque universelle, et ce sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie

L'historique de la société se présente ainsi :

La société **EL WIFAK LEASING** a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

Le capital initial s'élève à Cinq millions (**5.000.000**) de Dinars divisé en Cinq cent mille (**500.000**) actions de Dix dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 Octobre 2003 a décidé de porter le capital à **7.500.000 DT** par la création de **250.000** actions nouvelles de **10 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1er Janvier 2005.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2005 a décidé de réduire la valeur nominale de **10 DT** à **5 DT**, et de porter le capital à **10.000.000 DT** par la création de **500.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1er Janvier 2006.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 Octobre 2008, a décidé de porter le capital à **15.000.000 DT** par la création de **1.000.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de **1,500 DT** par actions portant jouissance le 1er Janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours du premier semestre 2009.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 Juin 2012, a décidé de porter le capital à **20.000.000 DT** par la création de **1.000.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de **8 DT** par actions portant jouissance le 1er Janvier 2013, cette augmentation a été réalisée au cours du premier semestre 2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Août 2015 a décidé, outre les modifications apportées aux statuts ayant adoptés la nouvelle dénomination « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** », d'augmenter le capital de la société de **20.000.000 DT** à **150.000.000 DT** à réaliser dans 3 opérations simultanées se détaillant comme suit :

- Incorporation des réserves à concurrence de 10.000.000 DT à puiser à hauteur de 9.500.000 DT de la prime d'émission et de 500.000 DT des réserves statutaires.
- Souscription en numéraire de 60.000.000 DT avec libération intégrale, et ce par une émission au pair et sans prime d'émission de 12.000.000 actions de valeur nominale de 5 DT.
- Souscription en numéraire, avec suppression des droits préférentiels de souscription des anciens actionnaires, de 60.000.000 DT et ce par l'émission au pair de 12.000.000 actions de valeur nominale de 5 DT.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 Juin 2016 à la somme de **150.000.000 DT** divisé en **30.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

La société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de 35%.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de **WIFAK INTERNATIONAL BANK** sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Et les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25)
- La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41)
- La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991, relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 Mars 1999 ;

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

2-2 : Immobilisations utilisées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

	Taux d'amortissement
Logiciels et Licences	33%
Construction	5%
Agencement et aménagement des constructions	10%
Installations générales, Agencement et aménagement Divers	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	16,66%
Equipements de bureau	10%
Autres Immobilisations corporelles	10%

2-3 : Encours sur crédits IJARA accordés

La Banque adopte la norme comptable tunisienne **NC 41** relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de Ijara, et ce à partir de 1er janvier 2008.

La Banque est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables. Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la banque et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « Créances sur la Clientèle » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations d'IJARA portent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de **WIFAK INTERNATIONAL BANK**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

2-4 : Portefeuille investissement

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), 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, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

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.

2-5 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Emprunts et Ressources Spéciales** ».

2-6 : Evaluation des provisions

La Banque constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet du circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés – Intérêts de retard réservés – Valeur intrinsèque

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

2-6-1 : Les classes :

<i>Retard de</i>	<i>Minimum de provision</i>	<i>Taux à appliquer par classe</i>
<i>.A : Actifs courants</i>	-	-
<i>.B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier</i>	<i>Moins de 90 jours</i>	-
<i>.B2 : Actifs incertains</i>	<i>Entre 90 et 180 jours</i>	20%
<i>.B3 : Actifs préoccupants</i>	<i>Entre 180 et 360 jours</i>	50%
<i>.B4 : Actifs compromis</i>	<i>Plus que 360 jours</i>	100%

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 B2 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 B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-6-2 : La valeur du bien donnés en IJARA :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location
- **Matériel informatique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **60%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location.

2-6-3 : Les garanties reçues

Bien que **WIFAK INTERNATIONAL BANK** détienne des garanties réelles sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

2-6-4 : La provision collective

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 aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par **WIFAK INTERNATIONAL BANK**.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie adoptée par la société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** pour la détermination de la provision collective se présente ainsi :

- i. Le regroupement du portefeuille par secteur d'activité. Les secteurs d'activités retenues sont :

- Commerce

- BTP
- Industrie
- Tourisme
- Agriculture

- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 5 derniers exercices TMM_{gi} selon la formule suivante

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année N-1}} \right) / n$$

Avec

-Risque additionnel de l'année N = (les engagements 0 et 1 de l'année N -1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N) – (les engagements 2, 3 ou 4 de l'année N -1 du groupe i devenus classés 0 ou 1 à la fin de l'année N) ; -TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de créances i ; -n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi}.

- iii. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FS_{gi} » traduisant l'aggravation des risques en 2015. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2015}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2014}}$$

- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2008-2011 :

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année N}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

Avec TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- v. Calcul des provisions collectives « PC_{gi} » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = (\text{Engagements gi 0 et 1}) \times TMM_{gi} \times FS_i \times TPM_{gi}$$

Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC_{gi}

2-6-5 : La provision additionnelle

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.

Le risque net est la valeur de l'actif après déduction :

- Des agios réservés ;

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

2.7 : Convention de prééminence du fond sur la forme

Les opérations d'IJARA effectuées par la banque sont comptabilisées conformément à la convention de prééminence du fond sur la forme.

2-8 : Comptabilisation des revenus

Actuellement, l'activité de la banque se limite au produit « IJARA ».

A ce titre, elle adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats d'IJARA, et ce à partir de 1^{er} Janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Créances Sur la Clientèle ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 ainsi que les créances rééchelonnées non classées et ce conformément aux dispositions de l'article 9 du circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

2-9 : Impôt sur les bénéfices

Wifak Bank est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de Ijara, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux banques et aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001123 du 28 Décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 Décembre 2009**. Ce taux demeure applicable au-delà de cette date conformément à la loi de finance pour la gestion **2010**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

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 sur ses achats de biens et services 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.

2-11 : Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'année de travail dans la société.

2-12 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 30 juin 2016.

2-13 : Faits saillants de la période :

Le premier semestre 2016 a été marqué par :

- La poursuite de l'activité de la banque focalisée, sur le produit IJARA jusqu'à l'achèvement de la mise en place de l'infrastructure institutionnelle et la diversification de l'activité.
- L'avancement des travaux d'implémentation du Global Banking entamée depuis mars 2016.
- L'avancement dans la mise en place des politiques d'intervention et des process.
- L'avancement dans l'implémentation du réseau de la banque notamment le choix des sites et l'entame des travaux d'aménagement.
- Le renforcement des ressources humaines de la banque par le recrutement d'experts métiers conforté par le lancement d'un programme de formation adéquat en faveur de l'ensemble du personnel.
- L'amorce du processus d'adhésion et d'intégration dans le réseau bancaire.
- L'amélioration de la notation de Wifak Bank par Fitch Rating de BBB- à AA+ avec perspectives stables.
- La tenue de la Assemblée Générale Ordinaire de Wifak Bank qui a approuvé les états financiers au titre de l'exercice 2015 et a institué le Comité charaïque tout en désignant ses membres.

2-14 : Changement de méthode de présentation

- Par rapport à la situation intermédiaire arrêtée au 30 Juin 2015, les états financiers arrêtés au 30 Juin 2016 sont présentés selon la norme comptable **NCT 21** relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les données relatives à l'exercice **30/06/2015** ont été, à cette fin, retraitées en proforma.

- Les données comparatives relatives à la situation arrêtée au 31/12/2015 ont été retraité en proforma, et ce au titre des modifications apportées au regroupement des certaines rubriques des états financiers. Ces modifications se présentent ainsi :
 - Le solde des fonds détenues au niveau des caisses de la banque sont présentés au niveau de la rubrique « Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT ». Au 31/12/2015, Le solde de la caisse s'élevant à 1 601 DT est présenté parmi les « Créances sur les établissements bancaires et financiers »
 - Les états financiers au 30/06/2016 font apparaître au niveau de la rubrique « Portefeuille d'investissement » les produits courus et non échus qui y sont rattachés. Les états financiers publiés au 31/12/2015 font apparaître ces produits parmi les « Autres actifs » pour un montant de 12 471 DT.
 - La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » telle que présentée au niveau des états financiers publiés et arrêtés au 30/06/2015 et au 31/12/2015 renferme la valeur du portefeuille des effets remis à l'encaissement. Au niveau des états financiers arrêtés au 30/06/2016, cette rubrique est composée du solde de la liquidité détenue chez les établissements bancaires, des encours obtenus de chez eux, du portefeuille commercial ainsi que du solde de la caisse.

Le solde des effets à l'encaissement s'élevant au 30/06/2015 et au 31/12/2015 respectivement à 16 139 DT et à 32 280 DT affecte ainsi, au niveau des données comparatives relatives aux situations arrêtées à ces dates, la rubrique « Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle ; y compris les intérêts».

NOTE 3 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

L'analyse des Créances sur les établissements bancaires et financiers se présente comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques (*)	37 822 957	1 370 542	89 461 811
Créances rattachés	426 447		
Certificats de Leasing	5 000 000	-	234 172
Créances rattachées – Certificats de Leasing	19 965		
Effets remis à l'encaissement (a)	6 497	16 139	32 280
Total	43 275 866	1 386 681	89 728 263
Provisions sur actifs financiers	(62 477)	-	(62 477)
Créances nettes	43 213 389	1 386 681	89 665 786

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

a): les effets remis à l'encaissement sont présentés au niveau de la rubrique « Créances sur la clientèle ». Seuls les effets encaissés à la date de l'arrêté des états financiers sont présentés au niveau des « liquidités et équivalents de liquidités ».

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

La valeur nette de créances sur la clientèle, au 30 juin 2016, a atteint **232 904 599 DT** contre **245 829 854 DT** au 30 juin 2015, enregistrant une diminution de **12 925 255 DT**.

Les encours financiers et les créances d'Ijara s'analysent comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Créances IJARA : Encours Financiers	223 507 334	240 211 976	243 652 591
Créances IJARA (encours des contrats non mis en force)	5 314 434	526 146	763 107
Créances IJARA : Impayés et autres facturations	18 822 091	16 659 613	17 994 960
Effet remis à l'encaissement	47 780	15 554	21 821
Marges constatées d'Avance	(1 172 291)	(1 235 725)	(1 193 394)
S/Total	246 519 348	256 177 564	261 239 085
Marges réservées	(970 350)	(739 728)	(817 346)
Provisions – créances sur la clientèle	(12 644 399)	(9 607 982)	(11 081 699)
Solde	232 904 599	245 829 854	249 340 040

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1	B2	B3	B4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers	76 199 931	135 847 577	1 889 945	564 171	9 005 710	223 507 334
Impayés	0	9 267 283	738 733	496 916	5 329 964	15 832 896
Avances et acomptes reçus (a)	-2 925 016	-86 660	0	0	-243 856	-3 255 532
Autres créances	315 991	847 453	92 529	93 514	1 639 708	2 989 195
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	-2 609 025	10 028 076	831 262	590 430	6 725 816	15 566 559
TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	73 590 906	145 875 653	2 721 207	1 154 601	15 731 526	239 073 893
Produits réservés	424	14 241	84 436	49 019	822 230	970 350
Provisions suivant circulaire 91-24			176 704	144 610	10 893 130	11 214 444
Provisions additionnelles					159 848	159 848
Provisions collectives	1 270 107					1 270 107
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	1 270 531	14 241	261 140	193 629	11 875 208	13 614 749
<i>Taux des créances classées au 30/06/2016</i>			8%			
<i>Taux des créances classées au 30/06/2015</i>			5,81%			
RATIO DE COUVERTURE			9,60%	16,77%	75,49%	
<i>Ratio de couverture des créances classées</i>			62,88%			
<i>Ratio de couverture global des créances classées B2, B3 et B4 au 30/06/2016</i>			69,44%			

(a) : Présenté au passif du bilan sous la rubrique « Dépôts et avoirs de la clientèle »

NOTE 5 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

Le portefeuille titre commercial se compose principalement d'actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève au 30 Juin 2016 à **89 715DT** contre **78 423 DT** au 30 Juin 2015 et **77 198 DT** au 31 Décembre 2015.

NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres de participation (a)	1 123 100	1 123 100	1 123 100
Fonds d'investissement (b)	11 290 000	6 790 000	6 790 000
Emprunt obligataire national	200 000	200 000	200 000
Créances rattachées à l'emprunt obligataire national (*)	25 352	3 109	12 471
Valeur brute	12 638 452	8 116 209	8 125 571
Provision (c)	(472 000)	(200 000)	(310 000)
Valeur Nette	12 166 452	7 916 209	7 815 571

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

(a) : Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2016 comme suit :

Emetteur	Nombre d'actions	Valeur Nominale	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD S.A	100	1	100 000	2003	3.33%
ERRIADA IMMOB	24 600	5	123 000	2008-2009	12,3%
ERRIADA SICAR	180 000	5	900 000	2009-2010	97,83%
ISTITUT DE L'APBEF	1	100	100	2010	
TOTAL			1 123 100		

(b): Le fonds d'investissement s'analyse au 30 Juin 2016 comme suit :

SICAR	MONTANT	Date d'affectation	Nature
F.G SODIS-SICAR S.A	490 000	2003-2004-2005.	F.G
F.G ERRIADA SICAR	10 800 000	2009/2012/2013/2014/2015/2016	F.G
TOTAL	11 290 000		

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation des participations détenues dans le capital de la société **MEDFOOD** directement par la société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** pour **100 000 Dinars** et sous forme de fonds gérés à travers **SODIS SICAR** pour **150 000 Dinars** ainsi qu'une provision pour dépréciation des participations détenues dans le capital de la société **SERPSUD** sous forme de fonds gérés à travers **SODIS SICAR** pour **60 000 Dinars** et dans le capital de la société **SOTUMAIL** sous forme de fonds gérés à travers **ERRYADA SICAR** pour **162 000 Dinars**.

NOTE 7 : VALEURS IMMOBILISEES

Les valeurs immobilisées brutes au 30 juin 2016 se sont élevées à **10 934 047 DT** contre **5 681 365 DT** au 31 Décembre 2015, enregistrant une augmentation nette de **5 252 682 DT**.

Les acquisitions et les cessions de 1^{er} semestre 2016 se détaillent comme suit :

Montant en DT

Acquisitions

Licences	445 686
Construction	921 035
Matériel de Transport	170 000
Matériel informatique	36 762
Immobilisations en cours	3 679 199
<i>Immobilisations en cours – Construction</i>	3 463 300
<i>Immobilisations en cours – Système d'information</i>	215 899
TOTAL	5 252 682

Le tableau d'amortissement au 30 juin 2016 se présente ainsi :

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

Au 30 Juin 2016

(Exprimé en dinars)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				Valeur Comptable Nette au 30/06/2016
	au 01/01/2016	Acquisition du 01/01/2016 au 30/06/2016	Cession du 01/01/2016 Au 30/06/2016	au 30/06/2016	au 01/01/2016	Dotations du 01/01/2016 au 30/06/2016	Réintégration des Amortissements du 01/01/2016 au 30/06/2016	Amortissements cumulés au 30/06/2016	
Terrains	2 291 768	-	-	2 291 768	-	-	-	-	2 291 768
Constructions	1 588 423	921 035	-	2 509 458	501 151	39 493	-	540 644	1 968 814
Agenc. & Aménag. des Constructions	142 184	-	-	142 184	91 078	4 664	-	95 742	46 442
Installations générales A.A.I Divers	181 428	-	-	181 428	88 617	8 280	-	96 897	84 531
Matériel de transport	657 400	170 000	-	827 400	564 796	31 814	-	596 610	230 790
Matériel informatique	402 343	36 762	-	439 105	235 410	20 545	-	255 955	183 150
Equipements de bureau	160 694	-	-	160 694	124 165	4 089	-	128 254	32 440
Autres Immobilisations corporelles	982	-	-	982	460	8	-	468	514
Immobilisations en cours	103 298	3 679 199	-	3 782 497	-	-	-	-	3 782 497
Logiciels	99 325	-	-	99 325	99 325	-	-	99 325	-
Licences	53 520	445 686	-	499 206	46 766	6 557	-	53 323	445 883
TOTAUX	5 681 365	5 252 682	-	10 934 047	1 751 768	115 450	-	1 867 218	9 066 829

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges à répartir	2 021 904	374 209	729 706
Avances aux fournisseurs	46 425	36 009	35 954
Prêt fonds social, échéances à (-) un an	80 833	78 251	78 591
Etat, impôts et taxes	-	508 395	-
Crédit de TVA à reporter	-	-	46 258
Report d'impôt sur les sociétés	1 210 660	-	-
Acomptes provisionnels	97 942	491 017	1 473 050
TVA à régulariser	566 682	550 090	512 235
Personnel avances	10 662	16 196	22 834
Compte d'attente	205 687	71 560	284 937
Débiteurs divers	6 599	6 599	6 958
Dépôt et cautionnement versées	405 343	612 604	395 943
Charges constatées d'avance	181 159	316 460	215 764
Produits à recevoir (*)	1 259 893	165 983	1 275 556
TCL à régulariser	88 159	88 159	88 159
Prêts fonds social à (+) d'un an	272 805	325 423	299 488
TOTAL VALEUR BRUTE (*)	6 454 753	3 640 955	5 465 433
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>	(386 398)	(344 845)	(229 069)
TOTAL NET (*)	6 068 355	3 296 110	5 236 364

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

NOTE 9 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE

Le solde de cette rubriques est principalement constitué des avances et sommes à restituer à la clientèle dans le cadre des contrats IJARA.

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Avances et acomptes reçus des clients	3 255 532	4 598 814	2 830 709
Total	3 255 532	4 598 814	2 830 709

NOTE 10 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 30 Juin 2016 la somme de **117 749 530DT** contre **183 961 831 DT** au 30 Juin 2015. Le détail est comme suit :

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunts (échéances à plus d'un an)	(a)	44 184 842	69 512 693	60 253 075
Emprunts (échéances à moins d'un an)	(b)	68 644 336	91 409 360	90 115 101
Billets de trésorerie		2 500 000	20 700 000	12 500 000
Dettes rattachées	(c)	2 420 352	2 339 778	2 758 284
TOTAL		117 749 530	183 961 831	165 626 460

(a) Les emprunts à plus d'un an au 30 juin 2016 s'analysent comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunt Obligataire	4 000 000	8 000 000	8 000 000
Emprunt Amen Bank	9 282 104	10 066 780	11 140 650
Emprunts BH	2 471 194	3 448 566	2 968 585
Emprunts ATTIJARI	0	160 435	0
Emprunts BT	1 600 000	3 600 000	2 400 000
Emprunts ATB	4 400 000	5 361 842	5 653 948
Emprunts BTE	2 491 136	3 463 586	2 986 808
Emprunts STB	1 000 000	6 032 152	3 503 831
Emprunts BTL	2 000 000	3 000 000	2 500 000
Emprunts ABC Bank	3 590 408	5 679 332	4 399 253
Emprunts BNA	4 850 000	9 200 000	6 700 000
Emprunts QNB	8 500 000	11 500 000	10 000 000
TOTAL	44 184 842	69 512 693	60 253 075

(b) Les emprunts à moins d'un an au 30 Juin 2016 s'analysent comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	4 000 000	8 000 000	8 000 000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	64 644 336	83 409 360	82 115 101
TOTAL	68 644 336	91 409 360	90 115 101

(c) Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus en date de clôture.

TABLEAU DES EMPRUNTS
AU 30 juin 2016
(exprimé en D.T)

Banque	Montant du Crédit	Solde en début de période	Utilisations 2 016	Rembours 2 016	Soldes 30/06/2016	Fin de période	
						Échéance à Moins d'un an	Échéances à Plus d'un an
B.T8	3 000 000	600 000	-	300 000	300 000	300 000	-
B.T9	1 000 000	200 000	-	100 000	100 000	100 000	-
B.T10	3 000 000	1 500 000	-	300 000	1 200 000	600 000	600 000
B.T11	1 500 000	750 000	-	150 000	600 000	300 000	300 000
B.T12	3 000 000	1 500 000	-	300 000	1 200 000	600 000	600 000
B.T13	500 000	250 000	-	50 000	200 000	100 000	100 000
	12 000 000	4 800 000	-	1 200 000	3 600 000	2 000 000	1 600 000
BTE 4	5 000 000	3 922 890	-	459 305	3 463 585	972 449	2 491 136
	5 000 000	3 922 890	-	459 305	3 463 585	972 449	2 491 136
STB 5	3 000 000	900 000	-	300 000	600 000	600 000	-
STB 6	3 000 000	900 000	-	300 000	600 000	600 000	-
STB 7	3 000 000	900 000	-	300 000	600 000	600 000	-
STB 8	3 000 000	952 084	-	319 932	632 152	632 152	-
STB 9	2 000 000	600 000	-	200 000	400 000	400 000	-
STB 10	1 000 000	300 000	-	100 000	200 000	200 000	-
STB 11	1 000 000	400 000	-	100 000	300 000	200 000	100 000
STB 12	3 000 000	1 200 000	-	300 000	900 000	600 000	300 000
STB 13	6 000 000	2 400 000	-	600 000	1 800 000	1 200 000	600 000
	25 000 000	8 552 084	-	2 519 932	6 032 152	5 032 152	1 000 000
BTL 6	3 000 000	2 100 000	-	300 000	1 800 000	600 000	1 200 000
BTL 7	2 000 000	1 400 000	-	200 000	1 200 000	400 000	800 000
	5 000 000	3 500 000	-	500 000	3 000 000	1 000 000	2 000 000
ATTIJARI.B 11	2 000 000	336 586	-	222 815	113 771	113 771	-
ATTIJARI.B 12	1 000 000	168 311	-	111 429	56 882	56 882	-
	3 000 000	504 897	-	334 244	170 653	170 653	-
BNA 1	3 000 000	600 000	-	300 000	300 000	300 000	-
BNA 2	4 000 000	1 000 000	-	400 000	600 000	600 000	-
BNA 3	3 000 000	750 000	-	300 000	450 000	450 000	-
BNA 4	3 000 000	900 000	-	300 000	600 000	600 000	-
BNA 5	1 000 000	350 000	-	100 000	250 000	200 000	50 000
BNA 6	1 000 000	350 000	-	100 000	250 000	200 000	50 000
BNA 7	5 000 000	3 750 000	-	500 000	3 250 000	1 000 000	2 250 000
BNA CUN 1	5 000 000	4 000 000	-	500 000	3 500 000	1 000 000	2 500 000
	25 000 000	11 700 000	-	2 500 000	9 200 000	4 350 000	4 850 000
BH 09	5 000 000	3 911 746	-	463 180	3 448 566	977 372	2 471 194
	5 000 000	3 911 746	-	463 180	3 448 566	977 372	2 471 194
ATB9	2 000 000	500 000	-	200 000	300 000	300 000	-

ATB10	1 500 000	375 000	-	150 000	225 000	225 000	-
ATB11	1 500 000	394 736	-	157 895	236 841	236 841	-
ATB12	5 000 000	3 000 000	-	500 000	2 500 000	1 000 000	1 500 000
ATB13	3 000 000	2 400 000	-	300 000	2 100 000	600 000	1 500 000
ATB14	2 000 000	2 000 000	-	200 000	1 800 000	400 000	1 400 000
	15 000 000	8 669 736	-	1 507 895	7 161 841	2 761 841	4 400 000
ABC 5	2 000 000	666 667	-	333 333	333 334	333 334	-
ABC 6	1 000 000	333 333	-	166 667	166 666	166 666	-
ABC 10	7 000 000	5 152 995	-	666 668	4 486 327	1 389 870	3 096 457
ABC 11	1 000 000	781 812	-	93 120	688 692	194 741	493 951
ABC 15	1 500 000	1 500 000	-	-	1 500 000	1 500 000	-
ABC 16	500 000	500 000	-	-	500 000	500 000	-
	13 000 000	8 934 807	-	1 259 788	7 675 019	4 084 611	3 590 408
AMEN BANK28	1 000 000	113 597	-	113 597	-	-	-
AMEN BANK29	1 000 000	112 821	-	112 821	-	-	-
AMEN BANK30	1 000 000	113 066	-	113 066	-	-	-
AMEN BANK31	1 000 000	273 599	-	107 506	166 093	166 093	0
AMEN BANK32	1 000 000	273 791	-	107 503	166 288	166 288	-
AMEN BANK33	2 000 000	763 331	-	210 718	552 613	439 031	113 582
AMEN BANK34	1 000 000	382 129	-	105 455	276 674	219 797	56 877
AMEN BANK35	1 000 000	416 509	-	102 028	314 481	208 219	106 262
AMEN BANK36	1 000 000	450 000	-	100 000	350 000	200 000	150 000
AMEN BANK37	2 000 000	1 428 570	-	142 857	1 285 713	285 714	999 999
AMEN BANK38	2 000 000	1 500 000	-	142 857	1 357 143	285 714	1 071 429
AMEN BANK39	2 000 000	1 571 428	-	142 857	1 428 571	285 714	1 142 857
AMEN BANK40	2 000 000	1 571 429	-	142 857	1 428 572	285 714	1 142 858
AMEN BANK41	2 000 000	1 571 429	-	142 857	1 428 572	285 714	1 142 858
AMEN BANK42	1 500 000	1 441 196	-	129 133	1 312 063	273 138	1 038 925
AMEN BANK43	1 500 000	1 426 935	-	145 607	1 281 328	308 012	973 316
AMEN BANK44	2 000 000	1 912 184	-	182 933	1 729 251	386 110	1 343 141
	25 000 000	15 322 014	-	2 244 652	13 077 362	3 795 258	9 282 104
QNB 1	4 000 000	3 400 000	-	400 000	3 000 000	800 000	2 200 000
QNB 2	3 000 000	2 550 000	-	300 000	2 250 000	600 000	1 650 000
QNB 3	3 000 000	2 550 000	-	300 000	2 250 000	600 000	1 650 000
QNB 4	3 000 000	2 700 000	-	300 000	2 400 000	600 000	1 800 000
QNB 5	2 000 000	1 800 000	-	200 000	1 600 000	400 000	1 200 000
	15 000 000	13 000 000	-	1 500 000	11 500 000	3 000 000	8 500 000
ELBARAKA 1	19 500 000	26 500 000	-	2 500 000	24 000 000	24 000 000	-
ELBARAKA 2	500 000	500 000	-	-	500 000	500 000	-
ELBARAKA 3	5 000 000	5 000 000	-	-	5 000 000	5 000 000	-
ELBARAKA 4	5 000 000	5 000 000	-	-	5 000 000	5 000 000	-
	30 000 000	37 000 000	-	2 500 000	34 500 000	34 500 000	-
EZZITOUNA 1	10 000 000	8 500 000	-	8 500 000	-	-	-
EZZITOUNA 2	1 500 000	1 500 000	-	1 500 000	-	-	-

	11 500 000	10 000 000	-	10 000 000	-	-	-
Takafulia 1	2 000 000	1 500 000	-	500 000	1 000 000	1 000 000	-
Takafulia 5	2 000 000	2 000 000	-	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-
	4 000 000	3 500 000	-	1 500 000	2 000 000	2 000 000	-
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2010	20 000 000	4 000 000	-	4 000 000	-	-	-
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2013	20 000 000	12 000 000	-	4 000 000	8 000 000	4 000 000	4 000 000
	40 000 000	16 000 000	-	8 000 000	8 000 000	4 000 000	4 000 000
Crédit Moudharba 1	250 000	250 000	-	250 000	-	-	-
Crédit Moudharba 2	300 000	300 000	-	300 000	-	-	-
Crédit Moudharba 3	500 000	500 000	-	500 000	-	-	-
	1 050 000	1 050 000	-	1 050 000	-	-	-
BT SICAV L'EPARGNANT 7	2 000 000	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-
BT SICAV L'EPARGNANT 9	2 000 000	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-
BT SICAV L'EPARGNANT 10	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
BT SICAV L'EPARGNANT 11	1 500 000	1 500 000	-	1 500 000	-	-	-
BT Assurance carte vie 03	2 000 000	2 000 000	-	-	2 000 000	2 000 000	-
BT QNB 2	2 000 000	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-
Hifadh 1	1 000 000	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
Hifadh 2	500 000	500 000	-	500 000	-	-	-
Hifadh 3	500 000	500 000	-	-	500 000	500 000	-
	12 500 000	12 500 000	-	10 000 000	2 500 000	2 500 000	-
TOTAL	247 050 000	162 868 174	-	47 538 996	115 329 178	71 144 336	44 184 842

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique au 30/06/2016 a atteint **12 648 258DT** contre **27 065 962 DT** au 30/06/2015 et s'analyse comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs d'immobilisations Ijara	1 249 640	5 568 416	5 180 247
Fournisseurs factures non parvenues	295 717	5 912 957	1 588 417
Fournisseurs d'immobilisations Ijara, effets à payer	5 301 379	9 472 867	10 800 770
Fournisseurs divers	628 516	169 068	156 196
Dettes provisionnées pour congés payés	571 143	537 771	547 524
Personnel, rémunérations dues	1 230	1 230	1 230
Avance sur TFP	-	-	41 940
Etat impôts et taxes	781 093	946 798	511 340
Organismes sociaux	235 547	142 944	136 824
Charges à payer	2 344 173	1 226 074	1 373 938
Compte d'attente	206 941	28 537	33 108
Actionnaires Dividendes à payer	-	2 600 000	-
Autres comptes créditeurs	19 125	-	-
Impôt sur les bénéfices de la période	661 540	215 839	326 465
Provision pour indemnité de départ à la retraite	177 284	69 202	88 747
Assurance clients	174 930	174 259	175 602
	12 648 258	27 065 962	20 962 348

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres au 30 Juin 2016 se sont élevés à **169 740 619 DT** contre **43 586 941 DT** au 30 Juin 2015.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capital	150 000 000	20 000 000	150 000 000
Prime d'émission (*)	-	9 500 000	-
Réserve légale	1 599 923	1 351 677	1 351 677
Fonds social	644 859	634 070	639 638
Réserves pour réinvestissements exonérés	12 310 000	7 810 000	7 810 000
Fonds pour risques bancaires généraux	220 000	220 000	220 000
Autres réserves (*)	1 645 000	2 145 000	1 645 000
Résultats reportés	216 676	25 336	25 336
Effet des modifications comptables	-	-	315141
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	166 636 458	41 686 083	162 006 792
Résultat de la période	3 104 161	1 900 858	4 624 445
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	169 740 619	43 586 941	166 631 237

(*) Suite à la décision de l'AGE du 28/08/2015 d'incorporer une partie des réserves pour un montant de **10 000 000 DT** par l'attribution des actions gratuites lors de la 1^{ère} phase de l'augmentation, les primes d'émission ont été diminué de **9 500 000 DT** et les autres réserves pour **500 000 DT**.

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Au 30 Juin 2016

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Fonds social	Fonds Risques généraux	Réserves pour réinvesti.	Autres Réserves	Résultats reportés	modifications comptables	Résultat de la période	TOTAL
Solde au 31 /12/2015	150 000 000	-	1 351 677	639 638	220 000	7 810 000	1 645 000	25 336	315 141	4 624 445	166 631 237
Affectations du résultat 2015	-	-	248 246	-	-	4 500 000	-	191 340	- 315 141	- 4 624 445	-
Dividendes à verser sur le bénéfice de l'année 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts sur fonds social	-	-	-	5 221	-	-	-	-	-	-	5 221
Résultat au 30/06/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 104 161	3 104 161
Solde au 30/06/2016	150 000 000	-	1 599 923	644 859	220 000	12 310 000	1 645 000	216 676	0	3 104 161	169 740 619

NOTE 13 : MARGES ET REVENUS ASSIMILES

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2016 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus d'un montant de **12 617 000 DT** contre **11 607 634 DT** au 30/06/2015 enregistrant, ainsi une amélioration de **1 009 366 DT** soit 8,69%.

L'analyse des revenus IJARA se présente ainsi :

	30/06/2016	30/06/2015
Revenus d'Ijara	11 759 662	11 306 327
Variation des produits réservés	(153 005)	(75 478)
Autres Produits IJARA		371 351
Revenu des dépôts auprès des établissements financiers	1 010 343	5 434
Total	12 617 000	11 607 634

NOTE 14 : COMMISSIONS

Le détail de cette Rubrique au 30/06/2016 est le suivant :

	30/06/2016	30/06/2015
Frais de rejet	213 689	204 498
Frais de dossiers et de suivi	76 899	105 735
Frais de résiliation, rachat et cession	175 307	241 892
Total	465 895	552 125

NOTE 15 : REVENU DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique a enregistré une valeur de **6 218 DT** au 30/06/2016 contre **6 184 DT** au 30/06/2015 soit une augmentation de **34 DT**.

NOTE 16 : INTERET ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique a atteint **4 637 819** au 30/06/2016 contre **6 615 777 DT** au 30/06/2015, soit une variation de (-) **1 977 958 DT**. Il représente les charges financières sur les crédits obtenus.

NOTE 17 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES, HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à **1 720 029 DT** contre **919 888 DT** au 30 Juin 2015 et s'analyse comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	2 381 639	1 450 309
Dotations aux provisions collectives		-
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	157 330	5 000
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	-818 940	-535 421
Reprise sur provision sur autres actifs	-	-
Pertes sur créances	-	-
TOTAL	1 720 029	919 888

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Salaires et compléments de salaires	1 498 041	1 288 140
Dotations aux provisions pour congés à payer	23 619	47 196
C.N.S.S	250 132	177 514
Accident de travail	9 574	4 859
Assurance groupe	30 581	20 645
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	88 537	-
Total des charges de personnel	1 900 484	1 538 354

NOTE 19 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30/06/2016 à **803 311 DT** contre **739 172 DT** au 30/06/2015. Elles sont analysées comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Achat fournitures	75 099	108 035
Carburant	26 529	31 422
Impôts et taxes	98 454	102 123
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	185 564	108 845
Frais postaux et télécommunication	83 808	71 760
Entretien, réparation et maintenance	96 922	74 945
Déplacements, missions et réceptions	47 683	61 852
Dons et subventions	1 000	10 500

Location	56 270	34 743
Jetons de présence	38 125	56 250
Charges BVMT & STICODEVAM	39 986	17 856
Publicité publication et relations publiques	20 846	11 836
Primes d'assurance	16 692	12 922
Etude, recherche	-	12 522
Electricité et eau	16 333	13 561
TOTAL	803 311	729 172

NOTE 20 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une diminution de **8 010 DT** par rapport au 30 Juin 2016. Elles se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	6 556	4 753
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	108 894	118 391
Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)	11 223	11 539
Total	126 673	134 683

(a) : la résorption des frais d'émission des emprunts et des primes de remboursement des obligations est présentée au niveau des charges financières

NOTE 21 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux de l'impôt sur les bénéfices de **35%**.

L'impôt sur les bénéfices au 30/06/2016 comparé à 30/06/2015 se présente comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Impôt sur les bénéfices	594 548	215 847
Impôt sur les bénéfices de la période	594 548	215 847

NOTE 22 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » au niveau de l'état de flux de trésorerie se présente compose comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Caisse	303	4 025	1 601

Banques	37 822 957	1 370 542	89 461 811
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(115 703)	(3 293 587)	(15 403)
Portefeuille commercial	89 715	78 423	77 198
	37 797 272	(1 840 597)	89 525 207

NOTE 23 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 30 Juin 2016 à **4 328 335 DT** contre **6 564 456 DT** au 30 Juin 2015.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	30/06/2016	30/06/2015
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle (y compris les intérêts)	75 547 982	74 961 889
Charges d'exploitation bancaire décaissées (Intérêts sur Crédits et Commissions)	(4 804 997)	(7 380 096)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(5 000 000)	-
Sommes versées au personnel, aux Fournisseurs et créditeurs divers	(61 425 242)	(59 775 354)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	10 592	(370 401)
Impôts sur les bénéfices payés	-	(871 582)
TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION	4 328 335	6 564 456

NOTE 24 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 30 Juin 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent(-) **8 517 274 DT** contre (-) **1 416 694 DT** au 30 Juin 2015 présentant le détail suivant :

	30/06/2016	30/06/2015
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement	(4 500 000)	(1 410 000)
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	(4 017 274)	(6 694)
TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT	(8 517 274)	(1 416 694)

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 Juin 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de (-) **47 538 996 DT** contre(-) **5 584 853 DT** au 30 Juin 2015.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi :

	30/06/2016	30/06/2015
Emission d'actions	-	-
Emission d'emprunts	-	35 750 000

Remboursement d'emprunts	(47 538 996)	(41 334 853)
Augmentation \ diminution ressources spéciales	-	-
Dividendes versés	-	-
TOTAL	(47 538 996)	(5 584 853)

NOTE 26 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Les états financiers arrêtés au **30 Juin 2016** tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 30 Août 2016 date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la société ; et ce en ce qui concerne notamment l'amélioration ou la détérioration de la situation des clients.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS SEMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2016

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE WIFAK INTERNATIONAL BANK**

Av. Habib BOURGUIBA- MEDENINE

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** ; 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 tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels arrêtés au **30 juin 2016** qui font apparaître un total de bilan de **303 509 642 DT**, un bénéfice net de **3 104 161 DT** et une diminution de la trésorerie de **51 727 935 DT**.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que celui-ci soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des 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'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titres des créances classées ou au titres d'autres actifs de la société au **30 juin 2016**, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers semestriels de la société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** arrêtés au **30 juin 2016** conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Aout 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FMBZ - KPMG

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

T C A

Béchir NEDRI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed

Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

La société UNIMED publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr ***Abderrahmen Fendri***.

Bilan UNIMED S.A.
Arrêté au 30 juin 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles	IV.1	3 128 183	2 873 682	2 957 533
<i>Moins : amortissements</i>		<2 278 149>	<1 912 684>	<2 084 567>
		850 034	960 998	872 966
Immobilisations corporelles	IV.2	88 466 408	82 076 687	85 515 691
<i>Moins : amortissements</i>		<58 693 124>	<54 488 602>	<56 139 005>
		29 773 284	27 588 085	29 376 686
Immobilisations financières	IV.3	8 052 371	6 475 201	6 441 317
<i>Moins : provisions</i>		<68 976>	-	<68 976>
		7 983 395	6 475 201	6 372 341
Total des actifs immobilisés		<u>38 606 713</u>	<u>35 024 284</u>	<u>36 621 993</u>
Autres actifs non courants	IV.4	282 475	-	-
Total des actifs non courants		<u>38 889 188</u>	<u>35 024 284</u>	<u>36 621 993</u>
Actifs courants				
Stocks		20 825 882	22 992 811	20 489 434
<i>Moins : provisions</i>		<691 679>	<900 185>	<549 070>
	IV.5	20 134 203	22 092 626	19 940 364
Clients et comptes rattachés		12 696 111	12 354 655	10 964 295
<i>Moins : provisions</i>		<1 467 718>	<1 453 974>	<1 467 718>
	IV.6	11 228 393	10 900 681	9 496 577
Autres actifs courants		7 924 498	7 814 118	10 567 302
<i>Moins : provisions</i>		<280 658>	<249 292>	<273 791>
	IV.7	7 643 840	7 564 826	10 293 511
Autres actifs financiers	IV.8	-	3 090 029	2 090 029
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	7 217 219	8 152 741	11 546 960
Total des actifs courants		<u>46 223 655</u>	<u>51 800 903</u>	<u>53 367 441</u>
Total des actifs		<u>85 112 843</u>	<u>86 825 187</u>	<u>89 989 434</u>

Bilan UNIMED S.A.
Arrêté au 30 juin 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Capitaux propres				
Capital social		29 250 000	25 450 000	25 450 000
Réserves		36 331 755	38 458 325	38 458 325
Autres capitaux propres		59 787	58 078	36 298
Modifications comptables		-	-	<3 512 966>
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	<u>65 641 542</u>	<u>63 966 403</u>	<u>60 431 657</u>
Résultat de l'exercice		7 287 672	5 670 375	13 075 896
Total des capitaux propres après résultat de la période		<u>72 929 214</u>	<u>69 636 778</u>	<u>73 507 553</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	2 582 544	4 486 260	3 546 994
Autres passifs non courants		739 112	530 736	627 361
Total des passifs non courants		<u>3 321 656</u>	<u>5 016 996</u>	<u>4 174 356</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	2 893 724	4 101 240	4 170 585
Autres passifs courants	IV.13	3 508 423	5 761 671	5 704 823
Autres passifs financiers	IV.14	2 459 811	2 280 943	2 368 614
Concours bancaires	IV.15	15	27 559	63 503
Total des passifs courants		<u>8 854 536</u>	<u>12 171 413</u>	<u>12 307 525</u>
Total des passifs		<u>12 183 629</u>	<u>17 188 409</u>	<u>16 481 881</u>
Total des capitaux propres et passifs		<u>85 112 843</u>	<u>86 825 187</u>	<u>89 989 434</u>

Etat de résultat UNIMED S.A.
Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	V.1	31 787 643	29 906 829	59 491 435
Autres produits d'exploitation	V.2	21 026	75 377	827 776
<i>Total des produits d'exploitation</i>		31 808 669	29 982 206	60 319 211
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation stocks des produits finis	V.3	<602 687>	471 261	2 731 120
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<13 604 052>	<12 650 317>	<26 110 089>
Charges de personnel	V.5	<4 333 037>	<3 874 669>	<8 775 592>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	<3 023 051>	<4 285 187>	<6 084 770>
Autres charges d'exploitation	V.7	<2 542 066>	<2 436 160>	<5 941 575>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<24 104 893>	<22 775 072>	<44 180 906>
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>7 703 776</u>	<u>7 207 134</u>	<u>16 138 305</u>
Charges financières nettes	V.8	117 612	<663 977>	<744 684>
Produits des placements	V.9	108 365	87 059	162 267
Autres gains ordinaires	V.10	676 566	338 478	562 775
Autres pertes ordinaires	V.11	<53 644>	<61 765>	<367 323>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</i></u>		<u>8 552 675</u>	<u>6 906 929</u>	<u>15 751 340</u>
Impôt sur les sociétés		<1 265 003>	<1 236 554>	<2 675 444>
<u><i>Résultat net de la période</i></u>		<u>7 287 672</u>	<u>5 670 375</u>	<u>13 075 896</u>
Effets Modifications Comptables		-	-	<3 512 966>
<u><i>Résultat net de la période</i></u>		<u>7 287 672</u>	<u>5 670 375</u>	<u>9 562 930</u>

Etat de flux de trésorerie UNIMED S.A.
Pour la période allant du 01.01.2016 au 30.06.2016
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		7 287 672	5 670 375	13 075 896
Ajustements pour :				
• Amortissements & provisions		3 023 051	4 285 187	6 084 770
• Plus ou moins-value sur cession d'Immo.		-	-	<230 633>
• Quote-part des subventions d'investissement		<8 580>	<67 577>	<791 833>
• Ecart de conversion		<676 560>	-	-
• Variation des stocks		<336 448>	<2 900 546>	<397 169>
• Variation des créances		<1 731 816>	<144 282>	1 246 078
• Variation des autres actifs		1 940 330	<878 441>	<2 653 149>
• Variation des fournisseurs d'exploitation		<1 276 861>	<2 291 029>	<2 221 684>
• Variation des autres dettes		<1 806 909>	<1 293 414>	723 933
• Décaissements placements courants		<6 000 000>	<1 000 000>	<1 000 000>
• Encaissements placements courants		8 090 029	1 000 000	2 000 000
• Modification comptable		-	-	<3 512 966>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VI.1	<u>8 503 908</u>	<u>2 380 273</u>	<u>12 323 244</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
• Décaissements liés à l'acquisition d'immo.		<2 777 433>	<2 253 822>	<6 122 549>
• Encaissements liés à la cession d'immo.		-	-	134 200
• Décaissements liés à l'acquisition d'immo. Fin.		<943 000>	<22 960>	-
• Encaissements liés à la cession d'immo. Fin.		8 506	-	10 923
• Décaissements pour acquisitions ANC		<296 599>	-	-
Flux de trésorerie affectés à l'investissement	VI.2	<u><4 008 526></u>	<u><2 276 782></u>	<u><5 977 425></u>
Flux de trésorerie liés au financement				
• Dividendes et autres distributions		<8 279 359>	<3 023 218>	<4 764 854>
• Encaissements des sub. d'investissements		734 545	-	-
• Remboursement d'emprunts		<1 216 821>	<1 142 114>	<2 284 530>
Flux de trésorerie affectés au financement	VI.3	<u><8 761 635></u>	<u><4 165 332></u>	<u><7049 384></u>
Variation de trésorerie		<u><4 266 253></u>	<u><4 061 841></u>	<u><703 565></u>
<i>Trésorerie au début de la période</i>		11 483 458	12 187 023	12 187 023
<i>Trésorerie à la clôture de la période</i>		7 217 205	8 125 182	11 483 458
Liquidités à l'actif du bilan		7 217 219	8 152 741	11 546 960
Concours bancaires au passif du bilan		<15>	<27 559>	<63 503>
Trésorerie selon le bilan		7 217 205	8 125 182	11 483 458
Ecart		-	-	-

***Notes aux
Etats Financiers Intermédiaires***

I. Présentation de la Société

«Unimed» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 30 juin 2016 à 29.250.000 DT divisé en 292.250.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

Créée en 1989, «Unimed» opère dans le secteur de l'industrie pharmaceutique, et se spécialise particulièrement dans les produits stériles : les préparations injectables, les collyres destinés à une application ophtalmique et les solutions de perfusions.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. Son siège social est fixé à la zone industrielle Kalaa Kébira - Sousse.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II «Les incitations communes».

II. Faits significatifs de l'exercice

- Introduction sur le marché principal de la Bourse de Tunis de la société «UNIMED» le 04 mai 2016. L'entrée a été faite moyennant une cession de 14,39% du capital et par le biais d'une offre à prix ouvert (OPO).
- Augmentation de capital de 3.800.000 DT par voie d'incorporation des réserves spéciales de réinvestissement pour le porter de 25.450.000 DT à 29.250.000 DT.
- Distribution des dividendes d'un montant de 7.889.500 DT (soit 0,310 DT par action), et ce, suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire de la société «Unimed» réunie en date du 20 juin 2016.
- Conversion du capital de la société «Promochimica» dont « UNIMED » détient une participation de 17,81% en dinars tunisien ce qui a généré un gain de 676.560 DT. Par ailleurs, « UNIMED » a participé dans l'augmentation de capital cette dernière pour un montant de 934.000 DT.
- Capitalisation des charges antérieures à l'introduction en bourse présentées dans les autres actifs non courants pour un montant de 296.599 DT. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois à partir de la date de l'introduction.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de «Unimed» est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers de la société "Unimed" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière. Les états financiers du 30/06/2016 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 31/12/2015.

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

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisien.

III.2 Immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Concessions, brevets & licences	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages industriels	15%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33%
- Installations générales, agencements et aménagements	15%

Il est à signaler, en outre, que la société procède à l'amortissement accéléré de son matériel et outillage industriel en multipliant par 2 le taux d'amortissement linéaire de 15%. Ce mode, admis par ailleurs fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 3 équipes.

III.3 Stocks

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, d'articles de conditionnement, de produits encours de fabrication et de produits finis : qui sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent
- Pièces de rechange et consommables : qui sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables majoré par les frais d'approche.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au coût standard qui correspond au coût de production de l'exercice précédent.
- Les produits encours sont valorisés au coût des intrants des matières premières et articles de conditionnement majoré de la quote-part des frais de fabrication engagés à ce stade.

III.4 Emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.5 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III.6 Les frais préliminaires et charges à répartir

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures à l'introduction en bourse et ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

III.7 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.8 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les

provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

III.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

III.10 Comptabilisation des revenus :

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'état.

III.11 Les règles de prises en compte des gains et des pertes de change :

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant :

- Pour les ventes : le taux de change journalier de la BCT ;
- Pour les achats de biens : le taux de change figurant sur les documents douaniers ;
- Pour les achats de services, règlements et encaissements : le taux de change du jour de l'opération.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

III.12 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification :

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation :

Les placements à court terme

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 plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. 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.

Les placements à long terme

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.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, 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.

III.13 Note sur l'effet des changements dans la structure de la société

Au cours du premier semestre 2016, la société «UNIMED» a été introduite sur le Marché Principal de la Bourse de Tunis, en effet, elle a obtenu le visa du CMF sur le document de référence en date du 22 mars 2016 et sa cotation a démarré le 04 mai 2016.

III.14 Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2016 un montant de 850.034 DT contre 872.966 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Logiciels	296 868	288 143	295 743
Sites Web	2 140	2 140	2 140
Concessions, marques, brevets et licences	2 692 469	2 583 399	2 659 650
Dépenses en R&D	136 706	-	-
Immobilisations incorporelles brutes	3 128 183	2 873 682	2 957 533
Amortissements cumulés	<2 278 149>	<1 912 684>	<2 084 567>
Immobilisations incorporelles nettes	850 034	960 998	872 966

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 29.773.284 DT contre 29.376.686 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Terrains	4 129 771	3 344 201	3 344 200
Constructions	7 922 639	8 010 439	7 777 426
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	9 374 695	8 789 323	9 116 155
Matériel industriel	57 077 683	53 596 521	56 045 715
Outillage industriel	1 876 514	1 699 598	1 803 166
Matériel de conditionnement	628 134	628 134	628 134
Matériel de transport	4 837 526	4 490 397	4 516 353
Mobilier & matériel de bureau	682 438	584 923	660 155
Matériel informatique	789 519	611 922	735 182
Immobilisations corporelles en cours	1 147 489	321 229	889 205
Immobilisations corporelles brutes	88 466 408	82 076 687	85 515 691
Amortissements cumulés	<58 693 124>	<54 488 602>	<56 139 005>
Immobilisations corporelles nettes	29 773 284	27 588 085	29 376 686

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes			Amortissements & provisions			V C N	
	31/12/2015	Acquisitions	30/06/2016	31/12/2015	Dotations	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>								
Logiciels	295 743	1 125	296 868	<224 897>	<12 635>	<237 532>	70 846	59 336
Sites Web	2 140		2 140	<2 140>	-	<2 140>	-	-
Concessions, marques, brevets et licences	2 659 650	32 819	2 692 469	<1 857 530>	<174 694>	<2 032 224>	802 120	660 245
Dépenses en R&D	-	136 706	136 706	-	<6 253>	<6 253>	-	130 453
Total	2 957 533	170 650	3 128 183	<2 084 567>	<193 582>	<2 278 149>	872 966	850 034
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>								
Terrains	3 344 200	785 571	4 129 771	-	-	-	3 344 200	4 129 771
Constructions	7 777 426	145 213	7 922 639	<3 407 494>	<191 434>	<3 598 928>	4 369 932	4 323 711
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	9 116 155	258 540	9 374 695	<6 060 671>	<444 049>	<6 504 720>	3 055 484	2 869 975
Matériel industriel	56 045 715	1 031 968	57 077 683	<41 139 587>	<1 434 810>	<42 574 397>	14 906 128	14 503 286
Outillage industriel	1 803 166	73 348	1 876 514	<1 594 861>	<40 439>	<1 635 300>	208 305	241 214
Matériel de conditionnement	628 134	-	628 134	<622 922>	<1 960>	<624 882>	5 212	3 252
Matériel de transport	4 516 353	321 173	4 837 526	<2 312 524>	<369 573>	<2 682 097>	2 203 829	2 155 429
Mobilier & matériel de bureau	660 155	22 283	682 438	<469 262>	<24 791>	<494 053>	190 893	188 385
Matériel informatique	735 182	54 337	789 519	<531 684>	<47 063>	<578 747>	203 498	210 772
Immobilisations en cours	889 205	258 284	1 147 489	-	-	-	889 205	1 147 489
Total	85 515 691	2 950 717	88 466 408	<56 139 005>	<2 554 119>	<58 693 124>	29 376 686	29 773 284
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	88 473 224	3 121 367	91 594 591	<58 223 572>	<2 747 701>	<60 971 273>	30 249 652	30 623 318

IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 7.983.395 DT contre 6.372.341 DT au 31 décembre 2015 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Titres de participations (*)	7 762 600	6 143 040	6 143 040
Dépôts et Cautiounnements	269 271	311 661	277 777
Emprunt obligataire national	20 000	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500	500
Immobilisations financières brutes	8 052 371	6 475 201	6 441 317
Provision pour dépréciation	<68 976>	-	<68 976>
Immobilisations financières nettes	7 983 395	6 475 201	6 372 341

(*) Les titres de participations au 2016 se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31.12. 2015	Participation dans l'augmentation de capital	Gain de change (*)	Solde au 30.06.2016
Société Promochemica	6 143 040	943 000	676 560	7 762 600
Total	6 143 040	943 000	676 560	7 762 600

(*) Suite à l'AGE de la société Promochemica du 16 mars 2016, le capital de la société jusque-là libellé en Euros a été converti en Dinars Tunisien.

La société « Unimed » détient une participation de 17,81% dans le capital de la société Promochemica et aucune provision pour dépréciation n'est constituée sur ces titres.

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants nets s'élèvent au 30 juin 2016 à 282.475 DT contre un solde nul au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Charges à répartir	296 599	-	-
Total autres actifs non courants bruts	296 599	-	-
Amortissements cumulés	<14 124>	-	-
Total autres actifs non courants net	282 475	-	-

Les charges à répartir sont relatives aux coûts engagés dans le cadre de l'introduction en bourse de la société. La résorption de ces frais a commencé au cours du mois de mai 2016 sur une période de 3 ans.

IV.5 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 20.134.203 DT au 30 juin 2016 contre 19.940.364 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Matières premières	6 098 141	7 818 980	6 085 427
Conditionnements	5 055 846	4 941 445	4 946 057
Encours en sous-traitance	272 237	215 081	283 883
Produits finis en sous-traitance	142 017	817 755	476 334
Encours	1 608 270	3 129 960	1 625 785
Produits finis	4 615 113	4 476 980	4 825 444
Pièces de rechange	2 780 008	1 592 610	2 021 816
Stock Consommables	254 250	-	224 688
Total des stocks bruts	20 825 882	22 992 811	20 489 434
Provisions pour dépréciation	<691 679>	<900 185>	<549 070>
Total des stocks nets	20 134 203	22 092 626	19 940 364

IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 11.228.393 DT contre 9.496.577 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Clients ordinaires locaux	4 417 819	3 008 140	3 876 845
Clients effets à recevoir	347 178	2 552 993	438 744
Clients ordinaires étrangers	6 630 975	5 675 365	5 348 568
Clients douteux ou litigieux	1 296 277	1 114 296	1 296 277
Clients, impayés	3 862	3 861	3 861
Total des comptes clients bruts	12 696 111	12 354 655	10 964 295
Provisions sur Clients	<1 467 718>	<1 453 974>	<1 467 718>
Total des comptes clients nets	11 228 393	10 900 681	9 496 577

IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 7.643.840 DT contre 10.293.511 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Fournisseurs avances & acomptes	471 794	2 298 666	1 551 321
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	322 752	249 026	325 163
Etat, impôts & taxes	5 854 811	4 053 602	6 424 828
Etat, saisie provisoire	970 388	970 389	970 389
Débiteurs divers	300 612	238 030	1 279 970
Charges constatées d'avance	671	935	12 161
Total des autres actifs courants bruts	7 924 498	7 814 118	10 567 302
Provisions des autres actifs courants	<280 658>	<249 292>	<273 791>
Total des autres actifs courants nets	7 643 840	7 564 826	10 293 511

IV.8 Autres actifs financiers (En DT)

Le solde des autres actifs financiers est nul au 30 juin 2016 contre 2.090.029 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Titres "Labo Neitum"	-	90 029	90 029
Placements à terme	-	3 000 000	2 000 000
Total des autres actifs financiers	-	3 090 029	2 090 029

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2016 à 7.217.219 DT contre 11.546.960 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Placement courants	116	116	116
Effets à l'encaissement	419 301	265 932	-
Chèques à l'encaissement	527 222	343 346	485 237
Banques en TND	5 275 760	6 941 350	9 246 324
Banques en devises	988 418	581 475	1 753 171
CCP et e-dinar	1 575	1 575	1 575
Caisse	4 827	18 947	15 952
Blocage / déblocage	-	-	44 585
Total des liquidités et équivalents de liquidités	7 217 219	8 152 741	11 546 960

IV.10 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2016 à 72.929.214 DT contre 73.507.553 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Capital social	29 250 000	25 450 000	25 450 000
Primes d'émission	5 352 000	5 352 000	5 352 000
Réserves légales	2 545 000	2 245 000	2 245 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	19 513 868	21 940 438	21 940 438
Réserves spéciales de réinvestissement	6 143 040	6 143 040	6 143 040
Subventions d'investissements	59 787	58 078	36 298
Modifications comptables	-	-	<3 512 966>
Capitaux propres avant résultat	65 641 542	63 966 403	60 431 657
Résultat de l'exercice	7 287 672	5 670 375	13 075 896
Capitaux propres avant affectation	72 929 214	69 636 778	73 507 553

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net	7 287 672	5 670 375	13 075 896
Nombre d'actions (*)	24 828 170	229 307	242 007
Résultat par action	0,294	24,73	54,03

(*) Le nombre d'actions de la société été multiplié 100 fois suite à l'AGE du 06 Janvier 2016 qui a ramené la valeur nominale de l'action de 100 DT à 1 DT.

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social (1)	Réserves légales	Réserves de réinvest.	Prime d'émission	Réserve statutaire	Réserves ordinaires (2)	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement (3)	Total des Capitaux propres
Situation au 31.12.2015	25 450 000	2 245 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	18 427 472	13 075 896	36 298	73 507 553
Affectation des résultats (AGO du 20/06/16)	-	300 000	3 800 000	-	-	8 975 896	<13 075 896>	-	-
Dividendes distribués (AGO du 20/06/16)	-	-	-	-	-	<7 889 500>		-	<7 889 500>
Augmentation de capital (AGE du 20/06/16)	3 800 000	-	<3 800 000>	-	-	-	-	-	-
Nouvelles subventions d'investissements	-	-	-	-	-	-	-	32 069	32 069
Résorption des sub. d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	<8 580>	<8 580>
Résultat au 30.06.2016							7 287 672	-	7 287 672
Situation au 30.06.2016	29 250 000	2 545 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	19 513 868	7 287 672	59 787	72 929 214

(1) Le capital social est passé de 25.450.000 DT au 31 décembre 2015 à 29.250.000 DT au 30 juin 2016 suite à une augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves de réinvestissements totalisant 3.800.000 DT, et ce selon le PV de l'AGE du 20 juin 2016.

(2) L'AGO du 20 juin 2016 a décidé d'affecter les résultats reportés constitués par les modifications comptables en réserves ordinaires pour la totalité du montant soit 3.512.966 DT.

(3) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

Nature	Donneur	Etendue	Nouvelle subvention 2016	QP inscrite aux résultats 2015 et antérieurs	QP inscrite au résultat 2016	Valeur au 30/06/2016	Conditions non remplies
Projet de tri-génération	PROPARCO	51 854	32 069	15 556	8 580	59 787	Néant
TOTAL		51 854	32 069	15 556	8 580	59 787	

IV.11 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2016 à 2.582.544 DT contre un solde au 31 décembre 2015 de 3.546.994 DT. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Emprunt – AB	1 825 198	3 816 322	2 820 760
Emprunt – Leasing	757 346	669 938	726 234
Total des emprunts	2 582 544	4 486 260	3 546 994

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 2.893.724 DT contre 4.170.585 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Fournisseurs d'exploitation locaux	-	-	1 084 791
Fournisseurs locaux, effets à payer	168 448	185 690	139 382
Fournisseurs, factures non parvenues	21 831	1 516 932	24 896
Fournisseurs d'exploitation étrangers	2 542 145	2 236 573	2 874 327
Fournisseurs étrangers, paiements en cours	-	23 599	-
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	161 300	138 446	47 189
Total des dettes fournisseurs	2 893 724	4 101 240	4 170 585

IV.13 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 3.508.423 DT contre 5.704.823 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Personnel & comptes rattachés	147 133	521 000	411 704
Etat, impôts et taxes	1 409 824	1 361 410	3 025 982
Actionnaires, dividendes à payer	485 661	2 617 155	875 519
Sécurité sociale	531 278	444 801	650 879
Charges à payer	934 527	817 305	740 739
Total des autres passifs courants	3 508 423	5 761 671	5 704 823

IV.14 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2016 à 2.459.811 DT contre 2.368.614 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Échéances à moins d'un an, AB	1 991 125	1 991 125	1 991 125
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	461 026	275 970	369 462
Intérêts courus	7 660	13 848	8 027
Total des autres passifs financiers	2 459 811	2 280 943	2 368 614

IV.15 Concours bancaires (En DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 15 DT contre 63.503 DT au 31 décembre 2015 et correspondent à des découverts bancaires.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2016 à 31.787.643 DT contre 29.906.829 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Ventes locales	19 453 145	19 284 238	38 513 040
Ventes à l'exportation	12 334 498	10 622 591	20 978 395
Total des revenus	31 787 643	29 906 829	59 491 435

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2016 à 21.026 DT contre 75.377 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Quote-part des subventions d'investissement	8 580	67 577	791 833
Autres produits d'exploitation	12 446	7 800	35 943
Total des autres produits d'exploitation	21 026	75 377	827 776

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 602.687 DT au 30 juin 2016 contre une variation positive de 471.261 DT au 30 juin 2015.

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2016 à 13.604.052 DT contre 12.650.317 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Matières premières	7 793 368	9 819 996	15 781 914
Articles de conditionnement	4 401 616	4 010 220	8 322 114
Fournitures de conditionnement	131 569	128 042	235 137
Fournitures et outillage de Labo.	380 461	476 112	848 460
Fournitures hygiéniques	95 574	57 942	72 153
Produits d'entretien	108 765	59 757	123 927
Fournitures de bureau	63 269	66 819	149 888
Autres approvisionnements	499 487	314 532	653 137
Variation de stocks	<939 135>	<3 240 063>	<2 229 634>
Vêtements de travail	51 597	16 502	72 109
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	1 032 685	940 458	2 080 724
R.R.R. obtenus sur achats	<15 204>	-	160
Total des achats d'approvisionnement	13 604 052	12 650 317	26 110 089

V.5 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2016 à 4.333.037 DT contre 3.874.669 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Salaires & compléments de salaires	3 672 729	3 295 425	7 480 934
Charges sociales légales	653 794	569 686	1 279 398
Autres charges sociales	6 514	9 558	15 260
Total des charges de personnel	4 333 037	3 874 669	8 775 592

V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2016 à 3.023.051 DT contre 4.285.187 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Dot. Amort. des Immob. Incorp	193 582	189 004	360 887
Dot. Amort. des Immob. Corp	2 554 119	3 835 727	5 949 077
Dot. Résorption Charges à répartir	14 124	-	-
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	-	141 303	155 047
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	6 867	-	24 500
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	142 609	119 153	<231 963>
Dot. Prov. Pour dép immo financières	-	-	68 977
Dot. Prov. Pour risques et charges	111 750	-	<241 755>
Total Dotation aux Amort. & Prov.	3 023 051	4 285 187	6 084 770

V.7 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2016 à 2.542.066 DT contre 2.436.160 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Loyers	41 574	38 779	73 758
Entretien & réparation	754 037	613 937	1 827 133
Assurances	158 418	106 509	359 981
Etudes & services extérieurs	353 219	399 406	1 077 583
Honoraires	161 695	181 492	487 230
Transports	206 040	186 500	385 694
Frais postaux et de télécom.	32 769	38 888	93 833
Services bancaires	84 933	71 934	159 768
Missions, réceptions, voyages	240 496	227 913	493 238
Relations publiques	217 969	293 693	493 782
Dons	10 540	34 738	73 189
Droits, impôts & taxes	280 376	242 371	416 386
Total des autres charges d'exploitation	2 542 066	2 436 160	5 941 575

V.8 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à un produit de 117.612 DT contre une charge de 663.977 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Intérêts d'emprunts	108 334	185 573	325 349
Intérêts des Aut.Op.de Financement	9 879	4 367	48 450
Intérêts des comptes courants	39 730	28 227	62 517
Intérêts des autres dettes	-	-	164
Frais d'escompte	59 304	-	-
Différence de change	<334 859>	445 810	308 204
Total des charges financières nettes	<117 612>	663 977	744 684

V.9 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2016 à 108.365 DT contre 87.059 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Produits des placements courants	108 365	87 059	162 267
Total des produits de placements	108 365	87 059	162 267

V.10 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2016 à 676.566 DT contre 338.478 DT au 30 juin 2015. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Plus-value de cession d'immobilisations	-	-	235 822
Produits divers ordinaires	6	338 478	326 953
Actualisation titres de participations	676 560	-	-
Total autres gains ordinaires	676 566	338 478	562 775

V.11 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2016 à 53.644 DT contre 61.765DT au 30 juin 2015. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.16	Juin.15	Déc.15
Autres pertes ordinaires	53 644	61 765	362 134
Moins-value de cession d'immobilisations	-	-	5 189
Total des autres pertes ordinaires	53 644	61 765	367 323

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux provenant de l'exploitation ont dégagé un excédent de 8.503.908 DT et sont retracés par les variations des postes du bilan, les encaissements et décaissements des placements courants et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, l'écart de conversion et la quote-part des subventions d'investissement.

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont dégagés un déficit de <4.008.526DT> et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour <2.777.433DT > ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de <943.000DT> correspondant à la participation dans l'augmentation de capital de la société Promochemica ;
- Encaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de <8.506DT> correspondant à des cautions ;
- Décaissement pour l'acquisition d'autres actifs non courants de <296.599DT> relatifs aux frais de l'introduction de la société « UNIMED » en bourse.

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux affectés au financement ont dégagés un déficit de <8.761.635> et se détaillent comme suit :

- Distributions de dividendes aux actionnaires pour <8.279.359DT> constituées des dividendes décidés au cours de l'AGO du 20/06/2016 totalisant un montant de <7.889.500DT> ajustés par la variation du compte « actionnaires-dividendes à payer » soit <389.859DT> ;
- Encaissement d'une nouvelle subvention d'investissement de la part de Proparco pour 32.069DT et encaissement de la subvention relative au 4ème Plan de Mise à Niveau (décidée en 2015) pour 702.476 DT ;
- Remboursement d'emprunts bancaires Amen Bank pour <995.562DT> d'emprunts leasing pour <221.259DT>.

VII. Notes aux parties liées

VII.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société «Unimed» sont les suivants :

- La société ISSIS SUARL
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRAHUILES SA
- La société UNIREST SARL
- La société SENAMED SARL

VII.2 Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées survenues en 2016 sont détaillées ci-après :

- Des revenus locatifs de 6 mois d'un atelier et d'un local administratif à INOXMED pour un montant mensuel HTVA de 1.050 dinars et 210 dinars respectivement.
- Des revenus locatifs de 4 mois d'un local administratif à SENAMED pour un montant mensuel HTVA de 300 dinars.
- Des charges locatives de 6 mois d'un bureau sis à Tunis auprès d'ISSIS pour un montant mensuel HTVA de 5.000 dinars.
- Des travaux de construction auprès de SMB pour un décompte de 43.630 dinars TVA comprise.
- Des achats d'huile d'olive auprès de SARRAHUILES pour un montant de 5.582 dinars.
- Des frais de restauration du personnel pour 220.557 dinars auprès d'UNIERST.
- Les soldes des parties liées au 30 juin 2016 se présentent comme suit :

- Débiteurs divers :

Société	Solde en dinars
SARRAHUILES	6 077
SENAMED	1 416
INOXMED	34 600

- Fournisseurs :

Société	Solde en dinars
UNIREST	<20 086>
ISSIS	<34 500>
INOXMED	318 206
SMB	<53 900>

VIII. Autres notes complémentaires

VIII.1 Dividendes payés

Les dividendes payés au cours des 6 premiers mois de 2016 s'élèvent à un montant global de 8.279.359 DT. Par ailleurs, les dividendes décidés par l'AGO du 20/06/2016 s'élèvent à 7.889.500 DT soit 0,310 DT par action (avec un nombre total des actions de 25.450.000). L'excédent provient de dividendes décidés précédemment sur des exercices antérieurs et réclamés en 2016 par les actionnaires.

VIII.2 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions

- **Dettes :**

Emprunts	Solde au 31.12.2015			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2016		
	Total début de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an	Additions	Règlements échéances	Total fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
AMEN BANK 4 MDT	1 633 803	957 746	676 057	-	338 028	1 295 775	619 718	676 057
AMEN BANK 8 MDT	3 178 082	1 863 014	1 315 068	-	657 534	2 520 548	1 205 480	1 315 068
Total	4 811 885	2 820 760	1 991 125	-	995 562	3 816 323	1 825 198	1 991 125

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes :

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
AMEN BANK 4 MDT	TMM + 0,75%	91 mois	20 mois	01/05/2018	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 8 MDT	TMM + 0,75%	96 mois	23 mois	20/05/2018	Voir Eng. Hors Bilan

- **Actions :**

Avant l'introduction en bourse, la société a émis 25.195.500 actions qui ont été distribuées aux actionnaires au prorata de leur pourcentage de détention et ce suite à la réduction de la valeur nominale de l'action de 100 DT à 1 DT (AGE du 06 Janvier 2016). Aussi, il y'a eu l'émission de 3.800.000 actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale de 1 DT suite à l'augmentation du capital social par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement pour 3.800.000 DT (AGE du 20 Juin 2016). Aucun remboursement d'actions ordinaires n'a eu lieu durant la période intermédiaire.

VIII.3 Immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à – 1 an	Échéance à + 1 an et – de 5 ans	Taux d'intérêt Effectif	Nombre total des Échéance	Loyer mensuel TTC
2014	N°0292370	Matériel de transport	895 345	212 707	212 707	7,60%	48	19 451
2015	N°0330180	Matériel de transport	357 443	78 402	170 814	8,31%	48	8 036
2015	N°0344080	Matériel de transport	93 325	21 630	58 267	8,57%	48	2 287
2015	N°0351260	Matériel de transport	180 557	57 601	95 904	8,35%	36	6 664
2016	N°0351890	Matériel de transport	148 388	47 102	78 820	8,55%	36	4 655
2016	N°0355320	Matériel de transport	21 202	4 766	14 486	8,77%	48	615
2016	N°0362490	Matériel de transport	174 344	38 818	126 348	8,91%	48	4 299
Total			1 870 604	461 026	757 346			46 007

Total des paiements minimaux au titre de la location au 30-06-2016	1 379 609
Valeur actualisée des paiements au titre de la location	1 379 609
Ecart	-
Loyer conditionnels inclus dans les charges de la période	-
Total à la date de clôture des futurs paiements minimaux de contrats de sous-location que l'on s'attend à recevoir au titre de sous location non réalisables	-

VIII.4 Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Observations
Engagements Donnés						
a) Garanties personnelles						
-Cautionnement	1 783 654	UBCI				
	594 173	AMEN BANK				
-Aval						
-Autres garanties						
b) Garanties réelles						
-Hypothèque	12 000 000	AMEN BANK				Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en avril 2010
-Nantissement	12 000 000	AMEN BANK				Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en avril 2010
c) Effets escomptés et non échus	3 752 624	UBCI				
	4 008 715	AMEN BANK				
d) Créances à l'exportation mobilisées	288 166	UBCI				
	893 436	AMEN BANK				
e) Abandon de créances	-					
f) Créances Leasing	-					
Total	35 301 933					
Engagements reçus						
Néant						
Total						
Engagements réciproques						
Néant						
Total						

VII.5 Les dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Restant dû au 30/06/2016	Valeur comptable nette des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant	Néant
• Emprunt d'investissement	12 000 000	3 816 323	5 112 661	Néant
• Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant
• Autres	Néant	Néant	Néant	Néant

VIII.6 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Rubrique	Montant	Ventilation			
		Coût de production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats d'approvisionnements consommés	13 604 052	13 266 704	10 398	4 289	322 661
Charges de personnel	4 333 037	2 767 202	694 907	653 726	217 202
Dotation aux Amortissements & Provisions	3 023 051	2 572 737	230 341	188 616	31 357
Autres charges d'exploitation	2 542 066	890 370	716 220	553 720	381 756
Charges financières nettes	<117 612>	-	-	-	<117 612>
Autres pertes ordinaires	53 644	-	-	-	53 644
Impôt sur les sociétés	1 265 003	-	-	-	1 265 003
Total	24 703 240	19 497 014	1 651 866	1 400 351	2 154 009

VIII.7 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2016	Charges	30.06.2016	Soldes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
CA Local	19 453 145	Stockage/ déstockage de production	<602 687>				
CA Export	12 334 498						
Autres produits d'exploitation	21 026						
Total	31 808 669						
Production	31 205 982	Achats consommés	<13 604 052>	Marge sur coût matière	17 601 930	17 803 150	36 940 243
Marge sur coût matière	17 601 930	Autres charges externes	<2 261 692>	Valeur ajoutée	15 340 238	15 609 361	31 415 053
Valeur ajoutée	15 340 238	Charges de personnel	<4 333 037>				
		Impôts et taxes	<280 374>				
		Total	<4 613 411>	Excédent brut d'exploitation	10 726 827	11 492 321	22 223 076
Excédent brut d'exploitation	10 726 827	Charges financières nettes	117 612				
Autre produits ordinaires	676 566	Autres charges ordinaires	<53 644>				
Produits de placement	108 365	Dotations aux amort et prov	<3 023 051>				
		Impôt sur les bénéfices	<1 265 003>				
Total	11 511 758	Total	<4 224 086>	Résultat des activités ordinaires	7 287 672	5 670 375	13 075 896
Résultat des activités ordinaires	7 286 672	Effets négatifs des modif. comptables	-				<3 512 966>
Effets positif des modif. comptables	-						
Total	7 287 672	Total	-	Résultat après modifications comptables	7 287 672	5 670 375	9 562 930

Tunis, le 30 août 2016

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société «UNIMED»
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «UNIMED», comprenant le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 72.929.214 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 7.287.672 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises 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 nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «UNIMED» 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Hassen BOUAITA (F.M.B.Z KPMG Tunisie) et Mr Ahmed BELAIFA (M.T.B.F).

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

ACTIFS	Notes	30-juin.-2016	30-juin.-2015	31-déc.-2015
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 757 560	2 532 411	2 577 868
Moins (Amortissement)		<1 454 943>	<1 255 834>	<1 351 532>
Total Immobilisations Incorporelles		1 302 617	1 276 577	1 226 336
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	39 261 788	37 956 063	38 099 094
Moins (Amortissement)		<14 917 667>	<13 303 855>	<14 375 113>
Total Immobilisations Corporelles		24 344 121	24 652 208	23 723 981
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Moins (Provisions)		<2 065 864>	<2 065 864>	<2 065 864>
Total Immobilisations Financières		1 830 356	1 830 356	1 830 356
Total des Actifs Immobilisés		27 477 094	27 759 140	26 780 673
Autres Actifs Non Courants	3.4	523 626	1 294 852	890 465
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		28 000 720	29 053 993	27 671 138
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	11 947 584	14 712 021	12 864 756
Moins (Provisions)		<384 288>	<299 135>	<284 288>
Total des Stocks		11 563 296	14 412 886	12 580 468
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	26 699 745	27 326 310	25 100 536
Moins (Provisions)		<4 851 979>	<4 646 629>	<4 721 979>
Total des Clients Et Comptes Rattachés		21 847 766	22 679 680	20 378 557
Autres Actifs Courants	3.7	3 075 521	2 582 038	3 000 888
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.8	346 982	451 439	394 369
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		36 833 565	40 126 044	36 354 282
TOTAL DES ACTIFS		64 834 285	69 180 037	64 025 420

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30-juin.-2016	30-juin.-2015	31-déc.-2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		4 846 875	4 846 875	4 846 875
Réserves		131 068	131 068	131 068
Réserve Spéciale D'Investissement		10	10	10
Autres Capitaux Propres		11 894 188	12 385 712	12 382 151
Résultats Reportés		<3 471 733>	<5 762 838>	<5 762 838>
Résultat De l'Exercice		2 146 044	1 018 594	2 291 106
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	4.1	15 546 452	12 619 421	13 888 372
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	9 810 635	11 531 662	10 195 995
Provisions	4.3	625 000	806 470	460 000
Total Des Passifs Non Courants		10 435 635	12 338 131	10 655 995
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	10 679 223	16 047 215	11 131 223
Autres Passifs Courants	4.5	5 822 156	3 508 429	3 150 267
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	22 350 819	24 666 842	25 199 563
Total Des Passifs Courants		38 852 198	44 222 485	39 481 053
TOTAL DES PASSIFS		49 287 833	56 560 616	50 137 048
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		64 834 285	69 180 037	64 025 420

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30-juin.-2016	30-juin.-2015	31-déc.-2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		32 438 998	32 192 640	64 069 280
Autres Produits d'Exploitation		128 763	1 237 921	2 184 183
Total Des Produits D'exploitation	5.1	32 567 761	33 430 561	66 253 463
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis		<1 251 564>	<1 347 214>	569 468
Achats Consommés	5.2	18 076 638	19 406 589	35 310 983
Achats		15 907 903	19 973 585	35 894 573
Variations Des Stocks		2 168 735	<566 996>	<583 590>
Autres achats	5.3	859 689	1 002 945	1 913 990
Charges De Personnel	5.4	3 812 499	3 845 755	7 941 404
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	1 779 081	2 016 719	3 819 283
Autres Charges D'exploitation	5.6	5 552 461	5 426 062	10 699 273
Total Des Charges D'exploitation		28 828 804	30 350 856	60 254 401
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 738 957	3 079 705	5 999 062
Charges Financières Nettes	5.7	1 150 964	1 778 305	3 360 774
Autres Gains Ordinaires	5.8	67 812	44 230	198 653
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 655 805	1 345 630	2 836 941
Impôt sur les bénéfices	5.9	509 761	327 036	545 835
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 146 044	1 018 594	2 291 106

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30-juin.-2016	30-juin.-2015	31-déc.-2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		2 146 044	1 018 594	2 291 106
Ajustements pour:				
Amortissements et provisions		1 779 081	2 016 719	3 819 283
QP des subventions aux Investissements inscrites au résultat		<3 277>	<7 305>	<10 866>
Charges d'intérêts		414 107	513 649	1 041 013
Différence de change sur comptes de trésorerie		742 207	<256 715>	87 058
Plus-value sur cession d'immobilisations		-	<11 800>	<53 766>
Variations des :				
Variation des stocks		917 172	<1 914 210>	<66 945>
Variation des créances		<1 599 209>	<5 537 114>	<3 289 536>
Variation des autres actifs		<109 633>	170 292	<233 407>
Variation des fournisseurs et autres passifs		2 228 077	7 902 582	3 189 142
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		6 514 569	3 894 692	6 773 082
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<1 686 839>	<657 183>	<1 439 188>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Incorporelles		-	11 800	53 766
Décassements provenant des autres actifs non courants Financières		-	<21 282>	<542 622>
Flux provenant des affectés aux activités d'investissement		<1 686 839>	<666 665>	<1 928 043>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et Autres crédit de gestion		<1 077 000>	<201 002>	434 598
Distribution de dividendes		<484 688 >	-	-
Remboursement des emprunts		<922 777>	<1 744 178>	<3 624 283>
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		<2 484 465>	<1 945 180>	<3 189 685>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités				
Equivalents de liquidités		<742 207>	256 715	<87 058>
Variation de Trésorerie		1 601 058	1 539 562	1 568 296
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i><13 696 217></i>	<i><15 264 513></i>	<i><15 264 513></i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i><12 095 159></i>	<i><13 724 951></i>	<i><13 696 217></i>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Période arrêtée au 30 Juin 2016

Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») 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. Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2015. Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2016 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2015.

2 PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société Land'Or, pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vies appliquées par la société sont les suivants :

	Années
Progiciel SAP	10
Autres logiciels informatiques.	3
Dépôt de marques	3
Bâtiment industriel	35
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	20
Installations techniques	20
Matériel industriel	20
Outillage industriel	10-15
A.A.matériel et outillage industriel	20
Matériel de transport des biens	7
Matériel de transport des personnes	10
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	35
Equipement de bureau	10
Matériel informatique	7

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

2.3 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de la propriété. Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.4 Valeurs d'exploitation

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis, des pièces de rechange, des matières premières et des emballages.

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement liés à l'acquisition,
- Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente

2.5 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 Provisions pour risques et charges

> Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixée de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est mesurable.

> Provisions pour indemnités de départ à la retraite

La provision pour indemnité de départ à la retraite correspond à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculées selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

2.8 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

2.9 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

3. ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 30/06/2016 est le suivant :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Logiciels Informatiques	2 493 185	2 427 635	2 486 705
Dépôts de marques	49 264	55 512	49 264
Immobilisations incorporelles en cours	215 11	49 265	41 899
Total brut	2 757 560	2 532 412	2 577 868
Amortissements	<1 454 943>	<1 255 834>	<1 351 532>
	1 302 617	1 276 578	1 226 336

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	3 868 627	3 809 083	3 868 627
Installations techniques	4 188 452	4 170 919	4 188 453
Matériel industriel	15 672 296	15 526 908	15 605 251
Outillage industriel	1 861 721	1 777 159	1 842 226
Matériel de transport des biens	111 597	101 386	111 597
Matériel de transport des personnes	344 958	344 312	344 958
Matériel de transport acquis en leasing	876 672	2 834 915	2 834 914
Equipement de bureau	262 897	262 230	262 897
Matériel informatique	1 157 859	1 145 030	1 155 262
Immobilisations en cours	3 229 227	296 640	197 428
Total brut	39 261 788	37 956 063	38 099 094
Amortissement	<14 917 667>	<13 303 855>	<14 375 113>
Total net	24 344 121	24 652 208	23 723 981

Note 1 : Les immobilisations à statut juridique particulier représentent les immobilisations acquises dans le cadre des contrats de leasing. Il s'agit de matériel de transport dont la liste des contrats est la suivante :

N° de Contrat	VB au 30/06/2016	Amortissement Cumulé	VCN 2016
269630	34 081	28 264	5 817
105059	46 735	33 035	13 700
117215	57 588	14 611	42 977
117690	82 980	20 580	62 400
291040 / 291030	369 415	128 406	241 009
119960	80 952	13 727	67 225
119962	160 523	27 219	133 303
121825	44 399	7 386	37 012
Total	876 672	273 228	603 443

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles et des amortissements est présenté en annexe (1).

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Titres de participation	2 261 635	2 261 635	2 261 635
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Provision pour dépréciation	< 2 065 864 >	< 2 065 864 >	< 2 065 864 >
Total net	1 830 356	1 830 356	1 830 356

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT	Provision	Montant net
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	<226 799>	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940	-	199 940
LAND'OR MAROC (*)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616	-	1 629 616
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	<205 280>	-

(*) La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux événements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

Le management de Land'Or a adopté (suite la décision du Conseil d'Administration en date du 07/05/2015) un plan de restructuration de la filiale marocaine, se détaillant comme suit :

- > Augmentation de capital par conversion d'une partie de la créance de Land'Or Maroc 7.000 KDT
- > Abandon de créance : pour un montant équivalent à la marchandise détruite suite à l'incident de qualité 3.000 KDT
- > Conversion du reliquat de la créance en un crédit remboursable sur une période de 7 ans à partir de 2016 3.115 KDT

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016.

Sur un autre plan, et afin de maintenir et développer son activité au Maroc, la société vient de lancer un partenariat avec un important groupe marocain, leader dans la distribution des produits de grande consommation au Maroc. En vertu de ce partenariat, ledit groupe sera chargé de la distribution des produits Land'Or sur tout le territoire marocain. Land'Or Maroc, qui va garder le statut de client et de vis-à-vis de Land'Or au Maroc, assurera le bon déroulement du partenariat de distribution et le développement des ventes pour les marques distributeurs (« MDD »).

Créances immobilisées

Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850.000 euros l'équivalent de 1.633.785 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

La provision pour dépréciation des immobilisations financières constatée par la société en 2014, s'élève au 31/12/2015 à 2.065.864 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Provision
Titres de participation ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	226 799
Titres de participation LAND'OR USA HOLDING INC	205 280
Créances immobilisées	1 633 785
Total	2 065 864

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	9601938	9080599	9 601 938
Total brut	12 144 877	11 623 538	12 144 877
Résorptions	<11 621 251>	<10 328 686>	<11 254 412>
Total net	523 626	1 294 852	890 465

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Matières premières	4 461 868	4 885 806	5 468 049
Emballages	1 712 257	1 530 978	1 429 919
Matières consommables	47 768	52 364	56 720
Produits finis et en-cours	4 173 391	4 838 509	2 921 827
Stocks divers	1 293 992	1 332 279	1 338 438
Stocks en transit	258 308	2 072 085	1 649 803
Total brut	11 947 584	14 712 021	12 864 756
Provision pour dépréciation	<384 288>	<299 135>	<284 288>
Total net	11 563 296	14 412 886	12 580 468

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Clients	24 981 412	25 716 656	23 221 126
Effets à recevoir		4 370	91 719
Effets impayés	284 952	265 000	266 860
Chèques impayés	1 433 382	1 340 283	1 520 831
Total brut	26 699 745	27 326 310	25 100 536
Provision pour dépréciation	<4 851 979>	<4 646 629>	<4 721 979>
Total net	21 847 766	22 679 680	20 378 557

Les comptes clients au juin 2016 incluent une créance pour un montant de 17 279 961 TND (équivalent de 7 313 856 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or. Le solde important de cette créance est dû aux retards de recouvrement occasionnés principalement par un incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015.

Cette créance a été provisionnée à hauteur de 3.000 KDT (pour plus de détails, se référer à la note 3.3)

3.7. Autres actifs courants:

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante:

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Personnel	63 482	101 980	64 520
Avances fournisseurs	487 027	341 960	241 402
Etat crédit d'impôt	1 984 287	1 765 379	2 106 452
Débiteurs divers	400 797	344 673	334 945
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	389 679	257 947	468 320
Total brut	3 439 457	2 926 124	3 329 824
Provision pour dépréciation	<363 936>	<344 086>	<328 936>
Total net	3 075 521	2 582 038	3 000 888

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Valeurs à l'encaissement.	314 929	446 665	390 752
Banques	1 394	1 364	1 238
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	30 254	3 006	1 974
Total	346 982	451 439	394 369

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Capital social	4 846 875	4 846 875	4 846 875
Résultats reportés	<3 471 733>	<5 762 838>	<5 762 838>
Autres capitaux propres	11 894 188	12 385 713	12 382 151
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de l'exercice	2 146 044	1 018 594	2 291 106
Total des capitaux propres	15 546 452	12 619 422	13 888 372

4.2. Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Crédits BT	1 579 412	2 532 353	2 055 882
Crédits UBCI	0	75 000	0
Crédits BH	3 104 036	3 705 583	3 393 722
Crédits ATIJARI	1 230 639	1 528 383	1 382 378
Crédits BTK	1 832 458	2 000 000	2 000 000
Dette de location financière	2 064 090	1 690 343	1 364 013
Total emprunt	9 810 635	11 531 662	10 195 995

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les concours bancaires et autres passifs financiers à court terme.

NB : la variation de la dette de location financière renferme l'impact de transfert d'une partie des contrats de leasing au profit de la filiale Land'Or Food & Services suite au transfert de matériel de transport).

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Provisions diverses	625 000	806 470	460 000
Total	625 000	806 470	460 000

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 145 814	3 903 881	2 667 201
Fournisseurs étrangers	2 594 202	3 898 884	1 588 234
Fournisseurs d'immobilisations	10 920	171 916	19 097
Fournisseurs, retenue de garantie	79 404	102 809	79 404
Fournisseurs, factures non parvenues	750 540	2 301 514	1 670 208
Obligations cautionnées	376 726	1 083 661	330 795
Effets à payer	4 721 617	4 584 550	4 776 284
Total	10 679 223	16 047 215	11 131 223

4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunérations dues au personnel	938 570	708 610	1 295 357
Etat et collectivités locales	1 287 916	312 366	469 259
Créditeurs divers	339 844	428 578	513 676
Actionnaires dividendes à payer	484 688		
Compte régularisation passif	2 771 138	2 058 875	871 975
Total	5 822 156	3 508 429	3 150 267

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Echéances à moins d'1 an ATIJARI	297 744	276 509	286 793
Echéances à moins d'1 an BT	1 041 176	1 041 176	1 041 176
Echéances à moins d'1 an UBCI	75 000	150 000	150 000
Echéance à moins d'1 an BH	631 597	684 391	673 899
Echéance à moins d'1 an BTK	167 542	0	0
Financement de stock et préfinancement export	4 925 000	4 375 000	5 025 000
Financement en devise	8 852 597	9 280 600	10 279 161
Concours bancaires	3 589 544	4 895 790	3 811 425
Dettes de location financière à moins d'un an	501 244	664 024	667 713
Financement factures	2 137 600	3 129 000	3 114 600
Intérêts courus	131 773	170 352	149 796
Total	22 350 819	24 666 842	25 199 563

5 COMPTE DE RESULTAT

6.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Chiffre d'affaires local	27 485 494	26 548 525	52 529 280
Chiffre d'affaires export	4 953 504	5 644 115	11 540 000
Autres produits d'exploitation	128 763	1 237 921	2 184 183
Total	32 567 761	33 430 561	66 253 463

6.2. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Achats matières premières	12 984 304	15 377 576	28 281 995
Achats emballages et autres matières consommables	4 315 095	3 235 278	6 674 128
Achats en transit	<1 391 495>	1 360 731	938 450
Variation de stocks	777 240	793 735	354 860
Variation de stocks en transit	1 391 495	<1 360 731>	<938 450>
Total	18 076 639	19 406 589	35 310 983

6.3. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Autres achats stockables	215 514	275 384	414 701
Achats non stockables	644 175	727 561	1 499 289
Total	859 689	1 002 945	1 913 990

6.4. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Salaires et compléments de salaires	3 239 063	3 225 604	6 785 438
Charges sociales légales	573 435	620 151	1 155 966
Total	3 812 498	3 845 755	7 941 404

6.5. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Dotations aux amortissements	1 349 081	1 690 394	3 794 074
Dotations aux provisions	430 000	556 325	1 035 774
Total	1 779 081	2 246 719	4 829 848
Reprise sur provisions	-	<230 000>	<1 010 565>
Total Net	1 779 081	2 016 719	3 819 283

6.6. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Services extérieurs	1 787 330	1 757 975	3 434 214
Autres services extérieurs	3 576 800	3 256 130	6 656 744
Charges diverses ordinaires	24 724	252 256	275 594
Impôts et taxes	163 608	159 701	332 721
Total	5 552 461	5 426 062	10 699 273

6.7. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	93 580	133 262	249 062
Intérêts relatifs au crédit UBCI	3 996	9 254	15 943
Intérêts relatifs au crédit BH	123 283	133 775	255 408
Intérêts relatifs au crédit ATIJARI	57 125	69 295	133 305
Intérêts relatifs au crédit BTK	75 136	75 352	151 957
Autres intérêts	60 987	92 711	235 337
Différence de change nette	<179 087>	222 781	121 518
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	915 943	1 041 875	2 198 244
Total	1 150 964	1 778 305	3 360 774

6.8. Autres Gains Ordinaires :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Produits divers ordinaires		-	-
Autres gains ordinaires	67 812	44 232	198 653
Total	67 812	44 232	198 653

6.9. Impôt sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 30/06/2016 à 509 761DT, le décompte fiscal est présenté en annexe (3)

6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissements financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :

La société a adopté la méthode autorisée pour la présentation de l'état de flux de trésorerie.

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

7.1. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :

Aucun événement significatif n'a été survenu après la date de clôture.

7.2. Informations sur les parties liées

7.2.1. Transactions avec les parties liées.

Chiffre d'affaires réalisé par Land'Or avec les sociétés du groupe

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS»). Un avenant a été conclu en 2014. Le montant annuel des loyers facturés par Land'Or au titre du 30 juin 2016 s'élève à 94.500 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre du premier semestre de l'exercice 2016 à 1 513 648 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2016 des prestations s'élevant à 2 301 607DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 1 158 957.716DT
- Transport Marchandises : 1 142 649.733DT

Garanties, sûretés réelles et cautions données

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 225.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 30/06/2016 s'élève à 71.226 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 338.000 DT.

Transfert du matériel de Transport

Courant 2016, Land'or a procédé au transfert de certains contrats de leasing (portant sur des véhicules) à la société LFS . Le montant de la valeur comptable nette des immobilisations y afférent et le restant du au titres des emprunts leasing transférés à LFS à la date du transfert se présente ainsi :

Libellees	En DT
VCN des véhicules	1 621 968
Restant du des emprunts de leasing	1 473 695
Créance nette	148 273

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Créance commerciale			
LFS	1042 531	921 596	894 258
Land'Or Maroc*	15 964 802	14 547 031	16 557 076
Total créance commerciale	16 859 060	15 468 627	17 451 334
Avances			
Land'Or Maroc	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Total avances	114 185	114 185	114 185
Dette commerciale			
LFS	<32 920>	<1 144 361>	<1 262 067>
Total Dette commerciale	<32 920>	<1 144 361>	< 1262 067 >

*Solde provisionné à hauteur de 3.000.000 DT

** Solde intégralement provisionné

7.2.3. Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants

Au cours de premier semestre de l'exercice 2016, Land 'Or a alloué à la direction Générale de la société une rémunération nette 178 650TND.

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2016

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/16	ACQUISIT° 2016	RETRAIEME NT 2016	VALEUR CESSION 2016	TRANSFER T 2016	VB AU 30/06/2016	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2016	RETRAIEM ENT 2016	REPRISE /CESSI ON 2016	TRANSFERT 2016	AMORT. CUMUL. 2016	VCN 2016
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481					6 135 481	1 113 572	102 208				1 215 780	4 919 701
EQUIPEMENT DE BUREAU	262 897					262 897	160 254	4 876				165 130	97 767
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	2 834 914				1 958 242	876 672	563 694	50 480			336 275	277 899	598 773
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	197 428	3 031 800				3 229 228	0					0	3 229 228
INST.G.AA CONST.	3 868 627					3 868 627	1 425 529					1 425 529	2 443 098
INSTAL. TECHNIQ.	4 188 453					4 188 453	2 017 291	170 279				2 187 570	2 000 883
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 958					344 958	217 655	10 236				227 890	117 063
MAT.DE TRANSP.BIENS	111 597					111 597	102 120	725				102 845	8 751
MAT.INDUSTRIEL	15 605 252	67 044				15 672 296	7 077 491	460 314				7 537 805	8 134 492
MAT.INFORMATIQUE	1 155 262	2 597				1 157 859	633 299	39 786				673 085	484 773
OUTILLAGE INDUST.	1 842 226	19 495				1 861 721	1 064 208	39 926				1 104 134	757 587
TERRAIN NU	1 321 600					1 321 600	0					0	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400					230 400							230 400
	38 099 094	3 120 936	0	0	1 958 242	39 261 788	14 375 113	878 831		0	336 275	14 917 667	24 344 121

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2016

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2016	ACQUISITION 2016	RETRAITE MENT 2016	CESSION 2016	TRANSFE RT 2016	Valeur Brute au 30/06/2016	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2016	RETRAIT EMENT 2016	Reprise /Cession 2016	TRANSFE RT 2016	CUMUL AMORT 2016	V.C.NET AU 31/12/2016
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 486 705	6 480				2 493 185	1 308 172	101 405				1 409 577	1 083 608
DEPOT DE MARQUE	49 264					49 264	43 360	2 006				45 366	3 898
IMMOBILISATIONS INCORP. EN COURS	41 899	173 212				215 111	0					0	215 111
TOTAL	2 577 868	179 692	0,000	0		2 757 560	1 351 532	103 411	0	0		1 454 943	1 302 617

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS AU 30/06 /2016

LIBELLE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2016	AQUISITION 2016	V.BRUT AU 30/06/2016	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2016	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939	0	2 542 939	2 507 884	25 120	2 533 004	9 935
CHARGES A REPARTIR	3 ans	9 601 938	0	9 601 938	8 746 528	341 719	9 088 247	513 691
TOTAL		12 144 877	0	12 144 877	11 254 412	366 839	11 621 251	523 626

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2016 AU 30/06/2016

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	2 146 044	
A REINTERGRER	2 103 865	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	4 234	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	8 428	
Provisions constituées (Créances client)	165 000	
Provisions constituées (stock)	100 000	
Jetons de présence dépassant les frais de présence	20 000	
Impôt sur les sociétés	509 761	
Taxe sur les voyages	1 560	
Amendes et pénalités non déductibles	724	
Pertes de changes non réalisées	1 129 158	
Autres Réintégrations	165 000	
A DEDUIRE		1 489 127
Reprise sur provision clients		
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		
Gains de changes non réalisés		1 489 127
Reprise sur Autres réintégrations		
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	2 760 783	
Déficit		
Provisions pour créances douteuses et pour dépréciation des actions cotées en bourse des sociétés de leasing et de factoring		0
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	2 760 783	
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	2 760 783	
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	2 760 783	
Déficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	2 760 783	
Bénéfice sur exportation	15,36%	423 957
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20%	2 336 826	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local	32 397 506	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export	4 980 667	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	2 336 826	
Bénéfice Export	423 957	
Déficit		
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 20%	467 365	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	42 396	
IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20 %	0	
Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC	64 795	
Minimum d'impôt 0,1% du CA Export	4 981	

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2016

(Exprimé en dinars)

PRODUITS	CHARGES	SOLDES	2016	2015
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	32 567 761			
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	-	1 251 564
Production Immobilisée	-			
Total	32 567 761	Total	-	1 251 564
		.	<i>Production</i>	33 819 325
(2) Production	33 819 325	Achats consommés	18 076 639	15 742 686
		(1) et (2) Autres charges externes	6 079 429	30 373 012
(1) Marge Commerciale	-			
(2) Marge sur coût matière	15 742 686			
Subvention d'exploitation	-			
Total	15 742 686	Total	6 079 429	9 663 257
		.	<i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	18 092 470
Valeur Ajoutée Brute	9 663 257	Impôts et taxes	332 721	
		Charges de personnel	3 812 499	
		Total	4 145 219	5 518 038
		.	<i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>	9 818 345
Excédent brut d'exploitation	5 518 038	ou Insuffisance brute d'exploitation		
Autres produits ordinaires	67 812	Autres charges ordinaires	-	
Produits financiers	-	Charges financières	1 150 964	
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 779 081	
		Impôt sur le résultat ordinaire	509 761	
Total	5 585 850	Total	3 439 806	2 146 044
		.	<i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>	2 291 106
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	2 146 044	
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-	
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-	
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	
Total	-	Total	2 146 044	2 146 044
		.	<i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>	2 291 106

Annexe (5)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2016

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Observations
1- Engagements donnés						
1-a Garanties personnelles						
Cautionnement	338 000					Caution solidaire LFS
Aval	-					
Autres garanties	-					
1-b Garanties réelles						
Hypothèque	2 905 233	BT				en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB				en rang utile lot de terrain SELMA II
	77 683	UBCI				en rang utile lot de terrain SELMA II
	4 420 410	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 814 131	ATIJARI BANK				en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 523 593	BTK				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	2 905 233	BT				en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB				en rang utile Fond de commerce et matériel
	77 683	UBCI				en rang utile Fond de commerce et matériel
	4 420 410	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 814 131	ATIJARI BANK				en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 523 593	BTK				en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues						
1-d Créances à l'exportation						
1-e Abandon de créances						
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles						
Total						
2- Engagements reçus						
2-a Garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties						
2-b Garanties réelles						
Hypothèque						
Nantissement						
2-c Effets escomptés non échues	1 948 847					
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
Total						
3- Engagements réciproques						
Loyer de leasing	2 511 399					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	1 111 650					
Crédit documentaire	500 000					
Refinancement						
Factures visées	-					
Personnel congés à payer	-					
supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
Total						

Annexe (6)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 30 Juin 2016

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légalés	Prime d'émission	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2014 avant affectation	4 846 875	81 068	9 317 125	3 052 403	50 010	23 490	-39 731	-5 723 107	11 608 132
Affectation et imputations (AGO 15/06/2015)			0				-5 723 107	5 723 107	0
Augmentation de capital	0		0						0
Subvention d'investissement						-10 866			-10 866
Résultat de l'exercice								2 291 106	2 291 106
Soldes au 31/12/2015 avant affectation	4 846 875	81 068	9 317 125	3 052 403	50 010	12 624	-5 762 838	2 291 106	13 888 372
Affectation et imputations (AGO 30/05/2016)			0				2 291 106	-2 291 106	0
Augmentation de capital	0		0						0
Distribution des Dividendes (AGO 30/05/2016)			-484 688						-484 688
Subvention d'investissement						-3 276			-3 276
Résultat de l'exercice								2 146 044	2 146 044
Soldes au 30/06/2016 avant affectation	4 846 875	81 068	8 832 437	3 052 403	50 010	9 348	-3 471 733	2 146 044	15 546 452

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

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société ») portant sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 15.546.453 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 2.146.044 DT.

La direction est responsable de l'établissement et 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 limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

LAND'OR Maroc

Ainsi qu'il en est fait mention dans les notes 3.3 et 3.6 aux états financiers intermédiaires, l'engagement financier net de Land'Or S.A dans la filiale LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARL (« Land'Or Maroc ») s'élève à 15.927 KDT au 30 juin 2016 dont 14.618 KDT provenant de 2015 et les années antérieures.

Ce retard de recouvrement a été occasionné principalement par l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines de l'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de Septembre 2014 à Mai 2015.

Compte tenu de l'intérêt que revêt le marché marocain dans le plan de développement stratégique de Land'Or S.A et de la reprise des exportations vers la filiale marocaine en 2015 et 2016, le management de Land'Or S.A a déposé le 4 Avril 2016 auprès de la Banque Centrale de Tunisie une demande d'approbation d'un plan de restructuration financière de LAND'OR MAROC sur la base duquel une provision de 3.000 KDT avait été constituée en 2014.

Par ailleurs, au cours de 2016, LAND'OR SA a lancé un partenariat avec un important groupe marocain, spécialisé dans la distribution des produits de grande consommation au Maroc. La convention, en cours de finalisation avec ce partenaire local, devrait permettre à LAND'OR Maroc de renforcer sa présence sur le marché marocain.

Compte tenu des perspectives encourageantes sur ce marché stratégique enregistrées en 2015 et confirmées en 2016 et du plan de restructuration soumis à l'approbation de la Banque Centrale, le Conseil d'Administration considère que la provision de 3.000 KDT, constituée en 2014, couvre le risque éventuel lié à l'engagement financier de LAND'OR SA dans LAND'OR Maroc.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

TUNIS, le 31 Août 2016

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Hassen BOUAITA
Directeur Associé

les Commissaires aux Comptes Associés
M. T. B. F
Ahmed BELAIFA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-
Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Samir LABIDI et ANIS SMAOUI.

BILAN

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
ACTIF				
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	4.1	78 403	237 401	85 771
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.2	190 450	98 259	145 811
3- Créances sur la clientèle	4.3	6 879 635	7 103 470	6 818 824
<i>a- Comptes débiteurs</i>		<i>1 316 910</i>	<i>1 315 815</i>	<i>1 110 052</i>
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>		<i>5 206 171</i>	<i>5 396 288</i>	<i>5 352 037</i>
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>		<i>337 991</i>	<i>371 601</i>	<i>336 969</i>
<i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i>		<i>18 563</i>	<i>19 766</i>	<i>19 766</i>
4- Portefeuille-titres commercial	4.4	592 022	277 116	404 040
5- Portefeuille d'investissement	4.5	602 822	564 845	589 331
6- Valeurs immobilisées	4.6	86 683	84 650	85 776
7- Autres actifs	4.7	167 785	118 380	182 470
<i>a- Comptes d'attente & de régularisation</i>		<i>71 770</i>	<i>69 905</i>	<i>87 654</i>
<i>b- Autres</i>		<i>96 015</i>	<i>48 475</i>	<i>94 816</i>
TOTAL ACTIF		8 597 800	8 484 121	8 312 023
PASSIF				
1- Banque Centrale et CCP	4.8	892 321	826 110	578 209
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.9	316 164	540 165	214 124
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.10	6 143 172	5 853 318	6 247 322
<i>a- Dépôts à vue</i>		<i>1 577 800</i>	<i>1 421 817</i>	<i>1 706 841</i>
<i>b- Autres dépôts & avoirs</i>		<i>4 565 372</i>	<i>4 431 501</i>	<i>4 540 481</i>
4- Emprunts et ressources spéciales	4.11	294 516	345 295	301 266
<i>a- Emprunts matérialisés</i>		<i>27 576</i>	<i>30 952</i>	<i>31 769</i>
<i>c- Ressources spéciales</i>		<i>266 940</i>	<i>314 343</i>	<i>269 497</i>
5- Autres passifs	4.12	293 209	343 381	334 830
<i>a- Provisions pour passif et charges</i>		<i>13 011</i>	<i>11 243</i>	<i>11 849</i>
<i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i>		<i>226 376</i>	<i>325 252</i>	<i>271 190</i>
<i>c- Autres</i>		<i>53 822</i>	<i>6 886</i>	<i>51 791</i>
TOTAL PASSIF		7 939 382	7 908 269	7 675 751
CAPITAUX PROPRES				
1- Capital social	4.13	160 000	160 000	160 000
2- Réserves	4.13	344 884	318 904	319 192
3- Actions propres	4.13	-1 372	-1 367	-1 372
4- Autres capitaux propres	4.13	133 000	133 000	133 000
5- Résultats reportés	4.13	53	97	97
6- Résultat de l'exercice	4.13	21 853	-34 782	25 355
TOTAL CAPITAUX PROPRES		658 418	575 852	636 272
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		8 597 800	8 484 121	8 312 023

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
PASSIFS EVENTUELS				
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	5.1	1 006 939	1 416 995	1 044 082
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>		275 808	739 309	344 507
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		571 131	517 686	539 575
<i>c - En faveur de l'Etat</i>		160 000	160 000	160 000
HB2- Crédits documentaires		535 763	759 878	544 394
<i>Débiteurs par accréditifs export devises</i>		31 073	179 058	31 846
<i>Débiteurs par accréditifs import devises</i>		504 690	580 820	512 548
HB3- Actifs donnés en garantie	5.2	892 000	826 000	578 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		2 434 702	3 002 873	2 166 476
ENGAGEMENTS DONNES				
HB4- Engagements de financement donnés	5.3	281 117	655 507	213 798
<i>Crédits notifiés non utilisés</i>		281 117	655 507	213 798
HB5- Engagements sur titres	5.4	2 982	6 885	2 982
<i>a - Participations non libérées</i>		2 982	6 885	2 982
<i>b - Autres</i>				
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		284 099	662 392	216 780
ENGAGEMENTS RECUS				
HB7- Garanties reçues	5.5	2 861 124	2 438 755	2 879 805
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS		2 861 124	2 438 755	2 879 805

ETAT DES RESULTATS

(Période du 01/01 au 30/06/2016)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
PR1- Intérêts et revenus assimilés	6.1	243 260	252 278	502 497
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		2 941	2 361	6 421
<i>b - Opérations avec la clientèle</i>		229 593	239 237	475 687
<i>c - Autres intérêts & revenus assimilés</i>		10 726	10 680	20 389
PR2- Commissions (en produits)	6.2	32 018	25 492	57 002
PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières	6.3	24 565	13 385	31 151
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	6.4	22 477	19 974	29 260

TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		322 320	311 129	619 910
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	6.5	137 607	139 092	281 848
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		23 247	28 648	58 323
<i>b - Opérations avec la clientèle</i>		112 283	107 726	218 703
<i>c - Emprunts & ressources spéciales</i>		1 797	2 361	4 200
<i>d - Autres intérêts & charges</i>		280	357	622
CH2- Commissions encourues		1 294	720	2 775
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		138 901	139 812	284 623
PRODUIT NET BANCAIRE		183 419	171 317	335 287
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	6.6	-60 510	-113 823	-208 623
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6.7	-5 559	-3 875	88 422
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		272	661	982
CH6- Frais de personnel (-)	6.8	77 818	72 041	154 608
CH7- Charges générales d'exploitation (-)		14 147	13 854	29 693
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		2 546	2 549	5 367
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 111	-34 164	26 400
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		53	22	228
CH11- Impôt sur les bénéfices (-)	6.9	1 311	640	1 273
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		21 853	-34 782	25 355
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires				
RESULTAT NET DE LA PERIODE		21 853	-34 782	25 355

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période du 01/01 au 30/06/2016)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
<i>1- Produits d'exploitation bancaire encaissés</i>		274 433	242 777	576 759
<i>2- Charges d'exploitation bancaire décaissées</i>		-133 539	-125 850	-271 536
<i>3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers</i>		19 400	7 178	5 500
<i>4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle</i>		-108 141	-242 119	-125 542
<i>5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle</i>		-113 841	-24 790	369 250
<i>6- Titres de placement</i>		-2	-1 001	-1 017
<i>7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers</i>		-96 906	-96 734	-154 333

8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-10 941	87 876	15 483
9- Impôt sur les sociétés		-457	-2 040	-8 124
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	7.1	-169 994	-154 703	406 440
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		20 612	19 867	25 248
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-17 184	-51 012	-76 960
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-3 453	-30 451	-34 552
4- Gains & Plus-values sur titres de participations		1	1	97 711
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	7.2	-24	-61 595	11 447
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
1- a - Rachat actions propres				-5
b - Emission d'actions				
2- Emission d'emprunts				
3- Remboursement d'emprunts		-3 335	-3 335	-3 335
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		-2 491	-23 699	-67 792
5- Dividendes versés		0	-39	-39
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	7.3	-5 826	-27 073	-71 171
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-175 844	-243 371	346 716
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		-202 800	-549 516	-549 516
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	7.4	-378 644	-792 887	-202 800

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

La Banque Nationale Agricole (BNA) est une société anonyme au capital de 160 millions de dinars, composé de 32 000 000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Le siège social de la Banque est sis à Tunis, avenue Hédi Nourra. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la Banque se compose de **16** directions régionales, **3** succursales et **167** agences.

La Banque finance, tous les secteurs de l'économie nationale et en particulier la grande partie des besoins du secteur agricole.

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en dinars	% d'intérêt et des droits de vote
ACTIONNAIRES PUBLICS	16 026 805	80 134 025	50,08%
L'Etat Tunisien	7 517 319	37 586 595	23,49%
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	2 431 632	12 158 160	7,60%
Office des Céréales	1 964 560	9 822 800	6,14%
Office de Commerce de la Tunisie	1 658 248	8 291 240	5,18%
ETAP	1 296 042	6 480 210	4,05%
Caisse Nationale d'Assurance Maladie	1 006 979	5 034 895	3,15%
OTD	128 016	640 080	0,40%
Office de l'Elevage et des Pâturages	24 009	120 045	0,08%
ACTIONNAIRES PARA-PUBLICS	4 594 845	22 974 225	14,36%
CTAMA-MGA	1 564 718	7 823 590	4,89%
Banque de Tunisie et des Emirats	1 225 603	6 128 015	3,83%
STAR	703 914	3 519 570	2,20%
Autres	1 100 610	5 503 050	3,44%
ACTIONNAIRES PERSONNES MORALES PRIVEES	2 818 467	14 092 335	8,81%
ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES	7 736 998	38 684 990	24,18%
AUTRES ACTIONNAIRES	822 885	4 114 425	2,57%
TOTAL	32 000 000	160 000 000	100,00%

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles n°21 à 25 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité et des méthodes comptables prévues par les Normes Comptables Sectorielles applicables aux établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1. Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long termes sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloquages, pour leur valeur nominale.

3.1.2. Les créances sur la clientèle

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentés à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

3.1.3. Provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles :

Les créances de la Banque font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue selon les taux suivants :

Classes	Taux de la provision
0 & 1	0
2	20%
3	50%
4	100%

Les créances contentieuses sont classées 5 et le risque net sur ces créances est provisionné au taux de 100%.

ii. Provisions additionnelles (Circulaire BCT n° 2013-21) :

En application de la circulaire aux banques n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, la BNA a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 et 5 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 ou 5 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 ou 5 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 ou 5 supérieure ou égale à 8 ans

iii. Provisions collectives :

En application de l'article 10^{bis} de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1994 ajouté par la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24.

3.1.4. Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en « Intérêts et agios réservés » et présentés en soustraction du poste « Créances sur la clientèle ». Ils seront constatés en produits lors de leur encaissement effectif et pris en compte dans le résultat de l'exercice de leur encaissement.

Il est à noter que les impayés en intérêts relatifs aux engagements des relations non classées sont constatés en produit.

3.2. Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille-titres commercial et le portefeuille-titres d'investissement.

3.2.1. Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

- Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.
- Les titres de placement sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière ; les moins-values latentes font l'objet de provisions. Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti.
- Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

3.2.2. Portefeuille-titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque sont classés sous cette rubrique :

- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenu fixe acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance ;
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien ;
- Les montants placés en fonds gérés chez les SICAR.
- Les montants placés en fonds commun de placement.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en « Engagements hors bilan » pour leur valeur d'émission.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits des placements obligataires courus sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Le portefeuille-titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à leur valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

Les fonds gérés par les SICAR sont constitués des participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession et de comptes courants associés.

3.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- Dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêt sont calculées et constatées trimestriellement ;
- Placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post-comptés ou précomptés, dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

3.4. Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

Les lignes de crédits extérieures sont constatées initialement en hors bilan lors de la signature des conventions, puis elles sont comptabilisées au passif après leur conversion en appliquant le cours de change en vigueur à la date du déblocage au fur et à mesure des appels de fonds.

A la fin de chaque période comptable, les en-cours des ressources extérieures sont actualisés par application du cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les intérêts sur les emprunts extérieurs sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus. Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par un contrat d'assurance conclu avec la compagnie TUNIS RE.

3.5. Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NC 02, relative aux capitaux propres :

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6. Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi :

Le personnel retraité de la BNA demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et couvrant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La part de la Banque dans les charges découlant de ce contrat d'assurance sociale est de 80%.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie, le coût des avantages postérieurs à l'emploi (assurance sociale) doit être comptabilisé en charges durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Une provision est comptabilisée pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel retraité en matière d'assurance sociale, en se basant sur des estimations fiables des espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale.

3.7. Correction de méthode :

Antérieurement à Juin 2015, les titres de participations via les fonds gérés, effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, ont été évaluées, à la date de clôture, par référence à la valeur mathématique de la participation dans les fonds propres de l'entité émettrice et compte tenu de la couverture des risques par la SOTUGAR ou le FNG.

A partir de Juin 2015, Cette méthode d'évaluation a été corrigée et ce pour les participations sous forme de convention de portage (avant la publication du décret loi n° 2011-69 du 21 octobre 2011) en les considérant

comme des crédits clientèle conformément à la NCT 25 et application ainsi des dispositions de la circulaire 91-24.

De même, la BNA a procédé à la revue des garanties réelles de tout son portefeuille et a procédé à la correction de leurs valeurs pour tenir compte de la réserve formulée par les commissaires aux comptes quant à la validité juridique de certaines garanties réelles (clause de maintien des garanties).

3.8. Retraitement des états financiers arrêtés au 30/06/2015 :

Pour les besoins de comparabilité, les états financiers arrêtés au 30/06/2015 ont été retraités pour tenir compte d'un ajustement au niveau des rubriques suivantes :

en mDT

Désignation	Ancien solde	Nouveau solde
CH6	76 549	72 041
PA5B	329 760	325 252
RESULTAT DE L'EXERCICE	-39 290	-34 782
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE		
-Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-101 242	-96 734
-Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	92 384	87 876

Il s'agit d'une écriture de reprise d'abonnement (charge de personnel) passée le 01/07/2015 au lieu du 30/06/2015.

4. NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

4.1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 78.403 mDT au 30/06/2016 contre 237.401 mDT au 30/06/2015, soit une diminution de 158.998 mDT due essentiellement à la diminution des avoirs en caisses en dinars, des avoirs auprès de la BCT en dinars et en devises, des prêts sur le marché monétaire en devises à la BCT et des mouvements IBS.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
<i>Avoirs en caisses en dinars</i>	35 144	41 139	46 327
<i>Avoirs en caisses en devises</i>	8 048	7 125	7 482
<i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>	3 249	117 292	315
<i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i>	22 209	30 620	22 918
<i>Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT en devises)</i>	-310	-306	-310
<i>Prêts sur le marché monétaire devises BCT</i>	2 714	19 749	3 364
<i>Mouvements IBS</i>	7 110	21 158	5 496
<i>Avoirs auprès du CCP</i>	239	267	179
<i>Avoirs auprès de la TGT</i>	0	357	0
TOTAL	78 403	237 401	85 771

Ratio de liquidité :

En application de la circulaire BCT n°2014-14, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité de **60%** durant l'année 2015 et de **70%** durant l'année 2016. La BNA a affiché les ratios de liquidité suivants :

	Jun 2015	Décembre 2015	Jun 2016
Ratio de liquidité	16,14%	47,32%	47,77%

4.2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 98.259 mDT au 30/06/2015 à 190.450 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 92.191 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste ainsi que leurs soldes se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
a - Créances sur les établissements bancaires	165 894	74 971	119 018
Comptes courants et autres créances	4 849	4 984	3 990
Prêts sur le marché monétaire en dinars	161 000	70 000	115 000
Provisions pour risques divers (Avoirs Auprès des correspondants en devises)	-206	-196	-206
Intérêts à percevoir	251	183	234
b - Créances sur les établissements financiers	24 556	23 288	26 793
Comptes courants	8 989	5 140	6 795
Prêts à MLT	15 250	17 900	19 650
Créances rattachées sociétés de leasing	233	181	237
Intérêts à percevoir	84	67	111
TOTAL	190 450	98 259	145 811

4.3. Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2016 à 6.879.635 mDT contre 7.103.470 mDT au 30/06/2015, enregistrant ainsi une diminution de 223.835 mDT. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit :

	Encours brut en principal	Intérêts impayés et créances rattachées	Produits constatés d'avance	Provisions	Intérêts et agios réservés	Encours net
Engagements agricoles :	776 533	347 314	-970		-335 523	787 354
- Comptes débiteurs	51 657					51 657
- Autres concours à la clientèle	509 622	103 595	-970		-91 981	520 266
- Crédits sur ressources spéciales	215 254	243 719			-243 542	215 431

Engagements commerciaux et industriels :	7 223 033	209 878	-9 312	-266 680	7 156 919
- Comptes débiteurs	1 323 976	33 703		-92 426	1 265 253
- Autres concours à la clientèle	5 777 103	156 791	-9 312	-155 476	5 769 106
- Crédits sur ressources spéciales	121 954	19 384		-18 778	122 560
Comptes courants associés	541				541
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	19 027			-464	18 563
Provisions sur créances classées (*)				-1 011 629	-1 011 629
Provisions collectives sur créances non classées				-72 113	-72 113
TOTAL AU 30/06/2016	8 019 134	557 192	-10 282	-1 084 206	-602 203 6 879 635
TOTAL AU 30/06/2015	8 059 942	617 928	-11 681	-935 047	-627 672 7 103 470
TOTAL AU 31/12/2015	7 901 020	540 410	-18 089	-1 020 110	-584 407 6 818 824

(*) Dont 169.575 mDT des provisions additionnelles prévues par la Circulaire BCT 2013-21

Les dotations brutes aux provisions sur les créances classées constituées au titre du 1^{er} semestre de l'année 2016 se sont élevées à 90.937 mDT, contre 122.979 mDT au cours de la même période de l'année 2015, soit une diminution de 32.042 mDT.

4.3.1. Taux des créances classées et leur couverture par les provisions et agios réservés :

Les engagements de la banque ainsi que leurs couvertures par les provisions et les intérêts et agios réservés se détaillent au 30 Juin 2016 comme suit :

Classe de risque	Engagements	Engagements hors fonds budgétaires	Provisions	Intérêts et agios réservés (*)
Classe 0	6 008 501	5 955 532	8 292	11 312
Classe 1	1 051 936	1 050 445		398
Classe 2	212 503	211 410	27 463	6 947
Classe 3	223 900	217 023	54 143	9 951
Classe 4	1 022 874	856 179	361 585	65 400
Classe 5	940 880	838 200	560 147	47 335
Total en mDT	9 460 594	9 128 780	1 011 629	141 344
Total/ Créances classées	2 400 158	2 122 813	1 003 337	129 634
Taux des créances classées ⁽¹⁾	25,37%			

(*) Autres que les impayés en intérêts agricoles.

(1) Le taux des créances classées Hors Fonds budgétaires est de 23,25% contre 18,47% en 2015.

Le ratio de couverture des actifs classés par les intérêts et les agios réservés ainsi que les provisions s'élève au 30 Juin 2016 à 52,19% contre 61,31% au 30 Juin 2015.

4.3.2. Évaluation des garanties

La Banque ne dispose pas d'une base de données exhaustive et mise à jour des garanties hypothécaires reçues en couverture des risques encourus sur sa clientèle. Il s'en suit que cette situation pourrait impacter le caractère complet des informations fournies en hors bilan sur les garanties reçues.

4.3.3. Rating des relations et états financiers audités

Il n'est pas exigé une notation récente attribuée par une agence de notation et/ou d'états financiers récents et certifiés par un commissaire aux comptes légalement habilité pour plusieurs relations présentant des engagements auprès du système financier dépassant individuellement les seuils respectifs de 25 millions de dinars et de 5 millions de dinars prévus par l'article 7 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991.

4.3.4. Provisions collectives

En application de l'article 10^{bis} de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1994 ajouté par la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012, la BNA a constitué, des provisions à caractère général dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24 tout en éliminant les relations présentant un profil de risque spécifique (entreprises publiques et établissement de crédit).

Ainsi, à la date du 30 Juin 2016, le solde de la provision collective comptabilisée par la BNA s'élève à 72.113 mDT.

4.3.5. Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la BNA a constitué par prélèvement sur les résultats du 1^{er} semestre de l'exercice 2016, des provisions additionnelles sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Le solde des provisions additionnelles arrêté au 30/06/2016 s'élève à 169.575 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 14.215 mDT par rapport au 31/12/2015, et ce suite à la constatation au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2016 des dotations complémentaires pour un montant de 15.101 mDT et des reprises pour un montant de 886 mDT.

4.3.6. Créances consolidées et créances prises en charge par l'Etat sans intérêts

En application de l'article 24 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour l'année 1999, la BNA a procédé à la consolidation sur 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'Etat, des créances impayées et des créances non encore échues au 31 décembre 1997 en principal, à la charge des établissements et des entreprises publics et des coopératives centrales de services agricoles. Ces créances ont été arrêtées à un montant de 57 267 mDT.

D'autre part, et en application de l'article 25 de la même loi, l'Etat a pris en charge les créances de certaines entreprises publiques et à participations publiques directes et indirectes et des coopératives agricoles visées au tableau « G » annexé à ladite loi, qui sont en cours de liquidation ou à liquider ou à privatiser ultérieurement, arrêtées au 31 décembre 1997, et ce sur 25 ans et sans intérêts. Ces créances totalisent un montant de 272 325 mDT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Par ailleurs, et dans le cadre de l'application de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999 (article 3), il a été décidé d'abandonner les montants dus en principal et intérêts au titre des crédits agricoles arrêtés au 31/12/1998 ayant enregistré des impayés et dont le montant en principal n'excède pas 2 000 DT par agriculteur à la date de leur obtention. Les créances en principal sur fonds propres et assimilés abandonnées par la Banque sont prises en charge par l'Etat et remboursées par ce dernier, sur 20 ans et sans intérêts à partir de l'an 2000. Ces créances totalisent un montant de 24 051 mDT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Selon le § AG 64 de la norme comptable internationale IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* « la juste valeur d'un prêt ou d'une créance à long terme qui ne porte pas intérêt peut être estimée comme la valeur actuelle de l'ensemble des entrées de trésorerie futures, actualisées au taux d'intérêt prévalant sur le marché pour un instrument similaire ayant une notation similaire. Tout montant supplémentaire prêté constitue une charge ou une réduction du résultat, à moins qu'il ne remplisse les conditions de comptabilisation comme un autre type d'actif ».

Il s'en suit que la juste valeur desdites créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charges par l'Etat, est nettement inférieure à leur valeur comptable et que la BNA les maintient au bilan pour leur valeur nominale sans la constatation d'aucune charge.

Le tableau suivant récapitule les créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charge par l'Etat, ainsi que les écarts entre leurs valeurs comptables (ou nominales) et leurs justes valeurs déterminées en appliquant un taux d'intérêt de 7% :

En DT

Cadre légal	Dettes prises en charge par l'Etat (1)	Dettes actualisées à la date de prise en charge au taux de 7% (2)	Ecart (1)-(2)	Encours au 30/06/2016 (3)	Encours au 30/06/2016 actualisé au taux de 7% (4)	Ecart (3)-(4)
Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	57 266 808	26 694 540	30 572 267	18 984 212	14 023 683	4 960 529
Article 25 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	272 324 529	126 942 262	145 382 267	98 032 635	70 970 302	27 062 333
Article 3 de la Loi n°99/65 du 15/07/1999	24 050 853	12 739 754	11 311 099	4 071 311	3 155 852	915 459
Total en mDT	353 642 189	166 376 556	187 265 633	121 088 159	88 149 837	32 938 322

4.3.7 Engagements des entreprises publiques

Les actifs de la banque comportent des engagements importants envers les entreprises publiques.

Le tableau suivant récapitule les engagements de ces relations au 30 Juin 2016 :

	Total	Dont engagement des sociétés					
		Office de céréale	STIR	TUNIS AIR	OTD	O N H	El-Fouledh
Engagements au 31-12-2015	1 272 311	596 010	36 991	63 153	69 472	89 352	53 823
Engagements au 30-06-2016	1 126 233	537 283	27 017	62 560	92 778	62 473	51 901
Garanties au 30-06-2016	854 434	537 283	-	62 560	69 581	62 473	47 619
Agios réservés au 30-06-2016	7 593	-	-	-	-	-	4 282
Classe au 30-06-2016		0	0	0	0	0	4
Provisions au 30-06-2016	2 701	0	0	0	0	0	0

4.4. Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'est élevé à 592.022 mDT au 30/06/2016 contre 277.116 mDT au 30/06/2015, soit une augmentation de 314.906 mDT due essentiellement à l'augmentation des bons du Trésor détenus par la Banque qui sont passés de 273.630 mDT au 30/06/2015 à 576.615 mDT au 30/06/2016.

Le portefeuille titres commercial détenu par la Banque se détaille comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
Titres à revenu variable :	1 647	2 057	2 002
- Titres cotés	2 042	2 069	2 041
- Provisions sur titres	-395	-12	-39
Titres à revenu fixe :	590 375	275 059	402 038
- Bons du Trésor	576 615	273 630	394 408
- Créances et dettes rattachées	13 760	1 429	7 630
TOTAL	592 022	277 116	404 040

4.5. Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 602.822 mDT au 30/06/2016 contre 564.845 mDT au 30/06/2015.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit :

	Titres de participation	Autres titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Total au 30/06/2016
Valeur brute au 30 Juin 2016 :	173 686	244 005	128 576	98 197	644 464
- Valeur au 1 ^{er} janvier	162 909	237 600	128 576	98 197	627 282
- Acquisitions/Souscriptions	10 777	16 300			27 077
- Cessions					0
- Remboursements		-9 895			-9 895
Créances rattachées	5 740	2 484	6 805	1	15 030
Provisions au 30 Juin 2016 :	-31 538	-523	-24 611		-56 672
- Provisions au 1 ^{er} janvier	-28 399	-463	-22 254		-51 116
- Dotations de l'exercice	-3 319	-60	-2 729		-6 108
- Reprises de provisions	180		372		552
Valeur nette au 30 Juin 2016	147 888	245 966	110 770	98 198	602 822

Valeur nette au 30 Juin 2015	125 867	232 591	97 296	109 091	564 845
Valeur nette au 31 Décembre 2015	134 753	244 751	111 629	98 198	589 331

Les autres titres d'investissement détenus par la Banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires (221.705 mDT) et fonds communs de placement (22.300 mDT).

La répartition des titres de participation de la Banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit :

Libellé	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
Titres cotés	76 564	64 492	66 512
Titres non cotés	96 523	87 441	95 798
Titres OPCVM	599	599	599
Total	173 686	152 532	162 909

Cette rubrique comporte, principalement, les titres de participation qui se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2015	Souscription/ reclassement	Liquidation/re classement	Valeur Brute 30/06/2016	Provisions	Valeur Nette
BNA CAPITAUX	99,00%	4 950			4 950	0	4 950
SOFINREC	97,82%	13 475			13 475	0	13 475
SICAR-INVEST	74,75%	6 616			6 616	0	6 616
SODAL	69,01%	1 447			1 447	1 447	0
SOIVM.SICAF	62,86%	2 461			2 461	0	2 461
SICAF PARTICIPATIONS	49,99%	500			500	0	500
SOJET SUD	42,96%	9 826			9 826	0	9 826
SIMPAR	30,00%	1 494			1 494	0	1 494
T.I.S	30,00%	75			75	0	75
AGROSERVICES	29,85%	60			60	0	60
IMMOB. DES OEILLETES	29,39%	265			265	0	265
SICAV BNA	24,09%	509			509	0	509
SOGEST	20,00%	4			4	0	4
ESSOUKNA	0,04%	1			1	0	1
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	0,03%	90			90	0	90
SIVIA	0,00%	0			0	0	0
EL MADINA	0,00%	0			0	0	0
Parts dans les Entreprises contrôlées		41 773	0	0	41 773	1 447	40 327

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2015	Souscription/reclassement	Liquidation/reclassement	Valeur Brute 30/06/2016	Provisions	Valeur Nette
LA GENERALE DE VENTE	50,00%	2 000			2 000	1 105	895
STIA	49,99%	5 005			5 005	5 005	0
SODINO	24,75%	9 418			9 418	3 030	6 388
BAT	23,82%	1 856			1 856	195	1 661
Assurances AMI*	5,08%	0	14 784		14 784	590	14 194
STR	17,78%	26 693			26 693	0	26 693
Parts dans les Entreprises Associées & Co-entreprises		44 971	14 784	0	59 755	9 925	49 830

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2015	Souscription/reclassement	Liquidation/reclassement	Valeur Brute 30/06/2016	Provisions	Valeur Nette
LIAL DU CENTRE	20,00%	15			15	15	0
SIDCO	18,96%	3 055			3 055	1 349	1 705
SODIS SICAR	18,63%	5 681			5 681	1 569	4 112
MAISON DU BANQUIER	18,22%	1 542			1 542	901	641
SODEK	17,60%	1 098			1 098	317	780
INTER BANK-SERVICES	16,89%	726			726	0	726
STBG	15,76%	2 316	788		3 104	0	3 104
Pôle de compétitivité de Bizerte	15,00%	2 250			2 250	345	1 905
SPEI	14,80%	15			15	15	0
UNIFACTOR	12,50%	1 875			1 875	0	1 875
SIBTEL	12,41%	491			491	0	491
TAPARURA	11,11%	250			250	3	247
AIR LIQUIDE TUNISIE	11,06%	10 656			10 656	0	10 656
S.T.I TANIT	10,90%	6 704			6 704	5 833	872
MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280			280	0	280
SFBT	10,25%	10 624			10 624	0	10 624
A.T.LEASE	10,00%	3 800			3 800	0	3 800
Pôle de compétitivité de Monastir	10,00%	2 000			2 000	0	2 000
T.D.A	10,00%	400			400	400	0
SOTUGAR	8,33%	250			250	0	250
ELBENE INDUSTRIE	7,73%	7 560			7 560	5 180	2 380
SODICAB	7,69%	300			300	144	156
SPT MED V	7,17%	2 044			2 044	0	2 044
IMPRIMERIES REUNIES	6,62%	60			60	60	0
ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL	6,56%	58			58	58	0
SEM	6,30%	25			25	0	25
TUNISIE TRADENET	5,00%	100			100	0	100
TUNIS CENTER	5,00%	500			500	0	500
CDC DEVELOPPEMENT	5,00%	100			100	5	95
TUNISAVIA	4,08%	30			30	0	30
COTUNACE	4,05%	582			582	0	582
CITECH SIDI BOUZID	4,00%	50			50	16	34
SODESIB	4,00%	200			200	12	188
SOTULUB	3,68%	215			215	0	215
LE RIBAT	2,82%	200			200	200	0
STAR	2,19%	484			484	0	484
Assurances AMI*	2,05%	4 795		4 795	0	0	0
LE GOLF DES OASIS	1,96%	100			100	100	0
STS	1,94%	62			62	0	62

SIMAC	1,43%	5			5	0	5
COTUSAL	1,28%	157			157	0	157
EL MANSOUR TABARKA	1,09%	172			172	172	0
ZONE FRANCHE ZARZIS	1,00%	60			60	0	60
FOIRE INTER DE TUNIS	0,44%	44			44	0	44
CTN	0,26%	100			100	100	0
BTE	0,11%	99			99	20	78
TUNISIE AUTOROUTES	0,05%	434			434	0	434
STB	0,02%	208			208	59	149
ELLOUHOUM	0,02%	0			0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. DE METLAOUI	0,01%	0			0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. DE RDAYEF	0,01%	0			0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. D'OUM EL ARAIES	0,01%	0			0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. DE MDHILA	0,01%	0			0	0	0
STE MARINA HOTEL	0,00%	0			0	0	0
CIOK	0,00%	120			120	120	0
TUNISIE TELECOM	0,00%	0			0	0	0
SWIFT	0,00%	1			1	1	0
Titres de Participation		72 894	788	4 795	68 886	16 995	51 891

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2015	Souscription/reclassement	Liquidation/reclassement	Valeur Brute 30/06/2016	Provisions	Valeur Nette
MATEUR JALTA	44,04%	560			560	560	0
SMVDA AZIZIA	33,25%	1 075			1 075	1 075	0
HAMMAMET SUD	10,00%	100			100	100	0
EVOLUTION ECONOMIQUE	5,21%	37			37	37	0
LAINO	3,19%	96			96	96	0
BATAM	2,76%	1 066			1 066	1 066	0
FID-SICAV OBLIGATAIRE		0		0	0	0	0
SMVDA RAHMANIA	0,00%	238			238	238	0
Stés en Liquidation		3 172	0	0	3 172	3 172	0

TOTAL GENRAL		162 810	15 572	4 795	173 586	31 538	142 048
---------------------	--	----------------	---------------	--------------	----------------	---------------	----------------

* participation ayant changé de Nature Groupe en 2016

Les fonds gérés confiés par la Banque aux SICAR se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Encours brut au 30.06.2016	Provisions	Encours net au 30.06.2016
Fonds géré 1	1997	4 500	-2 471	-281	1 748	1 474	274
Fonds géré 2	1997	2 057	-914	-239	904	434	470
Fonds géré 3	1998	5 550	-4 002	-1 170	378	30	348
Fonds géré 4	1999	7 350	-2 800		4 550	4 104	446
Fonds géré 5	2000	7 000	-3 650	-12	3 338	2 910	428
Fonds géré 6	2001	7 000	-4 322	-70	2 608	1 214	1 394
Fonds géré 7	2002	5 000	-2 241	-156	2 603	853	1 750
Fonds géré 8	2003	3 500	-1 385	-30	2 085	300	1 785
Fonds géré 9	2005	1 500	-413	-31	1 056	48	1 008
Fonds géré 10	2006	5 000	-1 918		3 082	1 697	1 385
Fonds géré 11	2007	2 500	-676		1 824	18	1 806

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Encours brut au 30.06.2016	Provisions	Encours net au 30.06.2016
Fonds géré 12	2008	8 500			8 500	3 443	5 057
Fonds géré 13	2009	20 000			20 000	3 082	16 918
Fonds géré 14	2010	15 000			15 000	1 689	13 311
Fonds géré SIP SICAR 1	2010	1 500			1 500	348	1 152
FDS DEV IRADA Jendouba	2010	450			450	450	0
FDS DEV IRADA Elkef	2010	450			450	450	0
Fonds géré 15	2011	10 000			10 000	760	9 240
Fonds géré SIP SICAR 2	2011	2 500			2 500	267	2 233
Fonds géré 16	2012	8 400			8 400	543	7 857
Fonds géré 16 BIS	2012	5 600			5 600	111	5 489
Fonds géré SIP SICAR 3	2012	6 000			6 000	386	5 614
Fonds géré 18	2014	6 000			6 000		6 000
Fonds géré 19		7 000			7 000		7 000
Fonds géré SIP SICAR 5	2014	4 000			4 000		4 000
Fonds géré SIP SICAR 6		9 000			9 000		9 000
TOTAL		155 357	-24 792	-1 989	128 576	24 611	103 965

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 30/06/2016 à 24.611 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 2.357 mDT par rapport au 31/12/2015, et ce suite à la constatation au cours du 1^{er} semestre de l'année 2016, de dotations complémentaires pour un montant de 2.729 mDT et de reprises pour un montant de 372 mDT.

4.6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées initialement à leur coût y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

Nature des immobilisations	Mode d'amortissement	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureaux	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

La valeur nette globale des immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 86.683 mDT au 30/06/2016 contre 84.650 mDT au 30/06/2015 , le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2015	31/12/2015	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	30/06/2016
Immobilisations incorporelles	13 340	13 429	0	0	0	13 429
- Logiciels	13 340	13 429				13 429
Amortissements	-11 890	-12 374	-650	346	0	-12 678
- Logiciels	-11 890	-12 374	-650	346		-12 678
Total net (1)	1 450	1 055	-650	346	0	751
Immobilisations corporelles	167 480	171 486	3 864	0	-412	174 938
- Terrains	5 237	2 613				2 613
- Constructions	79 419	83 227				83 227
- Agencement, aménagement et Installation	28 181	29 140	354		-14	29 480
- Matériel de transport	2 345	2 345				2 345
- Mobiliers, matériel de bureau	40 905	42 735				42 735
- Immobilisations en Cours	5 060	5 776	2 156		-87	7 845
- Mobiliers, matériel de bureau en Stocks	1 451	615	501			1 116
- Avance sur achat Mobiliers, matériel de bureau	371	240	561		-89	712
- Dépenses nouvelles agences	404	688	292		-222	758
- Immobilisations en dation	4 107	4 107				4 107
Amortissements	-83 943	-86 428	-2 241	0	0	-88 669
- Constructions	-24 384	-25 158	-715			-25 873
- Agencement, aménagement et Installation	-22 484	-23 011	-535			-23 546
- Matériel de transport	-1 622	-1 744	-83			-1 827
- Mobiliers, matériel de bureau	-35 453	-36 515	-908			-37 423
Dépréciations	-337	-337	0	0	0	-337
- Immobilisations en dation	-337	-337				-337
Total net (2)	83 200	84 721	1 623	0	-412	85 932
Total général (1) + (2)	84 650	85 776	973	346	-412	86 683

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 30/06/2016 :

Compte	Relation	Description	Valeur comptable	Juste valeur	Plus ou moins-value	Provision
1106084096	Groupe KHEMAISSA	Terrain Mateur	1 063	1 150	87	-
1106084100	Tunisie Lait	Terrain Fadhlina	2 074	1 737	-337	337

1106084100	Tunisie Lait	Terrain Fadhline	36	36	-	-
1106084102	Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Appartements	934	1 008	74	-
TOTAL			4 107		337	

Les immobilisations totalisent, au 30/06/2016, une valeur brute de 188.374 mDT, des amortissements et des provisions de 101.691 mDT et une valeur nette de 86.683 mDT, ce qui représente environ 1% du total des actifs de la Banque.

4.6.1. Inventaire physique des immobilisations

La BNA a procédé à une prise d'inventaire physique de ses immobilisations corporelles. Mais cette opération n'a pas été couronnée par un rapprochement exhaustif entre les résultats des recensements effectués et les tableaux d'amortissements des immobilisations. La valeur probante de la comptabilité résulte notamment de la concordance (en quantité et en valeur) entre les immobilisations figurant au bilan et les existants réels.

4.6.2. Situation foncière du patrimoine immobilier

La BNA a entamé, depuis plusieurs exercices, une action visant l'immatriculation de son patrimoine immobilier. Ce processus a permis d'assainir la situation de plusieurs actifs fonciers. Toutefois, plusieurs terrains et constructions pour lesquels la Banque dispose de contrats d'acquisition ne sont pas encore immatriculés en son nom (action encours).

4.7. Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 167.785 mDT au 30/06/2016 contre 118.380 mDT au 30/06/2015. Ils se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	71 770	69 905	87 654
* Débiteurs divers	7 327	15 353	10 956
* Compte Ministère de la Défense	855	855	855
* Provisions pour risques divers (Compte Ministère de la Défense)	-855	-855	-855
* Etat, impôts & taxes	11 147	4 865	11 694
* Commissions de gestion à percevoir	6 161	3 818	5 203
* Ajustements devises	3 506	3 072	2 799
* Provisions pour risques divers (Ajustements devises)	-613	-1 302	-1 302
* Billets de banque détériorés & déficit de caisse	1 993	500	530
* Provisions pour risques divers (Billets de banque détériorés & déficit de caisse)	-259	-246	-257
* Charges payées d'avance	4 176	318	862
* Compte d'attente	187	202	137
* Provisions pour risques divers (Compte d'attente)	-66	-65	-66
* Compte de régularisation	560	681	12 380
* Provisions pour risques divers (Compte de régularisation)	-701	-701	-701
* Comptes monétiques	1 229	1 233	637
* Provisions pour risques divers (Comptes monétiques)	-673	-669	-637
* Consommation chef d'agence & directeurs	17	19	7
* Comptes liés à la compensation	30 242	36 756	46 841
* Provisions pour risques divers (Comptes liés à la compensation)	-2 823	-2 823	-2 823

* Affaires litigieuses & remises égarées	24 457	18 808	19 136
* Provisions pour risques divers (Affaires litigieuses & remises égarés)	-16 117	-12 086	-20 283
* Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation (1)	855	1 559	1 859
* Ristourne sur TFP	-1 018	-857	
* Produits à recevoir	321	372	254
* Ecart/VO MMB & Coffre Fort	-948	-948	-948
* Ecart/Amortissement MMB & Coffre Fort	1 312	1 154	1 312
* Autres comptes	1 498	892	64
AUTRES	96 015	48 475	94 816
* Comptes d'attentes agricoles	61	61	61
* Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	-61	-61	-61
* Prêts au personnel	32 031	32 254	34 286
* Charges reportées	4 134	2 890	3 692
* Stock cartes de retrait	267	298	232
* Dotations timbres postes	27	26	26
* Dotations timbres fiscaux	5	5	6
* Dotations timbres spéciaux de voyage	89	97	85
* Dépôts et cautionnements	248	248	248
* Prêts ETAT/BNA à recouvrer	138 342	140 130	140 130
* Prêts ETAT/BNA recouvré	-81 928	-128 921	-86 559
* Autres comptes	2 800	1 448	2 670
TOTAL	167 785	118 380	182 470

(1) Ce montant correspond à des sommes imputées sur des lignes de crédit extérieures dont les formalités de réalisation sont en cours de finalisation.

4.7.1 Comptes liés à la Télé-compensation

Au 30 Juin 2016, les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 30.242 mDT alors que les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé de 122.456 mDT.

Les soldes de ces comptes s'expliquent principalement par des valeurs dont le dénouement normal s'opère à (J +1). Néanmoins, des suspens inter-siège et certains chevauchements au niveau des comptes d'ordre ont été générés suite à la mise en place du système de Télé-compensation 24 heures (T24H).

Une commissions chargée de l'identification et de l'apurement des suspens liés à la « Télé-compensation 24 heures » est en train de poursuivre les travaux de régularisation.

4.8. Banque Centrale et CCP

Ce poste affiche 892.321 mDT au 30/06/2016 contre 826.110 mDT au 30/06/2015, enregistrant ainsi une augmentation de 66.211 mDT due essentiellement à la hausse des emprunts sur le marché monétaire en dinars auprès de la Banque Centrale de Tunisie. Il se détaille comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
4.9 Utilisations auprès de la BCT en devises	3	0	4
Emprunts sur le marché monétaire dinars BCT	892 000	826 000	578 000
Intérêts à servir	318	110	205
TOTAL	892 321	826 110	578 209

Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 316.164 mDT au 30/06/2016 contre 540.165 mDT au 30/06/2015, enregistrant ainsi une diminution de 224.001 mDT qui résulte essentiellement de la baisse des emprunts sur le marché monétaire en dinars et en devises. Il se détaille comme suit :

➤ *Décomposition par nature de poste :*

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
Dépôts & avoirs des établissements bancaires	311 061	533 115	207 261
Dépôts & avoirs des établissements financiers	5 103	7 050	6 863
TOTAL	316 164	540 165	214 124

➤ *Décomposition par nature de compte :*

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
Comptes à vue	26 166	34 824	13 502
Emprunts sur le marché monétaire dinars	106 050	285 700	110 950
Emprunts sur le marché monétaire devises	183 845	219 328	89 540
Intérêts à payer	103	313	132
TOTAL	316 164	540 165	214 124

4.10. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 6.143.172 mDT au 30/06/2016 contre 5.853.318 mDT au 30/06/2015, enregistrant ainsi une augmentation de 289.854 mDT, soit un taux de progression de 5%. Ils s'analysent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Dépôts en dinars :	5 629 948	5 354 353	5 535 987

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
- Dépôts à vue	1 253 000	1 199 337	1 247 717
- Dépôts d'épargne	2 121 215	2 051 867	2 105 073
- Bons de caisse	64 641	70 187	68 929
- Compte à terme	165 110	165 984	173 549
- Comptes spéciaux de placement	1 295 477	1 182 289	1 178 442
- Certificats de dépôt	545 000	447 000	581 000
- Autres sommes dues à la clientèle	185 505	237 689	181 277
Dépôts en devises :	471 084	466 478	678 886
- Dépôts à vue	323 009	220 714	457 199
- Bons de caisse	9 954	7 163	8 813
- Compte à terme	38 201	42 828	43 491
- Comptes de placement	87 318	186 939	161 564
- Autres sommes dues à la clientèle	12 602	8 834	7 819
Dettes rattachées :	42 140	32 487	32 449
- Intérêts à payer sur dépôts à vue	1 791	1 767	1 925
- Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	365	206	325
- Intérêts à payer sur comptes d'épargne	17 375	20 557	18 384
- Intérêts à payer sur bons de caisse, comptes à terme & autres produits financiers	36 264	28 900	27 838
- Intérêts servis d'avance sur bons de caisse & comptes spéciaux de placement	-13 655	-18 943	-16 023
TOTAL	6 143 172	5 853 318	6 247 322

4.11. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 294.516 mDT au 30/06/2016 contre 345.295 mDT au 30/06/2015. Ils se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 Décembre 2015
Emprunts matérialisés	27 576	30 952	31 769
*Emprunts obligataires	27 047	30 381	30 382
*Intérêts à payer	529	571	1 387
Ressources spéciales	266 940	314 343	269 497
*Ressources extérieures	105 313	113 136	103 599
*Ressources budgétaires	189 230	229 154	188 879
*Ecart de conversion sur emprunts	-28 257	-29 420	-23 701
*Intérêts à payer	654	1 473	720
TOTAL	294 516	345 295	301 266

Les taux d'intérêts des emprunts extérieurs varient entre 1% et 5,5%.

4.11.1 Ressources budgétaires

Les situations Emplois/Ressources des fonds budgétaires confiés par l'Etat Tunisien à la BNA ne font pas l'objet d'une confirmation périodique pour attester les emplois, les ressources et les soldes disponibles relatifs à ces fonds.

En outre, la convention du fonds FOPRODI stipule, au niveau de son article 20, que la BNA assume 25% du risque de non-recouvrement des prêts financés sur les ressources de ce fonds (estimé au 31/12/2015 à 2.980 mDT). Toutefois, la BNA n'est tenue à cette obligation qu'une fois qu'elle ait épuisé tous les recours possibles pour le recouvrement des créances (PV de carence à l'appui).

La situation des comptes de prêts financés sur les ressources du FOPRODI et se trouvant en phase contentieuse au 30/06/2016 se présente comme suit :

(En mDT)

Compte comptable	Libellé	Solde au 30/06/2016
1850.000000	Contentieux dotation FOPRODI & FOPRODI BIRD	9 406
1106.082926	Impayés en intérêts sur FOPRODI & BIRD	2 522
TOTAL		11 928

Notons, enfin, qu'une action d'assainissement du fonds FOPRODI est en cours, en collaboration avec les autorités réglementaires.

D'autre part, la BNA assume aussi le risque (entre 25% et 50%) de non recouvrement au titre des prêts financés sur d'autres ressources telles que le FODEC et la ligne BIRD 1969.

4.12. Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 293.209 mDT au 30/06/2016 contre 343.381 mDT au 30/06/2015, soit une diminution de 50.172 mDT. Ils se présentent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Etat, impôts et taxes	11 802	7 717	15 127
Impôt sur les sociétés	1 311	640	1 273
Crédits d'impôt Ex N-1		-944	0
Organismes sociaux	14 064	12 282	31 688
Comptes d'ajustement devises	10 907	27 155	6 979
Provisions sur comptes d'ajustement devises	54	164	477
SWAPS devises	9 253	-3 006	6 526
Congés à payer	11 433	11 002	11 098
Produits perçus d'avance	4 454	3 783	3 915
Excédent de caisse	3 230	1 544	1 687
Charges sur emprunt	53	51	53
Autres comptes de régularisation passif	2 417	3 656	2 258

Provisions sur autres comptes de régularisation passif	5	5	5
Comptes liés à la compensation	122 456	179 925	146 400
Comptes de régularisation	20 937	26 240	27 903
Comptes Etatiques créditeurs	49 422	44 506	47 517
Créditeurs divers	16 402	16 109	17 997
Fournisseurs d'immobilisations	1 998	1 309	2 076
Provisions pour passifs et charges	13 011	11 243	11 849
- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	9 758	10 083	9 838
- Provisions pour pénalités BCT	1 244		1 244
- Provisions pour suspens IS T24h	2 009	1 160	767
TOTAL	293 209	343 381	334 830

4.12.1. Avantages postérieurs à l'emploi en faveur du personnel

En application des articles 53 et 54 de la Convention Collective Nationale du Personnel des Banques et des Etablissements Financiers, la BNA a comptabilisé des provisions qui couvrent ses engagements postérieurs à l'emploi envers le personnel actif et les agents retraités.

En effet, le personnel retraité demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et garantissant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La BNA supporte 80% des coûts (cotisations...) relatifs à ce contrat d'assurance groupe.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie et des normes internationales d'information financière (IFRS), le coût des avantages postérieurs à l'emploi doit être comptabilisé en charges, à l'instar des autres éléments de rémunération, durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 30/06/2016 s'élève à 9.758 mDT contre 10.083 mDT au 30/06/2015.

Pour l'estimation de ces provisions, la Banque a retenu les hypothèses suivantes :

- Taux de croissance des salaires	:	4%
- Taux de mortalité et de départ anticipé	:	5%
- Taux d'actualisation financière	:	8%
- Charges sociales (50%)	:	50% * 20,04%
- Espérance de vie	:	74,3 ans
- Prime d'assurance prise en charge par la BNA (par retraité)	:	580 DT

4.12.2. Provisions sur les suspens inter-sièges

Les suspens inter-sièges font l'objet d'une affectation entre les différentes rubriques des états financiers selon la nature des opérations.

La provision sur les suspens des comptes inter sièges a été estimée selon la méthode édictée par la circulaire BCT n°91-24 compte tenu des soldes nets par référence d'opération.

La provision ainsi constituée se présente comme suit :

Antériorité	Suspens débiteurs	Différence débitrice	Base provisions	Taux de provision	Provision
Inférieur à 90 jours	502 406	7 507	509 913	0%	0
Compris entre 90 et 180 jours	4 932	593	5 525	20%	1105
Compris entre 180 et 360 jours	322	29	351	50%	176
Supérieur à 360 jours	678	50	728	100%	728
Total en mDT	508 338	8 179	516 517		2 009

4.12.3. Autres comptes rattachés à la rubrique emprunts et ressources spéciales

Certains comptes de régularisation (passifs) demeurent non justifiés au 30/06/2016. Ils ont été auparavant analysés par la BNA sans, toutefois, parvenir à retracer les origines de leurs soldes :

(En mDT)

Compte	Libellé	Solde comptable au 30/06/2016
1105.81257	Prise en charge par l'État des impayés	2.783
1105.81751	Réajustement intérêts / 3 ^{ème} ligne de crédit CEE	1.334
1105.81755	Créditeurs divers / crédits convertis	1.642

4.13. Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 659.790 mDT au 30.06.2016 contre 637.644 mDT au 31.12.2015. Les mouvements des capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2016 se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015	Affectation du résultat 2015	Résultat au 30.06.2016	Autres mouvements	Solde au 30/06/2016
Capital social	160 000	160 000				160 000
Dotations de l'Etat	133 000	133 000				133 000
Réserves légales	16 000	16 000	0			16 000
Réserves extraordinaires	60 385	60 385	24 900			85 285
Réserves à régime spécial	17 802	17 802				17 802
Réserves pour réinvestissements exonérés	131 352	131 352				131 352
Primes d'émission et de fusion	55 077	55 077				55 077
Réserves pour fonds social	38 288	38 576	500		292	39 368
Résultats reportés avant répartition	0	97	-97			0
Résultats reportés après répartition	97	0	53			53
Résultat net de l'exercice	-34 782	25 355	-25 355	21 853		21 853
TOTAL	577 219	637 644	0	21 853	292	659 790

Les autres mouvements, concernent les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social pour un montant de 292 mDT.

4.13.1 Dotation de l'Etat de 133.000 mDT

En application des termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la BNA a conclu avec l'Etat Tunisien, en date du 16 mars 1995, une convention en vertu de laquelle des créances sur fonds budgétaires agricoles, s'élevant en principal à 133.000 mDT, ont été transférées à la BNA (moyennant la garantie de l'Etat en matière de recouvrement des montants échus depuis un an sur les crédits entrant dans le cadre de cette convention).

Cette convention a permis à la BNA de rétablir sa situation financière (par l'amélioration de ses capitaux propres) et de se conformer ainsi à la réglementation en vigueur en matière de ratio de solvabilité.

Cette dotation est assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque. Cette éventualité de restitution s'applique également aux fonds budgétaires agricoles revenant à l'Etat pour un montant de 160 millions de dinars, qui ont été décomptabilisés par la BNA en vertu de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 pour compenser l'insuffisance de provisions dégagée par son activité à la fin de 2003. **(Voir note 5-1-2).**

Les indicateurs du rétablissement de l'équilibre financiers de la banque (cumulativement) sont :

- Les provisions sont dument constituées conformément à la réglementation en vigueur ;
- La couverture minimale des fonds propres est atteinte ;
- Le taux moyen du rendement des capitaux propres du secteur est atteint ;
- Le taux moyen de rendement des actifs est atteint ;
- La Banque assure la distribution de dividendes pour un taux minimum qui excède le taux prévu au niveau de ses statuts.

Les créances transférées dans le cadre des conventions 133 et 160 ne sont pas prises en compte lors du calcul de ces indicateurs.

4.13.2 Actions propres

A la date du 30/06/2016, la BNA détient 84.872 actions propres pour une valeur d'acquisition de 1.372 mDT contre 1.367 mDT au 30/06/2015, enregistrant ainsi une augmentation de 5 mDT représentant la valeur d'acquisition, en Bourse, de 2.716 droits d'attribution.

	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Solde au 30/06/2015
Actions propres	-1 367	-1 372	-	-	-1 372
TOTAL	-1 367	-1 372	-	-	-1 372

4.13.3. Bénéfice par action

	(En mDT)		
	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Bénéfice net de l'exercice (en mDT)	21 853	-34 782	25 355

Bénéfice revenant aux actions propres (en mDT)	58	-	67
Nombre d'actions ordinaires en circulation	31 915 128	31 915 801	31 915 128
Bénéfice par action de valeur nominale 5 DT	0,683	-	0,794

5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1. Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 1.006.939 mDT au 30/06/2016 contre 1.416.995 mDT au 30/06/2015. Il se décompose comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
a- En faveur d'établissements bancaires :	275 808	739 309	344 507
- Effets endossés	199 250	641 250	241 250
- Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	76 558	79 059	84 257
- Cession créances	0	19 000	19 000
b- En faveur de la clientèle :	571 131	517 686	539 575
- Débiteurs par avals et acceptations	59 355	75 256	63 561
- Débiteurs par lettres de garanties	58 111	60 149	67 428
- Débiteurs par obligations cautionnées	25 607	21 452	19 014
- Débiteurs par cautions fiscales	36 829	37 458	41 480
- Débiteurs par cautions sur marchés publics	364 054	297 948	322 983
- Avals emprunts obligataires	422	1 503	643
- Avals billets de trésorerie	23 050	23 500	21 700
- Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	3 703	420	2 766
c- En faveur de l'Etat :	160 000	160 000	160 000
- Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000	160 000
TOTAL	1 006 939	1 416 995	1 044 082

5.1.1 Effets endossés

Le montant des effets endossés est passé de 641.250 mDT au 30/06/2015 à 199.250 mDT au 30/06/2016. Cette rubrique correspond aux avals de la B.N.A sur des refinancements opérés par des banques de la place auprès de la Banque Centrale de Tunisie.

5.1.2 Créances budgétaires transférées par l'Etat

En application des termes de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003, portant loi de finances pour l'année 2004, le Ministre des Finances et la BNA ont conclu, en date du 17 février 2004, une convention ayant pour objet le transfert de fonds budgétaires agricoles revenant à l'Etat et totalisant la somme de 160.000 mDT au profit de la BNA et la prise en charge par l'Etat des impayés échus depuis un an sur les crédits accordés sur ces fonds et rentrant dans le cadre de cette convention.

Les fonds convertis ont été utilisés par la Banque pour compenser l'insuffisance de provisions dégagée par l'activité à fin 2003, ce qui a conduit à la dé-comptabilisation des fonds en question pour un montant de 160.000 mDT en contrepartie de la constatation de provisions sur titres d'investissement et créances clientèle pour le même montant.

5.2. Actifs donnés en Garantie (HB3)

Le refinancement auprès de la Banque Centrale de Tunisie s'établi à 892.000 mDT au 30/06/2016 contre 826.000 mDT au 30/06/2015. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit :

Désignation	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Titres de créances	384 000	458 000	330 000
Bons du trésor	388 000	268 000	248 000
Emprunt National Mai 2014	120 000	100 000	
Total	892 000	826 000	578 000

5.3. Engagements de financement donnés (HB4)

Cette rubrique comporte les crédits notifiés aux clients mais non encore débloqués, elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30-juin-16	Solde au 30-juin-15	Solde au 31-déc-15
CREDITS NOTIFIES ET NON UTILISES (AGRICOLE)	4 666	5 338	17 753
CREDITS NOTIFIES ET NON UTILISES (COMMERCIALE)	151 942	248 066	122 037
CREDITS DE GESTION NOTIFIES NON UTILISES	124 509	402 103	74 008
Total	281 117	655 507	213 798

5.4. Engagements sur titres (HB5)

Cette rubrique comporte les titres d'investissement souscrits non encore libérés, elle se détaille comme suit :

Désignation	Montant souscrit (1)	Montant libéré (2)	Montant non libéré (1)-(2)
SODIS SICAR	3 329	2 496	832
CITECH SIDI BOUZID	200	50	150
FCPR INTECH	4 000	2 000	2000
Total	7 529	4 546	2 982

5.5. Garanties reçues (HB7)

Le poste « Garanties reçues » est constitué au 30/06/2016 des éléments suivants :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Garanties reçues de l'Etat	1 335 248	1 050 156	1 386 185
Abandon	12 351	23 815	13 753
Fonds Budgétaires & Dotation	331 804	392 624	334 351
SOTUGAR	26 439	29 708	27 880
FNG	79 863	54 188	74 635
FGIC	283	546	283
FNE	331	397	331
G. ETAT	884 177	548 878	934 952
Garanties reçues de la clientèle	1 525 876	1 388 599	1 493 620
Garanties Hypothécaires	1 293 689	1 248 491	1 282 823
Garanties financières	232 187	140 108	210 797
T O T A L	2 861 124	2 438 755	2 879 805

6. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

6.1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 243.260 mDT au 30/06/2016 contre 252.278 mDT au 30/06/2015, enregistrant ainsi un taux de régression de 3,6 %. Ils s'analysent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Opérations avec les établissements bancaires et financiers :	2 941	2 361	6 421
- Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	2 146	1 654	4 590
- Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	14	13	57
- Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	762	636	1 578
- Report / Déport sur opérations de SWAPS	19	58	196
Opérations avec la clientèle :	229 593	239 237	475 687
- Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	48 628	44 404	95 791
- Intérêts sur crédits à la clientèle	180 965	194 833	379 896
Autres intérêts et revenus assimilés	10 726	10 680	20 389
TOTAL	243 260	252 278	502 497

6.2. Commissions perçues

Les commissions perçues par la Banque ont totalisé 32.018 mDT au 30/06/2016 contre 25.492 mDT au 30/06/2015. Elles se décomposent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	18 311	14 582	32 672
Commissions sur opérations Monétique	2 027	1 675	3 650
Commissions sur opérations de change	336	372	718
Commissions sur opérations de commerce extérieur	958	955	1 974
Commissions sur location de coffre-fort	11	12	26
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	5 261	3 470	8 528
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	814	810	2 015
Commissions sur avals billets de trésorerie	193	155	311
Commissions diverses	4 107	3 461	7 108
TOTAL	32 018	25 492	57 002

6.3. Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 24.566 mDT au 30/06/2016 contre 13.385 mDT au 30/06/2015. Ils se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement :	15 362	7 243	17 323
- Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)	15 710	7 243	17 284
- Dividendes & revenus assimilés (+)	7	-	74
- Pertes sur titres de placement (-)	-	-	-7
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	4	-	5
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-359	-	-33
Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change :	9 204	6 142	13 828
- Résultat sur opérations de change	6 364	4 449	10 095
- Commissions sur change manuel	2 840	1 693	3 733
TOTAL	24 566	13 385	31 151

6.4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 22.477 mDT au 30/06/2016 contre 19.974 mDT au 30/06/2015, soit une augmentation de 12,5%. Ils se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Revenus des titres de participation	13 974	12 794	14 148
Revenus des obligations	7 006	5 795	12 701
Revenus des fonds gérés	1 497	1 385	2 411
TOTAL	22 477	19 974	29 260

6.5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 137.607 mDT au 30/06/2016 contre 139.092 mDT au 30/06/2015, soit une diminution de 1,1%. Ils se décomposent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Opérations avec les établissements bancaires et financiers :	23 247	28 648	58 323
- Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	19 539	24 852	50 128
- Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	434	589	823
- Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	5	128	201
- Report / Déport sur opérations de SWAP	3 269	3 079	7 171
Opérations avec la clientèle :	112 283	107 726	218 703
- Intérêts sur comptes à vue	3 902	3 730	8 397
- Intérêts sur comptes d'épargne	41 002	39 647	80 057
- Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	67 379	64 349	130 249
Emprunts	1 797	2 361	4 200
Autres intérêts et charges	280	357	622
TOTAL	137 607	139 092	281 848

6.6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste présente un solde négatif de 60.510 mDT au 30/06/2016 contre un solde négatif de 113.823 mDT au 30/06/2015, soit une diminution de 46,8 %. Il s'analyse comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Dotations aux provisions sur engagements clientèle	<u>-64 588</u>	<u>-111 790</u>	<u>-197 479</u>
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-75 836	-89 774	-179 538
Dotations aux provisions collectives sur créances non classées	-2 000	-7 789	-4 184
Dotations aux provisions pour comptes courants associés	-	-541	-
Dotations aux provisions additionnelles	-15 101	-32 664	-64 116
Reprises sur provisions pour créances douteuses	27 955	17 940	48 478
Reprises sur provisions additionnelles	886	1 259	2 729
Créances cédées ou passées par pertes	-495	-244	-889
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	3	23	41
Dotations aux provisions pour risques et charges	<u>4 078</u>	<u>-2 033</u>	<u>-11 144</u>
Dotations aux provisions pour risques et charges	-2 624	-2 396	-12 982
Reprises de provisions pour risques et charges	6 702	363	1 838
TOTAL	<u>-60 510</u>	<u>-113 823</u>	<u>-208 623</u>

6.7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (PR6/CH5)

Ce poste a totalisé une perte aussi bien au 30/06/2016 qu'au 30/06/2015 respectivement de 5.559 mDT et 3.875 mDT au. Il se détaille comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-3 320	-1 506	-942
Dotations aux provisions pour fonds gérés	-2 729	-2 285	-5 979
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres FCP	-60	-297	-322
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-3	-	-1
Plus-value de cession portefeuille d'investissement	-	-	93 817
Gains sur portefeuille d'investissement	1	-	2
Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille	180	213	638

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
d'investissement			
Reprises de provisions pour fonds gérés	372	-	1 209
TOTAL	-5 559	-3 875	88 422

6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 77.818 mDT au 30/06/2016 contre 72.041 mDT au 30/06/2015, soit une augmentation de 8 %. Ils se décomposent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Salaires	56 735	52 593	107 047
Charges sociales et fiscales	11 577	10 795	31 241
Autres charges du personnel	5 406	4 061	7 911
Charges sur assurance IDR & Epargne collective (*)	3 765	3 153	6 874
Variation des congés à payer	335	1 439	1 535
TOTAL	77 818	72 041	154 608

*Assurance IDR : la BNA a souscrit, courant 2014 un contrat d'assurance auprès de la CTAMA ayant effet à partir du 01/01/2014 et ce pour couvrir la charge relative à l'indemnité de départ à la retraite qui se monte à six salaires bruts. La cotisation relative au 1^{er} semestre de l'exercice 2016 s'élève à **1.962** mDT.

*Assurance Epargne collective : la BNA a souscrit, courant 2014 un contrat d'assurance Epargne collective auprès de la CTAMA ayant effet à partir du 01/01/2014 et ce pour financer le complément de retraite du personnel de la BNA. La prime annuelle relative au 1^{er} semestre de l'exercice 2016 s'est élevée à **2.254** mDT dont 20% à la charge du personnel de la banque. La charge supportée par la banque au 30/06/2016 s'élève à **1.803** mDT.

6.9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires

Les soldes en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires est un **gain** de 53 mDT au 30/06/2016 contre aussi un **gain** de 22 mDT au 30/06/2015, ils se décomposent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 30 Juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Profits exceptionnels	50	20	286
Profits sur exercices antérieurs	7	12	-
Pertes et profits sur opération d'arbitrage rejet monétique	0	-4	25
Déficit de caisse	-4	-6	-15
Pénalités et amendes fiscales	-	-	-68
TOTAL	53	22	228

6.10. Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat se compose uniquement de l'impôt courant ou exigible (impôt sur les sociétés) et ne tient pas compte des actifs et passifs d'impôt différé (non intégrés au bilan).

	(En mDT)
Résultat net	21 853
Réintégrations :	104 897
- Impôt sur les sociétés	1 311
- Amendes et pénalités	0
- Charge divers non déductibles	582
- Timbres de voyage	1
- Subvention amical BNA	576
- Provisions pour risques divers	2 624
- Provisions pour tires de placement	360
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	3 319
- Provisions pour dépréciation des titres sur fonds gérés	2 729
- Provisions pour dépréciation des titres FCP	60
- Provisions collectives sur créances non classées	2 000
- Provisions pour créances douteuses	90 937
- Créances abandonnées	398
Déductions :	7 044
- Reprise de provisions pour risques et charges	6 701
- Reprise de provisions additionnelles 2012 & antérieures	163
- Reprise de provisions pour dépréciation des titres	180
Résultat corrigé avant déduction des provisions	119 706
- Provisions déductibles des titres côtés (placement)	359
- Provisions déductibles des titres côtés (participation)	1 286
- Provisions déductibles des titres côtés (fonds gérés)	505
- Provisions pour créances douteuses	90 937
- Provisions collectives sur créances non classées	2 000
Résultat corrigé après déduction des provisions	24 619
- Dividendes sur titres des participations	13 980
- Dividendes et plus-values sur fonds gérés	1 395
- Plus-values sur cession titres SFBT	0
Résultat fiscal	9 244
<i>Dégrèvements fiscaux :</i>	5 497
Résultat imposable	3 747
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS	1 311

7. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

7.1 Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours du 1^{er} semestre 2016, un flux de trésorerie net négatif de 169.994 mDT s'expliquant comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 140.894 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;

- Les crédits et les remboursements sur crédits effectués par la clientèle ont dégagé un flux net négatif de 108.141 mDT ;
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net négatif de 113.841 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux créditeurs divers ont atteint 96.906 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un décaissement net de 10.941 mDT.

7.2 Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du 1^{er} semestre 2016, un flux de trésorerie net négatif de 24 mDT provenant, d'une part, de l'acquisition de titres d'investissement et d'immobilisations corporelles et incorporelles respectivement pour 17.184 mDT et 3.453 mDT et, d'autre part, de l'encaissement d'intérêts et de dividendes sur portefeuille d'investissement pour un montant cumulé de 20.612 mDT.

7.3 Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours du 1^{er} semestre 2016, un flux de trésorerie net négatif de 5.826 mDT provenant essentiellement des remboursements d'emprunts pour 3.335 mDT et de la diminution des ressources spéciales de 2.491 mDT.

7.4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique comporte les avoirs en dinars et en devises en caisses, auprès de la BCT et du Centre des Chèques Postaux ainsi que les avoirs nets auprès des établissements bancaires. Elle inclut également les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde négatif de 378.644 mDT au 30/06/2016 contre un solde négatif de 792.887 mDT au 30/06/2015. Elles se décomposent comme suit à la fin du 1^{er} semestre 2016 :

	(En mDT)
Liquidités en dinars tunisiens :	190 806
- Caisse dinars	35 144
- Avoirs à la BCT en dinars	3 248
- Avoirs en CCP	239
- Mouvements IBS	5 195
- Placements en dinars	161 000
- Correspondants débiteurs en dinars	12 088
- Correspondants créditeurs en dinars	-26 108
Liquidités en devises :	36 576
- Caisse devises	9 963
- Avoirs à la BCT devises	22 206
- Correspondants débiteurs en devises	1 750
- Correspondants créditeurs en devises	-57
- Placements en devises	2 714
Emprunts en dinars	-998 050
Emprunts en devises	-183 845

Placements supérieurs à 3 mois (*)	575 869
---	----------------

LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 31/12/2015	-378 644
---	-----------------

(*) Les placements en BTA et BTZC, présentés en portefeuille-titres commercial, sont considérés comme étant des équivalents de liquidités.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE
LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Banque Nationale Agricole-BNA-*

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre assemblée générale ordinaire du 29 juin 2016 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 de la Banque Nationale Agricole -BNA- arrêtés au 30 juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires comportent le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close au 30 juin 2016 ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A cette date, ces états financiers font apparaître un total actif net de 8 597 800 mDT, des capitaux propres positifs de 658 418 mDT et, un résultat net bénéficiaire de 21 853 mDT.

1. Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires

Les organes de direction et d'administration de la Banque sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des 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.

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'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.

3. Fondement de notre conclusion avec réserves

3-1. Les travaux d'examen limité ont été limités par :

- L'absence d'une base de données exhaustive et mise à jour sur les garanties hypothécaires ou autres, reçues par la BNA en couverture des risques encourus sur la clientèle.
- L'indisponibilité d'une notation récente attribuée par une agence de notation et/ou d'états financiers récents et certifiés par un commissaire aux comptes légalement habilité pour plusieurs relations présentant des engagements auprès du système financier dépassant individuellement les seuils respectifs de 25 000 mDT et de 5 000 mDT prévus par l'article 7 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991.

Par conséquent, les conclusions des travaux d'un inventaire physique des "garanties reçues", ainsi que la prise en compte des données financières pour l'évaluation du risque encouru sur certaines relations, pourraient avoir un impact significatif (positif ou négatif) sur le résultat et sur les capitaux propres de la Banque.

3-2. L'état des engagements hors bilan de la Banque arrêté au 30 juin 2016, fait apparaître des engagements donnés et reçus d'une valeur respective de 2 718 801 mDT et 2 861 124 mDT. Les engagements hors bilan sous forme des crédits agricoles, sont arrêtés d'une manière extra comptable sur la base des inventaires physiques reçus des structures concernées ; alors que le reste des engagements hors bilan est mécanisé.

Toutefois, le solde comptable des crédits notifiés non encore utilisés qui s'élève au 30 juin 2016 à 281 117 mDT a été arrêté à partir de la base de données de gestion SAEB en raison de l'écart important dégagé entre le solde comptable et le solde découlant de ladite base à la date précitée.

En outre, les engagements hors bilan sous forme de facilités de caisse ne sont pas pris en compte au niveau de l'état des engagements hors bilan de la Banque arrêté au 30 juin 2016.

Nous ne pouvons pas par conséquent, nous assurer de la régularité et de l'exhaustivité des soldes des engagements hors bilan donnés et/ou reçus.

3-3. La Banque n'a pas encore mis en place une comptabilité autonome tenue en devises pour la comptabilisation de ses opérations effectuées en monnaies étrangères et ce contrairement aux dispositions de la NCT 23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires.

Cette situation ne permet pas d'évaluer l'impact de ces opérations sur le résultat de la période.

3-4. Les rubriques du bilan " Autres actifs" et " Autres passifs" comportent des comptes qui présentent des suspens et des opérations en instance de dénouement se rapportant principalement aux comptes liés à la compensation. Ces comptes présentent au 30 juin 2016 un solde débiteur de 30 242 mDT et un solde créditeur de 122 456 mDT.

La banque a déjà entamé des travaux de justification et d'apurement des suspens liés à la " télé compensation 24 heures ", qui ne sont pas encore achevés à la date du présent rapport.

L'impact des résultats de ces travaux sur le résultat intermédiaire et sur les capitaux propres ne peut être actuellement estimé avec précision.

3-5. Les situations Ressources/Emplois des fonds budgétaires confiés par l'État Tunisien à la BNA ne font pas l'objet d'une confirmation périodique permettant d'arrêter les mouvements et les soldes relatifs à chaque fonds et de déterminer ainsi les emplois financés par les ressources budgétaires pour lesquels la BNA supporte en partie les risques définitifs encourus sur les prêts (entre 25% et 50%).

Ainsi, les risques encourus sur ces emplois ne sont pas considérés lors du calcul du montant des provisions sur les engagements de la clientèle.

4. Opinion avec réserves

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points décrits aux paragraphes 3-1 à 3-5, nous n'avons pas relevé d'autres 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 Nationale Agricole -BNA- au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause notre avis ci-haut exprimé, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

5-1. La Banque a entamé, au cours du premier semestre de l'année 2016 les travaux de migration vers un nouveau Système d'Information Agence, qui ne sont pas encore achevés à la date de la rédaction du présent rapport.

Conséquemment, des écarts ont été dégagés entre les soldes comptables au 30 juin 2016 et les soldes de la nouvelle base de données de gestion arrêtés à cette même date.

Toutefois, les travaux de justification précités ont permis de régulariser la majeure partie des écarts dégagés.

Dès lors, l'impact de ces ajustements sur les actifs, les passifs et les capitaux propres de la Banque ne peut être estimé avec précision.

5-2. Le rapprochement des engagements déclarés à la Banque Centrale de Tunisie -BCT- au 30 juin 2016 avec les soldes comptables des engagements figurant au niveau des rubriques AC3 " Créances sur la clientèle ", AC7 " autres actifs " et HB " engagements hors bilan " dégage un écart compensé négatif de 49 582 mDT. Cet écart concerne principalement l'escompte commercial et résulte de la déclaration à la BCT de la journée du 30 juin 2016 de cet engagement au cours du mois de juillet 2016.

Par ailleurs, certaines natures d'engagements n'ont pas été déclarées à la BCT dont les crédits notifiés non utilisés.

5-3. Les créances consolidées, garanties ou prises en charge par l'État, sur des périodes allant de 20 à 25 ans et sans intérêts, en application des articles 24 et 25 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998 et de l'article 3 de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999, présentent une valeur comptable de 121 088 mDT au 30 juin 2016.

La moins-value subie par la BNA et correspondant à la différence entre le solde comptable de ces créances et le montant actualisé au taux d'intérêt prévalant sur le marché des encaissements futurs au titre de ces créances conformément aux dispositions du paragraphe 7 de la norme comptable tunisienne n°3 relative aux revenus et le paragraphe AG 64 de la norme comptable internationale IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, n'a pas été constatée pour l'arrêté des états financiers au 30 juin 2016. (*Se référer à la Note 4.3.6 des états financiers*)

5-4. Parmi les fonds propres de la BNA figure une dotation de l'État d'un montant de 133 000 mDT, constituée en application de la loi n°94-30 du 21 février 1994 et assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la BNA. Cette éventualité de restitution s'applique également aux fonds budgétaires agricoles revenant à l'État pour un montant de 160 000 mDT, qui ont été décomptabilisés par la BNA en vertu de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 pour compenser l'insuffisance de provision dégagée par son activité à la fin de l'année 2003. A la date du présent rapport, l'équilibre financier de la BNA, dont les conditions sont définies dans les conventions établies entre l'Etat tunisien et la banque, n'est pas encore atteint.

5-5. Les engagements des entreprises publiques s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 126 233 mDT représentant ainsi 11,90% du total des engagements de la Banque. Ces créances sont couvertes par des provisions d'un montant de 2 701 mDT et garanties de l'ordre de 871 153 mDT dont des garanties de l'Etat d'un montant de 854 434 mDT.

Par ailleurs, les risques encourus sur ces engagements s'élèvent au 30 juin 2016 à 252 379 mDT. Certains engagements de ces entreprises connaissant des difficultés financières n'ont pas été provisionnés.

5-6. Le ratio de liquidité de la Banque, calculé par le rapport entre l'encours des actifs liquides et le total des sorties nettes de trésorerie durant les 30 jours calendaires suivants, s'élève au 30 juin 2016 à 47,77%, soit une insuffisance de 22,23 % par rapport au minimum de 70% requis par l'article premier de la circulaire aux établissements de crédit n°2014-14 du 10 novembre 2014.

Tunis, le 30 août 2016

Les Co-commissaires aux comptes

**C.S.L
SAMIR LABIDI**

**P/ICCA
ANIS SMAOUI**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS

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

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	1.1	397 159,559	300 846,559	300 846,559
- Moins: Amortissements	1.1	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124
S/Total		131 569,782	92 952,516	66 591,435
Immobilisations Corporelles	1.2	18 906 787,516	15 880 322,145	18 327 056,562
- Moins: Amortissements	1.2	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
S/Total		7 880 724,973	5 587 189,789	7 652 017,248
Immobilisations financières	1.3	3 483 950,161	3 564 470,544	3 570 230,230
- Moins: Provisions	1.3	0,000	-91 500,000	-91 500,000
S/Total		3 483 950,161	3 472 970,544	3 478 730,230
Total Actifs Immobilisés		11 496 244,916	9 153 112,849	11 197 338,913
Autres Actifs non Courants	1.4	9 380,583	82 588,440	18 761,165
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		11 505 625,499	9 235 701,289	11 216 100,078
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288
- Moins: Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288
Clients et comptes rattachés	2.2	14 729 106,620	13 684 436,155	12 573 505,035
- Moins: Provisions		-445 713,014	-363 964,344	-427 922,878
S/Total		14 283 393,606	13 320 471,811	12 145 582,157
Autres Actifs Courants	2.3	1 407 937,638	927 418,822	815 006,992
Placements et autres actifs financiers	2.4	3 038 012,994	5 033 468,620	3 034 135,191
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	224 461,022	246 148,246	106 727,478
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		29 407 226,628	28 642 724,420	25 966 369,106
TOTAL DES ACTIFS		40 912 852,127	37 878 425,709	37 182 469,184

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	3.1	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves	3.2	6 251 508,841	7 153 735,875	7 153 735,875
Autres capitaux propres	3.4	159 657,000	62 931,100	51 432,367
Résultats reportés	3.5	6 227 686,353	3 918 128,587	3 918 128,587
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		24 938 852,194	23 434 795,562	23 423 296,829
<i>Résultat de l'Exercice</i>		<i>1 612 285,752</i>	<i>2 177 778,579</i>	<i>2 637 330,732</i>
Total des Capitaux Propres avant affectation		26 551 137,946	25 612 574,141	26 060 627,561
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	1 006 826,628	1 130 393,663	1 006 826,628
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	4.2	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 056 826,628	1 180 393,663	1 056 826,628
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 273 259,459	5 799 924,993	4 341 420,632
Autres passifs courants	5.2	2 037 890,782	2 327 503,079	938 007,675
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	3 993 737,312	2 958 029,833	4 785 586,688
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 304 887,553	11 085 457,905	10 065 014,995
TOTAL DES PASSIFS		14 361 714,181	12 265 851,568	11 121 841,623
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		40 912 852,127	37 878 425,709	37 182 469,184

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	20 171 397,485	18 775 416,735	34 041 547,051
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée		3 700,000	0,000	0,000
Total des Produits d'Exploitation		20 175 097,485	18 775 416,735	34 041 547,051
Charges d'Exploitation				
Variation des Stocks des produits finis et des encours		-103 616,379	-1 008 771,628	-1 075 295,410
Achats d'approvisionnement consommés	6.2	15 318 151,164	14 369 796,277	25 447 423,186
Charges de Personnel		1 788 913,088	1 720 648,317	3 574 770,609
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.4	455 683,237	510 091,696	1 047 853,014
Autres charges d'exploitation	6.3	1 115 489,486	833 040,014	1 780 862,918
Total des Charges d'exploitation		18 574 620,596	16 424 804,676	30 775 614,317
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 600 476,889	2 350 612,059	3 265 932,734
Charges financières nettes	6.5	304 738,656	299 635,275	752 219,855
Produit financières et produits des placements	6.6	587 993,585	497 874,928	623 010,597
Autres gains ordinaires	6.7	85 221,823	75 835,767	95 855,981
Autres pertes ordinaires		86 010,289	0,000	1 851,025
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		1 882 943,352	2 624 687,479	3 230 728,432
Impôt sur les bénéfices		270 657,600	446 908,900	593 397,700
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 612 285,752	2 177 778,579	2 637 330,732

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 31/12/2015
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 612 285,752	2 177 778,579	2 637 330,732
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	7.1	455 683,237	510 091,696	1 047 853,014
Intérêts sur emprunt		44 023,285	51 435,917	108 902,581
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-588 504,080	-3 109 579,621	-3 859 279,988
- Créances	7.3	-2 155 601,585	-2 705 961,923	-1 595 030,803
- Autres actifs	7.4	-475 334,449	-907 129,764	-295 384,505
- Fournisseurs	7.5	2 931 838,827	3 814 717,135	2 356 212,774
- Autres passifs	7.6	-130 116,893	-83 019,928	-58 015,332
- Moins values	7.7	85 998,839	1 090,172	1 090,172
- Plus values	7.8	-12 240,000	-24 021,628	-25 021,628
- Reprise sur provision		-91 500,000	-21 682,203	-21 682,203
- quote-part Subvention		-13 249,367	-15 000,000	-26 498,733
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		1 663 283,566	-311 281,568	270 476,081
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.9	-722 198,591	-658 972,395	-3 107 414,282
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.10	12 240,000	24 730,000	25 730,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	7.11	-6 500,000	-213 474,159	-219 233,845
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7.12	6 781,230	0,000	0,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		-709 677,361	-847 716,554	-3 300 918,127
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-1 414 500,000
- Encaissements provenant des emprunts		0,000	1 000 000,000	1 234 727,500
- Intérêts sur emprunts	7.13	-44 023,285	0,000	-108 902,581
- Remboursement d'emprunts	7.14	-154 013,036	-336 867,647	-607 164,801
- Subvention d'investissement		0,000	53 155,000	53 155,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		-198 036,321	716 287,353	-842 684,882
Variation de Trésorerie		755 569,884	-442 710,769	-3 873 126,928
Trésorerie au début de l'exercice	7.15	-63 232,625	3 809 894,303	3 809 894,303
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.16	692 337,259	3 367 183,534	-63 232,625

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

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

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

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

II- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2016.

III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2016 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

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

IV- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

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

2 Immobilisations corporelles

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

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

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

3 Stocks

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

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

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

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation

4 Clients et comptes rattachés

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

5 Dettes en monnaies étrangères

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

6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

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

7 Prise en compte des revenus

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

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

La situation intermédiaire au 30 juin 2016 a été marquée essentiellement par la cession des titres de participation détenues dans le capital de la société « CARTHAGE MEUBLES », ces titres ont fait l'objet de provision antérieure pour un montant de 91 500 TND, cette cession a été faite au profit des autres actionnaires Algériens pour un montant de 6 781,230 TND.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 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 COMPLEMENTAIRES

NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Immobilisations Incorporelles	397 159,559	300 846,559	300 846,559
* Amortissements	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124
Total immobilisations incorporelles net	131 569,782	92 952,516	66 591,435
Immobilisations Corporelles	18 906 787,516	15 880 322,145	18 327 056,562
* Amortissements	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
Total immobilisations corporelles net	7 880 724,973	5 587 189,789	7 652 017,248
Immobilisations Financières	3 483 950,161	3 564 470,544	3 570 230,230
* Provisions		-91 500,000	-91 500,000
Total immobilisations financières net	3 483 950,161	3 472 970,544	3 478 730,230
Autres actifs non courants	9 380,583	82 588,440	18 761,165
TOTAL	11 505 625,499	9 235 701,289	11 216 100,078

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Logiciels	397 159,559	300 846,559	300 846,559
Total Immobilisations Incorporelles	397 159,559	300 846,559	300 846,559

Amortissements	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Amt. Logiciels	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124
Total Amortissements	-265 589,777	-207 894,043	-234 255,124

Total Immobilisations Incorporelles Nettes	131 569,782	92 952,516	66 591,435
---	--------------------	-------------------	-------------------

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	2 130 136,538	2 130 136,538
Matériel et outillage Industriel	9 660 778,923	8 977 250,860	9 516 535,599
Agenc. Aménagt. et Installations	1 510 382,613	965 162,192	1 338 237,762
Matériel de transport	1 637 628,959	1 374 832,557	1 435 606,171
Matériel Informatique	244 244,826	232 789,235	234 409,235
Equipement Bureau	134 198,097	127 274,557	128 723,447
Matériel de foire	21 859,268	21 859,268	21 859,268
Immob. Corporelles en cours	2 188 136,286	671 594,932	2 142 126,536
Total Immobilisations Corporelles	18 906 787,516	15 880 322,145	18 327 056,562

Amortissements	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Amt. Immobilisations corporelles	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
Total Amortissements	-11 026 062,543	-10 293 132,356	-10 675 039,314
Total Immobilisations Corporelles Nettes	7 880 724,973	5 587 189,789	7 652 017,248

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

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

Société MPBS**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2015	MOUVEMENTS	AU 30/06/2016	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 30/06/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Logiciel	300 846,559	96 313,000	397 159,559	234 255,124	31 334,653	0,000	265 589,777	131 569,782
TOTAL	300 846,559	96 313,000	397 159,559	234 255,124	31 334,653	0,000	265 589,777	131 569,782
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrain	1 379 422,006	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	0,000	2 130 136,538	1 207 202,710	36 760,432	0,000	1 243 963,142	886 173,396
Matériel et outillage Industriel	9 516 535,599	437 833,969	9 954 369,568	7 680 165,299	163 293,748	0,000	7 843 459,047	2 110 910,521
Agenc. Aménag. et Installations	1 338 237,762	113 281,706	1 451 519,468	581 424,022	71 906,140	0,000	653 330,162	798 189,306
Matériel de transport	1 435 606,171	-32 704,712	1 402 901,459	873 326,559	107 696,917	-36 101,728	944 921,748	457 979,711
Matériel Informatique	234 409,235	9 835,591	244 244,826	190 750,974	15 757,005	-10 052,909	196 455,070	47 789,756
Equipement bureau	128 723,447	5 474,650	134 198,097	120 310,482	1 763,624	0,000	122 074,106	12 123,991
Matériel de foire	21 859,268	0,000	21 859,268	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	0,000
Immobilisations en cours	2 142 126,536	46 009,750	2 188 136,286	0,000	0,000	0,000	0,000	2 188 136,286
TOTAL	18 327 056,562	579 730,954	18 906 787,516	10 675 039,314	397 177,866	-46 154,637	11 026 062,543	7 880 724,973
TOTAL GENERAL	18 627 903,121	676 043,954	19 303 947,075	10 909 294,438	428 512,519	-46 154,637	11 291 652,320	8 012 294,755

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres de Participation	3 415 270,000	3 508 050,069	3 508 050,069
Obligations	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Cautionnements	58 680,161	46 420,475	52 180,161
S/TOTAL	3 483 950,161	3 564 470,544	3 570 230,230
Provision pour dépréciation des titres	0,000	-91 500,000	-91 500,000
TOTAL	3 483 950,161	3 472 970,544	3 478 730,230

Le portefeuille des titres au 30 juin 2016, détenus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs brut	% de détention
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	99,90%
Participation « SPECTRA »	960 955,172	99,94%
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	99,95%
Participation « SCIAF »	10,000	0,002%
TOTAL	3 415 270,000	

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	VALEURS BRUTES	RÉSORPTIONS			V.C.N AU 30/06/2016
	AU 30/06/2016	Antérieures	Résorptions	Cumulées	
Charges à Répartir	81 913,494	63 152,329	9 380,582	72 532,911	9 380,583
TOTAUX	81 913,494	63 152,329	9 380,582	72 532,911	9 380,583

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Stocks	10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288
Clients et comptes rattachés (Net)	14 283 393,606	13 320 471,811	12 145 582,157
Autres actifs courants	1 407 937,638	927 418,822	815 006,992
Placements et Autres Actifs financiers	3 038 012,994	5 033 468,620	3 034 135,191
Liquidités et équivalents de liquidités	224 461,022	246 148,246	106 727,478
TOTAL	29 407 226,628	28 642 724,420	25 966 369,106

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Matières premières	7 101 656,346	6 003 942,336	6 691 105,238
Stocks Pièces de rechange	456 545,890	393 818,198	411 753,313
Stocks Matières consommables	37 477,063	42 048,271	34 333,135
Stocks emballages	60 088,139	47 894,347	33 688,051
Stocks Produits en cours	829 201,091	754 924,871	871 763,901
Stocks Produits finis	1 968 452,839	1 872 588,898	1 822 273,650
Total Stock	10 453 421,368	9 115 216,921	9 864 917,288

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients	9 682 169,108	7 836 774,723	6 935 298,538
Clients effets à recevoir	1 000 752,741	2 569 278,463	2 255 088,274
Clients chèques en caisse	3 373 037,610	2 998 763,662	3 383 118,223
Clients factures à établir	673 147,161	279 619,307	0,000
Total Client Brut	14 729 106,620	13 684 436,155	12 573 505,035
Provisions pour créances douteuses	-445 713,014	-363 964,344	-427 922,878
Total Client Net	14 283 393,606	13 320 471,811	12 145 582,157

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Personnel avances et prêts	155 813,295	125 821,334	84 886,295
Subvention à recevoir	121 474,000	0,000	0,000
Etat impôts et taxes	327 375,635	150 376,871	299 314,704
Crédit TVA à reporter	71 445,747	118 020,721	0,000
Charges constatées d'avance	109 459,022	87 671,125	47 149,838
Produits à recevoir	538 309,939	333 173,771	226 776,155
Débiteurs divers	84 060,000	112 355,000	156 880,000
TOTAL	1 407 937,638	927 418,822	815 006,992

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres « BT »	25 437,030	24 000,000	24 000,000
Titres « SICAV ENTREPRISE »	4 546,124	502 221,120	2 887,691
Titres « ONE TECH HOLDING »	8 029,840	7 247,500	7 247,500
Bons de Trésor	3 000 000,000	4 500 000,000	3 000 000,000
TOTAL	3 038 012,994	5 033 468,620	3 034 135,191

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Effets à l'encaissement	129 605,763	34 369,527	33 254,678
Banque « UBCI »	0,000	190 505,289	48 330,887
Banque « UBCI Euro »	54 691,316	336,481	0,000
Banque « ZITOUNA »	36 245,635	3 233,285	22 443,005
Caisse	3 918,308	17 703,664	2 698,91
TOTAL	224 461,022	246 148,246	106 727,478

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves légales	986 548,841	658 775,875	658 775,875
Prime d'émission	5 264 960,000	6 494 960,000	6 494 960,000
Subvention d'investissement	159 657,000	62 931,100	51 432,367
Résultats reportés	6 227 686,353	3 918 128,587	3 918 128,587
Résultat net de la période	1 612 285,752	2 177 778,579	2 637 330,732
TOTAL	26 551 137,946	25 612 574,141	26 060 627,561

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

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2015	12 300 000,000	658 775,875	3 918 128,587	51 432,367	6 494 960,000	2 637 330,732	26 060 627,561
Affectation du résultat de l'exercice 2014		327 772,966	2 309 557,766		0,000	-2 637 330,732	0,000
Distribution de dividendes					-1 230 000,000		-1 230 000,000
subvention d'investissement				121 474,000			121 474,000
Subv. inscrite au compte de résultat				-13 249,367			- 13 249,367
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2015						1 612 285,752	1 612 285,752
Situation nette comptable au 30 juin 2016	12 300 000,000	986 548,841	6 227 686,353	159 657,000	5 264 960,000	1 612 285,752	26 551 137,946

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunts	1 006 826,628	1 130 393,663	1 006 826,628
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL	1 056 826,628	1 180 393,663	1 056 826,628

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunt « BT » (1)	67 796,562	149 152,506	67 796,562
Emprunt « BT » (2)	722 891,515	867 469,855	722 891,515
Crédits Leasing	216 138,551	113 771,302	216 138,551
TOTAL	1 006 826,628	1 130 393,663	1 006 826,628

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

Désignation	Nominal	Capital restant du	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	400 000,000	115 254,196	47 457,634	67 796,562
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	1 000 000,000	807 228,880	84 337,365	722 891,515
Crédit Leasing contrat n° 1109917	21 796,729	1 371,457	1 371,457	0,000
Crédit Leasing contrat n° 0293120	220 980,000	72 231,842	37 863,353	34 368,489
Crédit Leasing LM966	234 727,500	222 059,550	20 583,740	181 770,062
Total	1 877 504,229	1 218 145,925	191 613,549	1 006 826,628

4.2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risque antérieurement constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	7 273 259,459	5 799 924,993	4 341 420,632
Autres passifs courants	2 037 890,782	2 327 503,079	938 007,675
Concours bancaires et autres passifs financiers	3 993 737,312	2 958 029,833	4 785 586,688
TOTAL	13 304 887,553	11 085 457,905	10 065 014,995

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	6 238 256,721	4 654 038,377	3 607 508,190
Fournisseurs effets à payer	980 077,591	1 139 788,083	730 321,643
Fournisseurs factures non parvenues	54 925,147	6 098,533	3 590,799
TOTAL	7 273 259,459	5 799 924,993	4 341 420,632

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Personnel rémunérations dues	0,000	128 040,309	0,000
Etat impôts et taxes	39 183,365	46 376,232	138 700,445
Dividendes à payer	1 230 000,000	1 414 500,000	0,000
Organismes sociaux	167 596,910	162 867,911	215 985,785
Créditeurs divers	38 100,000	29 600,000	0,000
Charges à payer	137 136,940	109 159,585	185 043,620
Produits constatés d'avance	9 873,567	16 959,042	12 277,825
Provision pour congés à payer	416 000,000	420 000,000	386 000,000
TOTAL	2 037 890,782	2 327 503,079	938 007,675

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Crédits de financement stocks	1 170 000,000	1 170 000,000	1 170 000,000
Crédits préfinancement export	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	131 794,999	270 683,873	225 934,284
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	59 818,550	38 381,248	119 692,301
Autres concours bancaires	1 460 226,340	590 640,065	2 509 340,054
Banque « UBCI »	299 246,365	0,000	54 801,595
Banque « BIAT »	320 333,774	250 521,972	165 214,253
Banque « BT »	363 981,362	377 672,509	230 741,349
Banque « AMEN BANK »	88 335,922	160 130,166	209 862,852
TOTAL	3 993 737,312	2 958 029,833	4 785 586,688

NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Ventes locales	19 471 421,546	18 131 348,030	33 216 181,052
Ventes en suspensions	34 083,430	0,000	0,000
Ventes exports	1 219 648,426	1 037 846,784	1 627 855,674
Remises escomptes accordés	-553 755,917	-393 778,079	-802 489,675
Total	20 171 397,485	18 775 416,735	34 041 547,051

6.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Achats matières premières	14 118 371,550	15 030 342,917	25 821 287,95
Achats de produits divers	607 805,806	281 985,169	431 981,092
Achats matières consommables	44 305,739	45 678,033	71 400,572
Achats fourniture consommables	3 364,380	3 134,506	6 582,983
Achats emballages	249 688,590	225 237,492	424 958,797
Variations des stocks	-484 887,701	-2 100 807,993	-2 783 984,578
Sous-traitance	576 725,371	603 840,924	1 083 822,200
Achats pièces de rechange	164 544,432	128 784,243	309 703,454
Achats non stockés	223 607,001	238 418,599	457 144,448
Remises et escomptes obtenus	-185 374,004	-86 817,613	-375 473,734
Total	15 318 151,164	14 369 796,277	25 447 423,186

6.3. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Sous-traitance	11 258,000	1 800,000	16 143,350
Loyer	155 759,376	96 113,519	268 274,989
Entretien et réparation	102 937,522	77 922,549	158 738,206
Primes d'assurance	69 577,607	53 076,310	119 131,351
Divers services extérieurs	27 108,144	24 954,742	47 493,398
Rémunération des intermédiaire et honoraire	32 336,876	25 133,608	43 992,228
Publicité	63 768,904	22 469,357	99 091,285
Dons	83 692,040	33 942,380	127 039,880
Transports et déplacements	335 601,164	271 939,535	525 859,429
Missions et réceptions	36 296,694	25 992,769	44 199,863
Frais postaux et de télécommunication	19 242,191	18 859,146	38 737,011
Frais bancaires	55 596,075	66 402,316	121 712,697
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000	40 000,000
Autres pertes	0,000	1 115,390	0,000
Impôts et taxes divers	103 314,893	89 818,393	172 449,231
Transfert de charges	-21 000,000	-16 500,000	-42 000,000
Total	1 115 489,486	833 040,014	1 780 862,918

6.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	31 334,653	25 584,541	51 945,622
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	397 177,866	417 849,193	801 463,621
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	17 790,136	2 830,688	66 789,222
Dot aux résorptions charges à répartir	9 380,582	63 827,274	127 654,549
Total	455 683,237	510 091,696	1 047 853,014

6.5. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Intérêts sur emprunt moyen terme	44 023,285	51 435,917	103 445,553
Intérêts liés au cycle d'exploitation	230 685,997	221 985,417	482 293,844
Perte de change	80 059,213	57 446,727	206 748,144
Autres charges financières	70 781,991	10 845,355	25 968,989
Gain de change	-29 311,830	-42 078,141	-66 236,675
Reprise sur provision pour dépréciation éléments financiers	-91 500,000	0,000	0,000
Total	304 738,656	299 635,275	752 219,855

6.6 Produits financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Revenus des titres de participation	489 574,000	330 798,032	329 702,000
Revenus de titre de placements	3 376,733	0,000	1 216,857
Produits des bons de trésor	95 042,852	167 076,896	292 091,740
Total	587 993,585	497 874,928	623 010,597

6.7 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Produits de location	1 100,000	1 100,000	2 200,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	54 010,264	24 583,556	30 725,982
Quote-part subvention d'investissement	13 249,367	15 000,000	26 498,733

Subvention d'exploitation	16 862,192	13 470,008	14 749,063
Reprise sur provision pour dépréciation	0,000	21 682,203	21 682,203
Total	85 221,823	75 835,767	95 855,981

NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

7.1 Ajustements pour amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles	31 334,653
Dot aux amortissements des immobilisations corporelles	397 177,866
Dot aux provisions dépréciation des comptes clients	17 790,136
Résorptions des charges reportées	9 380,582
TOTAL	455 683,237

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « Stocks »	9 864 917,29	10 453 421,368	-588 504,080
TOTAL	9 864 917,288	10 453 421,368	-588 504,080

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « Clients »	12 573 505,04	14 729 106,620	-2 155 601,585
TOTAL	12 573 505,035	14 729 106,620	-2 155 601,585

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	849 142,183	1 445 950,632	-596 808,449
Ajustement lié aux subventions à recevoir	0,000	-121 474,000	121 474,000
TOTAL	849 142,183	1 324 476,632	-475 334,449

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	7 273 259,459	4 341 420,632	2 931 838,827
TOTAL	7 273 259,459	4 341 420,632	2 931 838,827

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	2 037 890,782	938 007,675	1 099 883,107
Ajustement lié aux dividendes à payer	-1 230 000,000	0,000	-1 230 000,000
TOTAL	807 890,782	938 007,675	-130 116,893

7.7 Moins-value de cession

Désignation	Montant
Moins-values sur cession titres de participation "CARTHAGE MEUBLE"	85 998,839
MOINS VALUE	85 998,839

7.8 Plus-value de cession

Désignation	Montant
Plus values sur cession immobilisations corporelles	-12 240,000
PLUS VALUE	-12 240,000

7.9 Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciels	-96 313,000
Matériel et outillage industriel	-407 141,420
Agencet amenagt et instal.	-139 541,365
Equipements de bureau	-5 474,650
Matériel informatique	-19 888,500
Immobilisations encours	-50 442,640
Matériel de transports	-3 397,016
TOTAL	-722 198,591

7.10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles

Désignation	Montant
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	12 240,000
TOTAL	12 240,000

7.11 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cautions payées	-6 500,000
TOTAL	-6 500,000

7.12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissement suite à la cession titre participation "CARTHAGE MEUBLE"	6 781,230
TOTAL	6 781,230

7.13 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêts sur emprunt	-44 023,285
Total	-44 023,285

7.14 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement CMT	-94 139,285
Remboursement emprunts leasing	-59 873,751
Total	-154 013,036

7.15 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	33 254,678
Banque « UBCI » euros	48 330,887
Banque « UBCI »	-54 801,595
Banque « BIAT »	-165 214,253
Banque « AMEN BANK »	-209 862,852
Banque « BT »	-230 741,349
Banque « ZITOUNA »	22 443,005
Caisse	2 698,908
Autres concours bancaires	-2 509 340,054
Bons de trésor	3 000 000,000
Total	-63 232,625

7.16 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	129 605,763
Banque « UBCI » euros	54691,316
Banque « UBCI »	-299 246,365
Banque « BIAT »	-320 333,774
Banque « AMEN BANK »	-88 335,922
Banque « BT »	-363 981,362
Banque « ZITOUNA »	36 245,635
Caisse	3 918,308
Autres concours bancaires	-1 460 226,340
Bons de trésor	3 000 000,000
Total	692 337,259

NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

Type d'engagements	Valeur Totale au 30/06/2016	Banques	Entreprises liées
<u>Engagements donnés</u>			
Garanties réelles (Hypothèques)	15 190 000,000	15 190 000,000	
Effets escomptés et non échus	4 729 460,000	4 729 460,000	
Cautions	3 090 000,000		
ENERGIKA			210 000,000
SPECTRA			1 380 000,000
HABITAT			1 500 000,000
Total	23 009 460,000	19 919 460,000	3 090 000,000
<u>Engagements reçus</u>			
Engagements par signature	4 680 600,000	4 680 600,000	
Effets escomptés et non échus	4 729 460,000	4 729 460,000	
Total	9 410 060,000	9 410 060,000	

NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2016	31/12/2015
Revenus	20 171 397,485	(Déstockages de Production)				
Production stockée	103 616,379					
Production immobilisée	3 700,000					
TOTAL	20 278 713,864	TOTAL	0,000	PRODUCTION	20 278 713,864	35 116 842,461
PRODUCTION	20 278 713,864	Achats consommés	15 318 151,164	MARGE/COUT MATIERE	4 960 562,700	9 669 419,275
Marge commerciale						
Marge / cout matière	4 960 562,700	Autres charges externes	1 033 174,593			
Subvention d'exploitation	16 862,192					
TOTAL	4 977 424,892	TOTAL	1 033 174,593	VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 944 250,299	8 019 005,588
Valeur ajoutée brute	3 944 250,299	Impôts & taxes	103 314,893	EXCEDENT BRUT	2 052 022,318	4 271 785,748
		Charge de personnel	1 788 913,088	D'EXPLOITATION		
		TOTAL	1 892 227,981			
Excédent brut d'exploitation	2 052 022,318					
Autres produits ordinaires	652 810,364	Autres ch. Ordinaires	86 010,289			
Produits financiers	95 042,852	Charges financières	396 238,656			
Transfert & reprise de charges	21 000,000	Datation aux amortissements & aux provisions ordinaires	455 683,237	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		
TOTAL	2 820 875,534	Impôt sur les sociétés	270 657,600		1 612 285,752	2 637 330,732
		TOTAL	1 208 589,782			
Résultat positif des activités ordinaires	1 612 285,752					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000	RESULTAT NET APRES IMPOT	1 612 285,752	2 637 330,732
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effets négatif des modifications° comptable	0,000			
TOTAL	1 612 285,752	TOTAL	0,000			

NOTE N°10 - PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2015	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2016
			Débit	Crédit	
HABITAT	opération de vente conclue avec des conditions normales	17 496,469	52 357,722	60 554,997	9 299,194
HABITAT	opération d'achat conclue avec des conditions normales	-850,100	956,800	106,700	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	72 905,000	16 310,000	54 780,000	34 435,000
SPECTRA	opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	1 632,440	1 632,440	0,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux	21 240,000	6 000,000	0,000	27 240,000
ENERGIKA	Loyer	1 785,000	600,000	0,000	2 385,000
CARTHAGE MEUBLE	opération de vente conclue avec des conditions normales	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
CBM	opération de vente conclue avec des conditions normales	5 328,151	716,056	6 044,207	0,000
MBS	opération de vente conclue avec des conditions normales	2 205,658	3 811,404	3 250,401	2 766,661
	TOTAL	165 136,403	82 384,422	126 368,745	121 152,080

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtés au 30 juin 2016. La préparation des états financiers relève de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire net de 1 612 285,752 dinars et un total bilan de 40 912 852,127 dinars.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtée au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 30 Août 2016
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES SALIM

Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis

La société « ASSURANCES SALIM » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chiheb GHANMI et Mr Chérif BEN ZINA.

Annexe n°1 Actifs du Bilan	30/06/2016		30/06/2015	31/12/2015
	brut	amortissement provisions	net	net
AC 1 Actifs incorporels				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	727 583	479 945	247 638	159 690
AC13 Fonds commercial				
AC14 Acomptes versés				
	727 583	479 945	247 638	159 690
AC 2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	2 084 367	1 562 890	521 477	615 761
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	372 542	352 121	20 421	20 202
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	2 456 909	1 915 011	541 898	635 963
AC 3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	1 139 931	3 708 600	3 796 659
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	2 914 419	4 678 018	4 856 733
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 421	459 619	11 872 802	9 288 732
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	14 371 520		14 371 520	15 017 680
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	21 270 397	2 291 592	18 978 805	19 573 424
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	36 384 138		36 384 138	36 397 840
AC333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts	842 274		842 274	498 178
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	20 000 000		20 000 000	19 500 000
AC336 Autres	10 252 320	1 100 157	9 152 163	9 231 736
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	476 498		476 498	492 220
	128 370 536	7 905 718	120 464 818	118 653 202
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux contrats en unité de compte				
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provisions pour primes non acquises	5 832 811		5 832 811	4 749 871
AC520 Provision d'assurance vie	28 888 496		28 888 496	27 619 482
AC530 Provision pour sinistres (vie)	8 973 839		8 973 839	9 560 229
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	9 466 623		9 466 623	9 477 272
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte				
	53 161 769		53 161 769	51 406 854
AC 6 CREANCES				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises	439 470		439 470	242 131
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	30 115 114	4 618 855	25 496 259	21 485 263
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance				
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	1 066 959	681 942	385 017	678 931
AC63 Autres créances				
AC631 personnel	65 844		65 844	79 695
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 163		1 163	92 389
AC633 Débiteurs divers	295 044	14 516	280 528	177 414
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	31 983 594	5 315 313	26 668 281	22 755 823
AC 7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1 379 136		1 379 136	841 179
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés	1 425 451		1 425 451	1 209 702
AC722 Autres charges à répartir				
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 intérêts et loyers acquis non échus				
AC732 estimations de réassurances - acceptation	119 492		119 492	169 490
AC733 autres comptes de régularisation	2 425 498		2 425 498	2 112 747
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	494 065		494 065	844 514
	5 843 642		5 843 642	5 177 632
	222 544 033	15 615 987	206 928 046	198 789 164

Annexe n°2

Capitaux propres et passifs du bilan

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	11 376 077	14 036 422	14 036 276
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	11 692 806	9 126 006	9 126 006
CP5 résultat reportés	3 753 377	262 716	262 716
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	40 122 260	36 725 144	36 724 998
CP6 résultat de l'exercice	3 157 911	2 920 569	6 057 461
total capitaux propres avant affectation	43 280 171	39 645 713	42 782 459
Passif			
PA1 Autres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts			
PA23 autres provisions	1 010 922	1 174 485	1 045 116
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	18 489 091	16 484 280	16 072 870
PA320 provision pour assurance vie	52 043 557	43 114 468	47 575 250
PA330 provision pour sinistres (vie)	14 419 466	14 913 607	15 145 064
PA331 provision pour sinistres (non vie)	39 247 657	39 471 399	41 135 689
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	53 210	32 071	76 310
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	1 640 480	1 394 446	1 586 646
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)	32 302		
	125 925 763	115 410 271	121 591 829
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	18 784 405	17 667 272	19 706 409
	18 784 405	17 667 272	19 706 409
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	588 020	677 471	540 191
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	5 531 602	5 515 061	3 942 959
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements reçus	231 580	226 870	224 606
PA632 personnel	14 241	8 735	3 927
PA633 état ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	1 498 960	1 562 595	1 180 547
PA634 créditeurs divers	6 000 890	4 681 091	4 055 136
PA64 ressources spéciales			
	13 865 293	12 671 823	9 947 366
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions reçues des reassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	4 061 492	3 748 712	3 715 985
PA72 écart de conversion			
	4 061 492	3 748 712	3 715 985
	206 928 046	190 318 276	198 789 164

Annexe n°3

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2016	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 31/12/2015
PRNV 1 <u>Primes acquises</u>					
PRNV11 Primes émises et acceptées	23 316 054	-4 883 996	18 432 058	14 599 576	29 776 649
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-2 416 221	1 082 940	-1 333 281	-2 245 654	-1 935 114
	20 899 833	-3 801 056	17 098 777	12 353 922	27 841 535
PRNT3 <u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u>	1 432 437		1 432 437	1 439 179	2 556 474
PRNV2 <u>Autres produits techniques</u>					
CHNV1 <u>Charges de sinistres</u>					
CHNV11 Montants payés	-15 753 214	685 512	-15 067 702	-8 662 750	-18 025 708
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	1 888 032	-10 649	1 877 383	-42 661	-915 951
	-13 865 182	674 863	-13 190 319	-8 705 411	-18 941 659
CHNV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	-86 136		-86 136	-45 800	-238 000
CHNV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	-77 061		-77 061	-98 781	-119 093
CHNV 4 <u>Frais d'exploitation</u>					
CHNV41 Frais d'acquisition	-1 657 190		-1 657 190	-1 603 375	-2 876 354
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition rep	215 748		215 748	246 531	212 764
CHNV43 Frais d'administration	-3 837 141		-3 837 141	-2 889 966	-6 851 819
CHNV44 commission recues des réassureurs		1 542 556	1 542 556	1 118 171	1 865 790
	-5 278 583	1 542 556	-3 736 027	-3 128 639	-7 649 619
CHNV5 <u>Autres charges techniques</u>					
CHNV6 <u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u>					
RTNV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie	3 025 308	-1 583 637	1 441 671	1 814 470	3 449 638

Annexe n° 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

	OPERATIONS BRUTES 30/06/2016	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2016	OPERATIONS NETTES 30/06/2015	OPERATIONS NETTES 31/12/2015
PRV 1 <u>Primes acquises</u>					
PRV11 Primes émises et acceptées	14 752 537	-7 649 956	7 102 581	5 309 909	8 734 898
	14 752 537	-7 649 956	7 102 581	5 309 909	8 734 898
PRV2 <u>Produits de placements</u>					
PRV 2 1 Revenus des placements	1 601 071		1 601 071	1 455 378	2 723 606
PRV 2 2 Produits des autres placements					
	1 601 071		1 601 071	1 455 378	2 723 606
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements					
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
PR V3 <u>Plus values non réalisées sur placements</u>					
PR V4 <u>Autres produits techniques</u>					
CHV1 <u>Charges de sinistres</u>					
CHV11 Montants payés	-4 723 669	2 402 230	-2 321 439	-1 745 380	-3 999 954
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	725 598	-586 390	139 208	62 483	313 258
	-3 998 071	1 815 840	-2 182 231	-1 682 897	-3 686 696
CHV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	-4 468 307	1 269 014	-3 199 293	-1 938 391	-1 703 915
CHV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>					
CHV 4 <u>Frais d'exploitation</u>					
CHV41 Frais d'acquisition	-3 676 148		-3 676 148	-2 677 504	-6 073 504
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					0
CHV43 Frais d'administration	-1 274 714		-1 274 714	-1 283 591	-2 325 236
CHV44 commission recues des réassureurs		5 003 265	5 003 265	3 841 937	7 514 819
	-4 950 862	5 003 265	52 403	-119 158	-883 921
CHV5 <u>Autres charges techniques</u>					
CH V9 <u>Charges de placements</u>					
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-271 734		-271 734	-270 312	-270 411
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-273 508		-273 508	-286 919	-411 097
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements					
	-545 242		-545 242	-557 231	-681 508
CHV 10 Moins values non réalisées sur placements					
CHNT2 <u>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</u>					
RTV Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie	2 391 126	438 163	2 829 289	2 467 610	4 502 464

ETAT DE RESULTAT

		30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 441 671	1 814 470	3 449 638
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 829 289	2 467 610	4 502 464
PRNT1	Produits des placements			
	PRN T11 revenus des placements	2 398 968	2 360 267	4 151 243
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-225 503	-175 198	-281 112
CHNT12	correction des valeur sur placements	-409 811	-465 313	-626 583
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements	-24 950		
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-1 432 437	-1 439 179	-2 556 474
PRNT2	autres produits non techniques	7 948	28 927	65 850
CHNT3	autres charges non techniques		-156 527	-359 563
	Résultat provenant des activités ordinaires	4 585 175	4 435 057	8 345 463
CHNT4	impôts sur le résultat	-1 427 264	-1 514 488	-2 288 002
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	3 157 911	2 920 569	6 057 461
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires			
	Résultat net de l'exercice	3 157 911	2 920 569	6 057 461
	Effet modification comptable (nets d'impôts)			
	Résultat net de l'exercice après modification comptable	3 157 911	2 920 569	6 057 461

Annexe n°6

Etat de flux de trésorerie

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissement des primes reçues des assurés	32 912 558	29 328 421	58 535 435
- Sommes versées pour paiement des sinistres	- 17 605 990	- 10 689 697	- 24 764 587
- Encaissement des primes reçues acceptations	30 753	593 324	712 624
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	- 2 110 707	- 1 919 941	- 6 709 535
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	- 3 276 688	- 2 825 777	- 6 018 191
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 3 254 930	- 2 784 466	- 6 512 557
- Encaissements liés à la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	- 3 103 200	- 2 151 558	- 4 286 902
- Produits financiers reçus	3 695 056	3 315 587	6 348 380
- Impôt sur les bénéfices payés	- 1 457 470	- 2 147 166	- 4 182 313
- Autres mouvements	- 44 413	- 36 951	35 418
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5 784 969	10 681 776	13 157 772
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles			
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	- 155 492	- 228 641	- 390 320
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	- 34 566 800	- 65 913 388	- 91 913 388
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	32 205 280	57 834 149	81 844 999
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	- 2 517 012	- 8 307 880	- 10 458 709
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	- 2 730 000	- 2 597 000	- 2 597 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	- 2 730 000	- 2 597 000	- 2 597 000
<u>Variation de trésorerie</u>	537 957	- 223 104	102 063
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	841 179	739 116	739 116
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	1 379 136	516 012	841 179

Annexe n°7**TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES**

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	46 000	58 000	46 000
Caution et garantie au titres des appels d'offres	228 245	269 410	228 245
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	392 962	352 364	355 161
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			
Autres engagements données			
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	667 207	679 774	629 406

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Arrêtées au 30/06/2016****1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

DENOMINATION	: « ASSURANCES SALIM »
SIEGE SOCIAL	: Immeuble Assurances SALIM lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis
TELEPHONE	: 71 184 200
FAX	: 71 184 284
E-MAIL	: ass.salim@planet.tn
FORME JURIDIQUE	: Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE	: Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION	: 15/09/1995
DUREE	: 99 ans
CAPITAL SOCIAL	: 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL	: du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL	: Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE	: B 150661997
MATRICULE FISCAL	: 538 937 C/P/M/000

LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES Toutes branches

PRINCIPAUX REASSUREURS

- MAPFRE
- ODYSSEE RE
- SCOR
- HANOVER RE
- CCR
- ARIG
- CONVERIUM
- TUNIS RE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. Ahmed TRABELSI : Président du Conseil

- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAR
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- BH INVEST
- Mme Haifa LAARIBI
- M. Nejb MARZOUGUI
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Tarek CHERIF

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila KOUBAA Née BADAR : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

La Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Le premier semestre de l'exercice 2016 a connu les faits marquants suivants :

- Un total du bilan de 206,928 MD contre 190,318MD fin juin 2015 et un résultat net de la période de 3,158 MD contre 2,921MD au 30/06/2015 soit une augmentation de 8,13 %.
- Amélioration sensible du résultat vie qui passe de 2,468 MD enregistré en 2015 à 2,829 MD en juin 2016, soit une augmentation de 14,66 %.

- Des fonds propres de 43,280 MD contre 39,646 MD fin juin 2015.
- Des primes émises total de 38,069MD contre 30,797MD soit une augmentation de 23,61 %.
- Les placements de 120.465 MD contre 117,063 MD au 30 juin 2015
- Des engagements techniques de 125,926 MD contre 115,410 MD fin juin 2015 soit un taux d'évolution de 9,11%.
- Des sinistres payés passant de 13,113 MD à 20,477 MD soit une augmentation de 56 ,16 %.
- Des produits financiers passant de 3,816 MD à fin juin 2015 à 4 MD au 30 juin 2016.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	linéaire
Matériel informatique	3 ans	linéaire
Matériel de transport	5 ans	linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

6.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

6.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

De ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

- Obligations et titres a revenus fixes:

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- Titres a revenus variables :

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte:**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

6.5 - Les provisions techniques:

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5^{ème}.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6.6 – Les provisions sur créances:

La méthode adoptée pour le calcul de ces provisions se réfère à l'ancienneté des créances et aux écarts entre comptables et extracomptables.

Les créances sur les assurés sont provisionnées par ancienneté :

2013 et antérieurs	100 %
2014	50 %
2015	20 %

Les créances contentieuses sont provisionnées par ancienneté :

2015 et antérieurs	100 %
2016	50 %

Les créances douteuses et les créances sur les agents fermées sont provisionnées en totalité.

7- NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2016 un montant net de 247 638 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2016	Amortissements			Valeur Nette Au 30/06/2016
				Dotations			
				31/12/2015	30/06/2016	30/06/2016	
Logiciel	566 355	161 228	727 583	-406 665	-73 280	-479 945	247 638
Total	566 355	161 228	727 583	-406 665	-73 280	-479 945	247 638

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2016 un montant net de 541 898 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2015	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2016	Amortissements			Valeur Nette au 30/06/2016
					Dotations			
					31/12/2015	30/06/2016	30/06/2016	
A.A.I	698 828	1 351		700 179	-410 838	-25 786	-436 624	263 555
M. Transport	356 078			356 078	-159 007	-23 898	-182 905	173 173
M. Informatique	1 014 399	13 711		1 028 110	-883 699	-59 662	-943 361	84 749
M.M.B	367 557	4 985		372 542	-347 355	-4 766	-352 122	20 421
Total	2 436 862	20 047		2 456 909	-1 800 899	-114 112	-1 915 011	541 898

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2016 un montant net de 120 464 818 DT contre 117 063 493 DT au 30/06/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Terrains et constructions d'exploitation	3 708 600	3 884 960	3 796 659
Terrains et constructions hors exploitation	4 678 018	5 035 940	4 856 733
Part dans des entreprises liées	11 872 802	9 306 001	9 288 732
Obligations émises par les entreprises liées	14 371 520	15 595 180	15 017 680
Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP	18 978 805	19 627 419	19 573 424
Obligations et autres titres à revenu fixe	36 384 138	34 288 342	36 397 840
Autres prêts	842 274	489 567	498 178
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	20 000 000	19 000 000	19 500 000
Autres placements financiers	9 152 163	9 370 080	9 231 736
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	476 498	466 004	492 220
Total	120 464 818	117 063 493	118 653 202

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition ou Cession 2016	Valeur Brute au 30/06/2016	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2016
				31/12/2015	Dotations 30/06/2016	30/06/2016	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation Assurances SALIM	3 532 042	-	3 532 042	-1 051 872	-88 059	-1 139 931	2 392 111
Total	4 848 531	-	4 848 531	-1 051 872	-88 059	-1 139 931	3 708 600

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisition ou Cession 2016	Valeur Brute au 30/06/2016	Valeur 31/12/2015	Amortissements 30/06/2016	Valeur	
						30/06/2016	Valeur Nette au 30/06/2016
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-1 332 872	-60 404	-1 393 276	1 029 524
Immeuble hors exploitation immeuble Assurances SALIM	4 745 437	-	4 745 437	-1 402 832	-118 311	-1 521 143	3 224 294
Total	7 592 437	-	7 592 437	-2 735 704	-178 715	-2 914 419	4 678 018

.AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 30/06/2016	Provisions Dotations / Reprise 30/06/2016	30/06/2016	Valeur Nette au 30/06/2016
		Acquisi	cession				
Total	9 815 520	2 566 800	49 899	12 332 421	-526 788	67 169	-459 619

AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Acquisition 30/06/2016	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2016
-Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	5 190 000			5 190 000
- Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie A	1 071 000		214 500	856 500
-Emprunt obligataire BH-2013/ Catégorie B	1 156 680		231 660	925 020
-Emprunt obligataire MODERN LEASING 2013	1 000 000		200 000	800 000
-Emprunt obligataire subordonné BH-2015	6 600 000			6 600 000
Total	15 017 680		646 160	14 371 520

AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Mvts de l'exercice		Valeur Brute		Provisions Dotations / Reprise 30/06/2016	Valeur Nette au 30/06/2016	
		Acquisition	cession	30/06/2016	31/12/2015			
Total	21 270 397			21 270 397	-1 696 973	-594 619	- 2 291 592	18 978 805

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2015	Souscription +plus value de souscription	Remboursement +coût d'acquisition	Valeur Brute au 30/06/2016	Valeur nette
					au 30/06/2016
Total Général	36 397 840	1 000 000	1 013 702	36 384 138	36 384 138

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2015	Prêts accordés au 30/06/2016	Remboursements au 30/06/2016	Valeur nette
				au 30/06/2016
Prêt au personnel (FAS)	474 384	150 170	106 074	518 480
Autres Prêts	23 794	300 000		323 794
Total	498 178	450 170	106 074	842 274

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2016 un montant de 20 000 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2015	Souscription Au 30/06/2016	Rachat Au 30/06/2016	Valeur nette
				Au 30/06/2016
-Billets de trésorerie	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
-Certificats de dépôt	17 000 000	28 500 000	28 000 000	17 500 000
Total	19 500 000	31 000 000	30 500 000	20 000 000

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Participation 2016	Valeur Brute 30/06/2016	provisions			Valeur Nette 30/06/2016
				31/12/2015	30/06/2016 dotation	30/06/2016	
FONDS GERE SIM SICAR	10 252 320		10 252 320	-1 020 584	-79 573	-1 100 157	9 152 163
Total	10 252 320		10 252 320	-1 020 584	-79 573	-1 100 157	9 152 163

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette 31/12/2015	Libération 30/06/2016	Constitution 30/06/2016	Valeur Nette 30/06/2016
Tunis Ré	492 220	466 004	450 282	476 498

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2016 un montant de 53 161 769 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2016	Montant Net 30/06/2015	Montant Net 31/12/2015	Variation 30/06/2016
Provisions pour primes non acquises non vie	5 832 811	4 850 741	4 749 871	1 082 940
Provisions d'assurances vie	28 888 496	22 924 224	27 619 482	1 269 014
Provisions pour sinistres vie	8 973 839	9 077 997	9 560 229	-586 390
Provisions pour sinistres non vie	9 466 623	8 686 272	9 477 272	-10 649
Total	53 161 769	45 539 234	51 406 854	1 754 915

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

Libellé	Montant brut 30/06/2016	provisions 30/06/2016	Montant net 30/06/2016	Montant net 30/06/2015	Montant net 31/12/2015	Variation
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	30 554 584	4 618 855	25 935 729	20 782 616	21 727 394	4 208 335
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 066 959	681 942	385 017	1 030 423	678 931	-293 914
AC 631-Personnel	65 844		65 844	59 861	79 695	-13 851
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	1 163		1 163	175 214	92 389	-91 226
AC 633-Débiteurs Divers	295 044	14 516	280 528	168 382	177 414	103 114
Total	31 983 594	5 315 313	26 668 281	22 216 496	22 755 823	3 912 458

Il est à noter que pour l'exercice 2016, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 5 315 313 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Variation
AC612-Contentieux Primes	1 526 854	1 587 872	1 421 639	105 215
AC612 -Affaires directes	2 251 914	1 448 522	1 796 089	455 825
AC612-Agents Généraux	426 559	382 844	393 786	32 773
AC612-Courtiers d'assurance	413 528	212 007	236 220	177 308
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	681 942	545 469	660 159	21 783
AC633-Débiteurs divers	14 516	14 516	14 516	
Total	5 315 313	4 191 230	4 522 409	792 904

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2016 un solde de 5 843 642 DT contre un solde de 4 671 311 DT au 30/06/2015 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2016	Montant 30/06/2015	Montant 31/12/2015	Variation
Comptes Banques	1 378 812	515 786	840 395	538 417
Caisse siège	324	227	784	-460
Frais d'acquisition reportés	1 425 451	1 243 470	1 209 702	215 749
Estimations des réassurances	119 492	67 796	169 490	-49 998
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	2 425 498	2 242 867	2 112 747	312 751
Autres (Consignations)	494 065	601 165	844 514	-350 449
Total	5 843 642	4 671 310	5 177 632	666 010

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2016 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT			Pourcentage du capital détenu
			Libéré	Non Libéré	Total	
<u>Sociétés du groupe</u>						
Banque de l'habitat	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
Epargne invest-sicaf	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
Sim - SIACR	151 240	5	756 200		756 200	5,69%
BH INVEST	47 924	5	239 620		239 620	1,80%

Modern leasing	46 617	5	233 085	233 085	1,75%
Total	1 130 345		5 651 725	5 651 725	42,49%
Administrateurs	529 411	5	2 647 055	2 647 055	19,90%
Personnes morales	933 789	5	4 668 945	4 668 945	35,10%
Personnes physiques	66 335	5	331 675	331 675	2,49%
Actionnaires étrangers	120	5	600	600	0,00%
Total	1 529 655		7 648 275	7 648 275	57,51%
Total (sociétés du Groupe et autres)	2 660 000		13 300 000	13 300 000	100,00%

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	01/01/2016 avant affectation	Affectations et imputations AGO 10/05/2016	Dividendes	Résultat de L'exercice	Autres variations	situation au 30/06/2016
Capital social	13 300 000					13 300 000
Réserves Légales	1 330 000					1 330 000
Réserves Extraordinaires	5 109 906	-2 660 000				2 449 906
Prime d'émission	6 600 000					6 600 000
Fonds Social	996 370				-199	996 171
Report à nouveau	262 716	3 490 661				3 753 377
Effet modification comptable						
Réserves pour Réinvestissements exonérés	9 126 006	2 566 800				11 692 806
Résultat de l'exercice	6 057 461	-3 397 461	-2 660 000	3 157 911		3 157 911
Total	42 782 459	-	-2 660 000	3 157 911	-199	43 280 171

Résultat de l'exercice

❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2016 est de 4 585 175 DT contre 4 435 057 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 150 118 DT soit 3,38 %

❖

	30/06/2016	30/06/2015
= Résultat comptable	4585175	4 435 057
+ Réintégrations	1 516 964	1 117 722
- Déductions	-1 024 241	-1 225 668
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	5 077 898	4 327 111
- réinvestissements exonérés	-1 000 000	
= Résultat fiscal	4 077 898	4 327 111
- Impôt sur les sociétés	-1 427 264	- 1 514 488
= Résultat Net d'exercice	3 157 911	2 920 569

❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2016 est de 3 157 911 DT contre 2 920 569 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 237 342 DT soit 8,13%.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 1 010 922 DT et se détaillent comme suit :

- Provisions pour impôts 521 296 DT relatif au crédit de TVA .
- Provisions pour commissions à payer 287 943 DT,
- Provisions pour litiges 201 683 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2016 totalisent 125 925 763 DT contre 115 410 271 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 10 515 492 DT et un taux d'évolution de 9,11%.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2016	MONTANT 30/06/2015	MONTANT 31/12/2015	Variation
<u>Provisions mathématiques</u>	52 043 557	43 114 468	47 575 250	
VIE				
	52 043 557	43 114 468	47 575 250	-4 468 307
<u>Provisions pour primes non acquises</u>				
AUTO	8 012 252	6 648 255	6 918 858	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	7 939 558	7 337 399	6 948 697	
INCENDIE	1 924 400	1 657 400	1 248 684	
TRANSPORT	200 643	301 960	488 429	
GROUPE MALADIE	412 238	539 266	468 202	
	18 489 091	16 484 280	16 072 870	-2 416 221
<u>Provisions pour sinistres à payer</u>				
VIE	14 419 466	14 913 607	15 145 064	725 598
GROUPE MALADIE	1 967 229	2 033 443	2 526 399	
AUTO	27 342 265	28 702 466	28 817 658	
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	5 197 998	4 751 997	4 958 784	
INCENDIE	4 228 729	3 658 992	4 514 413	
TRANSPORT	511 436	324 501	318 435	
Non vie	39 247 657	39 471 399	41 135 689	1 888 032
<u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u>				
<u>Provision pour participations aux bénéfices non vie</u>	53 210	32 071	76 310	-23 100
<u>Provision pour égalisation et équilibrage</u>	1 640 480	1 394 446	1 586 646	-53 834
<u>Autres provisions techniques non vie</u>	32 302			-32 302
Total	125 925 763	115 410 271	121 591 829	-4 333 934

PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2016 à 18 784 405 DT contre 17 667 272 DT au 30 /06/2015.

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dépôt en garantie des PPNA	5 815 373	4 562 028	6 285 435
Dépôt en garantie des PSAP	12 969 032	13 105 244	13 420 974
Total	18 784 405	17 667 272	19 706 409

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 13 865 293 DT au 30/06/2016 contre 12 671 823 DT au 30/06/2015, soit une augmentation de 1 193 470 DT et se détaille comme suit :

Autres dettes	Montant au 30/06/2016	Montant au 30/06/2015	Montant au 31/12/2015	Variation
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	588 020	677 471	540 191	47 829
-Dettes nées d'opérations de réassurances	5 531 602	5 515 061	3 942 959	1 588 643
-Dépôt et cautionnement reçues	231 580	226 870	224 606	6 974
-Personnel	14 241	8 735	3 927	10 314
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 498 960	1 562 595	1 180 547	318 413
-Créditeurs divers	6 000 890	4 681 091	4 055 136	1 945 754
Total	13 865 293	12 671 823	9 947 366	3 917 927

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 4 061 492 DT au 30/06/2016 contre 3 748 712 DT au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

- Charges à payer pour un montant de 3 946 370 DT ;
- Produits constatés d'avance pour un montant de 115 122 DT.

III- NOTES SUR L'ÉTAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 7 102 581 DT au 30/06/2016 contre 5 309 909 DT au 30/06/2015.

Libellé	Montant au 30/06/2016	Montant au 30/06/2015	Montant au 31/12/2015	Variation
Primes émises *	14 420 069	10 330 278	21 460 967	4 089 791
Acceptations				
Primes à annuler	-50 000	315 464	365 464	-365 464
Variation des primes acquises non émises	382 468	-15 079	-213 392	397 547
Sous-total 1	14 752 537	10 630 663	21 613 039	4 121 874
Primes cédées	-7 649 956	-5 320 754	-12 878 141	-2 329 202
Total	7 102 581	5 309 909	8 734 898	1 792 672

La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	30/06/2016	Part	30/06/2015	Part	31/12/2015	Part
DECES	11 540 175	80,03%	8 147 870	79,71%	18 588 176	86,61%
CAPITALISATION	2 870 528	19,91%	2 146 880	20,26%	2 810 606	13,10%
MIXTE	9 366	0,06%	35 529	0,03%	62 185	0,29%
	14 420 069	100,00%	10 330 278	100,00%	21 460 967	100,00%

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2016 un montant de 4 000 039 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

Soit :

- Provisions techniques non vie	59 462 740
- Provisions techniques vie	66 463 023
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	166 048 023
- Produits des placements globaux	4 000 039

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 1 601 071 DT au 30/06/2016 contre un montant de 1 455 378 DT au 30/06/2015.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 2 182 231 DT au 30/06/2016 contre 1 682 897 DT au 30/06/2015.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 3 199 293 DT au 30/06/2016 contre 1 938 391 DT au 30/06/2015.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 3 676 148 DT au 30/06/2016 contre 2 677 504 DT au 30/06/2015.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 5 795 174 DT au 30/06/2016 de contre 4 925 790 DT au 30/06/2015.

Frais Généraux	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	variation
Frais du Personnel	2 213 180	2 012 984	4 183 600	200 196
Divers frais d'exploitation	817 435	827 356	2 309 865	-9 921
Honoraires commissions et vacations	176 796	93 605	300 167	83 191
Dotation aux amortissements	454 167	454 568	904 249	-401
Etats impôts et taxes	500 845	417 537	925 269	83 308
Jetons de présence servis	87 500	87 500	87 500	
Dotation à la provision pour congés payés	69 028	60 117	44 704	8 911
Dotation à la provision pour créances douteuses	792 904	154 682	485 861	638 222
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	607 022	666 901	876 510	-59 879
Frais de gestion des placements	76 297	85 331	161 170	-9 034
Dotation à la provision pour risques divers		65 209	-64 160	-65 209
Total	5 795 174	4 925 790	10 214 735	869 384

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2016 est de 1 274 714 DT contre 1 283 591 DT au 30/06/2015.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2016		30/06/2015	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	25,58 %	74,42 %	26,19 %	73,81 %
Salaires	23,18 %	76,82 %	22,22 %	77,78 %
Chiffre d'affaires	38,76 %	61,24 %	34,52 %	65,48 %

La ventilation des charges de personnel :

charges de personnel	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires	1732568	1 568 941	3 181 186
Pension de retraite	54 131	44 431	84 257
Charges sociales	289 939	268 239	557 139
Autres avantages en nature	136 542	131 373	361 018
	2 213 180	2 012 984	4 183 600

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	1 274 714	1 283 591	2 325 236
Total des charges affectées au compte résultat technique non vie	3 837 141	2 889 966	6 851 819
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	273 508	286 919	411 097
- Etat de résultat	409 811	465 313	626 583
Total	5 795 174	4 925 789	10 214 735

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2016 sont de 5 003 265 DT contre 3 841 937 DT au 30/06/2015.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2016 de 545 242 DT contre 557 231 DT au 30/06/2015.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2016 de 2 829 289 DT contre 2 467 610 DT au 30/06/2015.

2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste «Primes acquises» totalise 17 098 777 DT au 30/06/2016 contre 12 353 922 DT au 30/06/2015 soit une augmentation de 4 744 855 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2016	Montant au 30/06/2015	Montant au 31/12/2015	Variation
Primes émises et acceptées *	23 316 054	20 166 790	39 894 924	3 149 264
Variation des primes émises non acquises	-2 416 221	-3 074 363	-2 662 953	658 142
Sous-Total	20 899 833	17 092 427	37 231 971	3 807 406
Primes cédées	-4 883 996	-5 567 215	-10 118 275	683 219
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	1 082 940	828 709	727 839	254 231
Total	17 098 777	12 353 922	27 841 535	4 744 855

* La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations	Réalisations	Réalisations	Taux
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	d évolution
AUTO	9 013 491	7 774 516	15 180 309	15,94%
ARD	910 678	1 045 121	1 535 892	-12,86%
INCENDIE	2 799 511	2 336 496	4 056 112	19,82%
ENGINEERING	1 687 782	1 547 372	2 577 706	9,07%
TRANSPORT	843 221	1 268 388	3 620 725	-33,52%
MALADIE	8 061 371	6 194 897	12 924 180	3013,00%
<u>Total</u>	23 316 054	20 166 790	39 894 924	15,62%

PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2015 un montant de 4 000 039 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

Soit :

- Provisions techniques non vie	59 462 740
- Provisions techniques vie	66 463 023
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	166 048 023
- Produits des placements globaux	4 000 039

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 1 432 437 DT au 30/06/2016 contre un montant de 1439 179 DT au 30/06/2015.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 13 190 319 DT au 30/06/2016 contre 8 705 411 DT au 30/06/2015.

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Ce poste est constitué par la variation de la provision pour égalisation et équilibrage de la branche Incendie qui s'élève à 53 834 DT 30/06/2016 contre 45 800 DT au 30/06/2015 et la provision pour risque d'exigibilité pour un montant de 32 302 DT .

CHNV3- Participations aux bénéfiques et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 77 061 DT contre 98 781 DT au 30/06/2015.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 1 657 190 DT au 30/06/2016 contre 1 603 375 DT au 30/06/2015.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 5 795 174 DT au 30/06/2016 DT contre 4 925 790 DT au 30/06/2015.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2016 est de 3 837 141 DT contre 2 889 966 DT au 30/06/2015.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2016		30/06/2015	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	25,58 %	74,42 %	26,19 %	73,81 %
Salaires	23,18 %	76,82 %	22,22 %	77,78 %
Chiffre d'affaires	38,76 %	61,24 %	34,52 %	65,48 %

Frais d'acquisition reportés non vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2016	1 209 702	1 425 450	215 748

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2016 sont de 1 542 556 DT contre 1 118 171 DT au 30/06/2015.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat bénéficiaire de 1 441 671 DT au 30/06/2016 contre 1 814 470 DT au 30/06/2015.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Variation	Taux
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 441 671	1 814 470	3 449 638	-372 799	-20,55%
-Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	2 829 289	2 467 610	4 502 464	361 679	14,66%
-Produits des placements	2 398 968	2 360 267	4 151 243	38 701	1,64%
-charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)	-225 503	-175 198	-281 243	-50 305	28,71%
-Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-409 811	-465 313	-626 583	30 552	-6,57%
-Correction des valeurs sur placements	- 24 950			-24 950	
-Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-1 432 437	-1 439 179	-2 556 474	6 742	-0,47%
-Autres produits non techniques	7 948	28 927	65 850	-20 979	-72,52%
-Autres charges non techniques		-156 527	-359 563	156 527	-100 %
Résultat provenant des activités ordinaires	4 585 175	4 435 057	8 345 463	150 118	3,38%
-Impôts sur le résultat	-1 427 264	-1 514 488	-2 288 002	87 224	-5,76%
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	3 157 911	2 920 569	6 057 461	237 342	8,13%
Pertes extraordinaires					
Effet des modifications comptables					
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	3 157 911	2 920 569	6 057 461	624 802	8,13%

4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 5 784 969

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 32 912 558 DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 19 943 538 DT
- affaires agents généraux pour 8 590 663 DT
- affaires courtiers pour 4 378 357 DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : -17 605 990 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 30 753 DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de -2 110 707 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : -3 276 688 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à -1 722 452 DT.

- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à -1 532 478 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à -3 103 200 DT.

1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 3 695 056 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : -1 457 470 DT.

1-10 Autres mouvements : -44 413 DT.

2/Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : -2 517 012 DT.

- décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles : - 155 492 DT

- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour -34 566 800 DT.

- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 32 205 280 DT.

3/Flux de trésorerie liés aux activités de financements : -2 730 000 DT

- dividendes et autres distributions : - 2 730 000 DT

4/Variation de trésorerie : 537 957 DT.

5/Trésorerie de début d'exercice : 841 179 DT.

6/ Trésorerie de fin d'exercice 1 379 136 DT.

C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions						V.C.N. à la		
	À	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminution	A la	-	-	
	l'ouverture				Amort	Provisions	Amort	Provisions	s (1)				clôture
	-	-	-	-	Amort	Provisions	Amort	Provisions	Amort	Provisions	Amort	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement													
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	566 355	161 228		727 583	406 665		73 280				479 945	247 638	
1.3 Fonds de commerce													
1.4 Acomptes versés													
	566 355	161 228		727 583	406 665		73 280				479 945	247 638	
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	2 069 305	15 062		2 084 367	1 453 544		109 346				1 562 890	521 477	
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	367 557	4 985		372 542	347 355		4 766				352 121	20 421	
2.3 Acomptes versés													
	2 436 862	20 047		2 456 909	1 800 899		114 112				1 915 011	541 898	
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1)	12 440 968			12 440 968	3 787 576		266 774				4 054 350	8 386 618	
3.2 Placements dans les entreprises liées	24 833 200	2 566 800	696 059	26 703 941		526 788			67 169		459 619	26 244 322	
3.2.1 Parts	9 815 520	2 566 800	49 899	12 332 421		526 788			67 169		459 619	11 872 802	
3.2.2 Bons et obligations	15 017 680		646 160	14 371 520								14 371 520	
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation													
3.3.1 Parts													
3.3.2 Bons et obligations													
3.4 Autres placements financiers	87 918 735	32 450 170	31 619 776	88 749 129	0	2 717 557	0	721 118	46 926	0	0	3 391 749	85 357 380
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	21 270 397			21 270 397		1 696 973		641 545	46 926			2 291 592	18 978 805
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	36 397 840	1 000 000	1 013 702	36 384 138									36 384 138
3.4.3 Prêts hypothécaire													
3.4.4 Autres prêts	498 178	450 170	106 074	842 274									842 274
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	19 500 000	31 000 000	30 500 000	20 000 000									20 000 000
3.4.6 Autres	10 252 320			10 252 320		1 020 584		79 573				1 100 157	9 152 163
3.5 Créances pour espèces déposées	492 220	450 282	466 004	476 498									476 498
3.6 Placements des contrats en UC													
	125 685 123	35 467 252	32 781 839	128 370 536	3 787 576	3 244 345	266 774	721 118	114 095		4 054 350	3 851 368	120 464 818
TOTAL:	128 688 340	35 648 527	32 781 839	131 555 028	5 995 140	3 244 345	454 166	721 118	114 095		6 449 306	3 851 368	121 254 354

C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	383 047	192 226	575 273
Revenu des participations	558 358	455 009	1 013 367
Revenu des autres placements	1 126 455	1 261 291	2 387 746
Autres revenus financiers	23 484	169	23 653
Total des produits de placements	2 091 344	1 908 695	4 000 039
Intérêts			497 237
Autres frais (ajustement sur valeur)			708 269
Total des charges de placements			1 205 506

C3- Résultat technique non vie par catégorie d'assurance :

	AUTO	ARD	INC	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL	
Primes acquises	7 920 097	646 045	2 123 795	961 554	1 131 007	8 117 335	20 899 833	
Primes émises	9 013 491	910 678	2 799 511	1 687 782	843 221	8 061 371	23 316 054	
Variation des primes non acquises	-1 093	394	-264 633	-675 716	-726 228	287 786	55 964	-2 416 221
Charges de prestation	-5 622	025	-76 068	-286 385	-312 805	-222 305	-7 431 730	-13 951 318
Prestations et frais payés	-7 078	202	-65 945	-513 990	-76 570	-28 901	-7 989 606	-15 753 214
Charges des provisions pour prestations diverses	1 475 393	-8 410	285 684	-230 803	-193 001	559 169	1 888 032	
variation des autres provisions techniques	-19 216	-1 713	-58 079	-5 432	-403	-1 293	-86 136	
Solde de souscription	2 298 072	569 977	1 837 410	648 749	908 702	685 605	6 948 515	
Frais d'acquisition	-830 027	-48 903	-344 381	-132 607	-98 858	-202 414	-1 657 190	
variation des frais d'acquisition reportés	117 226	2 721	54 167	41 890	-440	184	215 748	
frais d'administration	-1 705	684	-249 973	-519 302	-509 110	-152 806	-700 266	-3 837 141
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-2 418	485	-296 155	-809 516	-599 827	-252 104	-902 496	-5 278 583
Produits nets de placements	852 141	75 955	188 237	240 877	17 875	57 352	1 432 437	
Participation aux résultats			-31 371	-7 500	-26 000	-12 190	-77 061	
Solde financier	852 141	75 955	156 866	233 377	-8 125	45 162	1 355 376	
Primes cédées	-237 894	-654 832	-2 042	-1 502	-446 820		-4 883 996	
Part des réassureurs dans les primes non acquises		207 343	210 073	831 137	-165 613		1 082 940	
Part des réassureurs dans les prestations payées	263 953	37 404	211 157	79 650	93 348		685 512	
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-284 135	320 007	-169 889	86 147	37 221		-10 649	
Commissions reçues des réassureurs		157 287	805 256	554 918	25 095		1 542 556	
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-258 076	67 209	-985 642	49 641	-456 769		-1 583 637	
Résultat technique	473 652	416 986	199 118	331 940	191 704	-171 729	1 441 671	

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	11 872 642	2 870 528	9 367	14 752 537
Charges de prestations	-3 398 896	-586 175	-13 000	-3 998 071
Charge des provisions d'assurance vie	-1 910 601	-2 547 528	-10 178	-4 468 307
Solde de souscription	6 563 145	-263 175	-13 811	6 286 159
Frais d'acquisition	-3 668 796	-7 093	-259	-3 676 148
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-1 184 719	-89 230	-765	-1 274 714
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-4 853 515	-96 323	-1 024	-4 950 862
Produits nets de placements	1 186 394	400 268	14 409	1 601 071
Charges de placements	-438 374	-103 596	-3 272	-545 242
Participation aux résultats et intérêts techniques				
Solde financier	748 020	296 672	11 137	1 055 829
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 649 956		-	-7 649 956
Part des réassureurs dans les charges de prestations	2 402 230			2 402 230
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-586 390			-586 390
Part des réassureurs dans les provisions techniques	1 269 014			1 269 014
Commissions reçues des réassureurs	5 003 265			5 003 265
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	438 163			438 163
Résultat technique vie	2 895 813	-62 826	-3 698	2 829 289

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	Total
Primes	14 752 537
Charges de prestations	-3 998 071
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-4 468 307
Solde de souscription	6 286 159
Frais d'acquisitions	-3 676 148
Autres charges de gestion nettes	-1 274 714
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-4 950 862
Produits nets de placements	1 601 071
charges de gestion des placements	-545 242
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	1 055 829
Primes cédées et/ou rétrocédées	-7 649 956
Part des réassureurs dans les charges de prestations	2 402 230
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-586 390
Part des réassureurs dans les provisions	1 269 014

Commissions reçues des réassureurs	5 003 265
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	438 163
Résultat technique	2 829 289
Informations complémentaires	
Montant des rachats	39 929
Sinistres et capitaux échus	4 683 740
Provisions pour sinistres à la clôture	14 419 466
Provisions pour sinistres à l'ouverture	15 145 064
Provisions techniques brutes à la clôture	52 043 557
Provisions techniques brutes à l'ouverture	47 575 250

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

	Total
Primes acquises	20 899 833
Primes émises	23 316 054
Variation des primes non acquises	-2 416 221
Charges de prestation	-13 951 318
Prestations et frais payés	-15 753 214
Charges des provisions pour prestations diverses	1 888 032
Variation des autres provisions techniques	-86 136
Solde de souscription	6 948 515
Frais d'acquisition	-1 657 190
Frais d'acquisition reportés	215 748
Frais d'administration	-3 837 141
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-5 278 583
Produits nets de placements	1 432 437
Participation aux résultats	-77 061
Solde financier	1 355 376
Primes cédées	-4 883 996
Part des réassureurs dans les primes acquises	1 082 940
Part des réassureurs dans les prestations payées	685 512
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	-10 649
Commissions reçues des réassureurs	1 542 556
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 583 637
Résultat technique	1 441 671
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	18 489 091
Provisions pour primes non acquises ouverture	16 072 870
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	39 247 657
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	41 135 689

Provisions pour P.B. non vie à la clôture	53 210
Provisions pour P.B. non vie à l'ouverture	76 310
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	1 640 480
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	1 586 646
Autres provisions techniques clôture	32 302
Autres provisions techniques ouverture	

C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
NORD	33 188 642	26 426 927	53 033 671
CENTRE	2 039 562	1 984 745	3 565 092
SUD	2 840 387	2 385 781	4 909 200
Total	38 068 591	30 797 453	61 507 963

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
DECES	11 872 642	8 448 255	18 740 248
CAPITALISATION	2 870 528	2 146 880	2 810 606
VIE	9 367	35 528	62 185
Total VIE	14 752 537	10 630 663	21 613 039
AUTO	9 013 491	7 774 516	15 180 309
ARD	910 678	1 045 121	1 535 892
INCENDIE	2 799 511	2 336 496	4 056 112
ENGINEERING	1 687 782	1 547 372	2 577 706
TRANSPORT	843 221	1 268 388	3 620 725
MALADIE	8 061 371	6 194 897	12 924 180
Total NON VIE	23 316 054	20 166 790	39 894 924
Total	38 068 591	30 797 453	61 507 963

C8-PARTICIPATION CROISEES :

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention SALIM /Filiales BH et autres	% de détention Filiales BH/ SALIM
MODERN LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,80%
SOPIVEL	15 000 000	61 926	100	6 192 600	41,28%	
SIM SICAR	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,69%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
SGRC	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les Actionnaires,

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « ASSURANCES SALIM » couvrant la période du 01 Janvier au 30 Juin 2016.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « ASSURANCES SALIM ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 Juin 2016, font apparaître un total net de bilan de 206 928 046 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 3 157 911 Dinars.

Responsabilité de l'auditeur

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Avis sur les états financiers

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « ASSURANCES SALIM » au 30 Juin 2016 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

- La société « ASSURANCES SALIM » a constaté la provision mathématique sur le contrat assurance groupe décès en garantie des prêts immobiliers « DHAMEN », conclu avec la « BANQUE DE L'HABITAT », en se référant à la nouvelle fiche technique déposée le 29 Janvier 2010. La nouvelle fiche utilise une base individuelle contrat par contrat, et en retenant la règle de la mutualisation entre assurés étant donné que le tarif est uniforme quelque soit la tranche d'âge, ainsi que les bases techniques prévues par l'arrêté du 05 Janvier 2009. En 2010, la société a conclu un traité de réassurance en quote-part au titre du produit «DHAMEN».

- La participation de la société « ASSURANCES SALIM » dans la société « SOTACIB - FERIANA " s'élève au 30 Juin 2016 à 2 333 Mille Dinars dont 480 Mille Dinars de participations sur fonds gérés. Cette relation connaît des difficultés et a affiché des pertes importantes au cours des exercices 2014 et 2015. Au 30 Juin 2016, l'évaluation de cette participation a été effectuée compte tenu des perspectives futures d'activité.

Tunis, le 31 Août 2016

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr. Fayçal DERBEL.

BILAN

Arrêté au 30.06.2016
(Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	30-juin- 2016	30-juin- 2015	31-déc- 2015
AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	72 133	142 913	107 781
AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	164 386	177 061	193 873
AC3 Créances sur la clientèle	(1-3)	5 951 069	6 100 492	5 971 463
AC4 Portefeuille titres commercial	(1-4)	986 612	809 573	905 996
AC5 Portefeuille d'investissement	(1-5)	612 511	559 927	570 774
AC6 Valeurs immobilisées	(1-6)	122 248	117 890	117 566
AC7 Autres actifs	(1-7)	155 557	82 798	72 601
TOTAL ACTIFS		8 064 516	7 990 654	7 940 054
PA1 Banque Centrale	(2-1)	595 917	801 501	500 194
PA2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	(2-2)	442 898	305 734	509 230
PA3 Dépôts de la clientèle	(2-3)	5 224 553	5 089 757	5 142 391
PA4 Emprunts et Ressources spéciales	(2-4)	885 063	928 129	911 881
PA5 Autres passifs	(2-5)	235 983	195 751	205 186
TOTAL PASSIFS		7 384 414	7 320 872	7 268 882
CP1 Capital		122 220	122 220	122 220
CP2 Réserves		521 710	488 010	488 066
CP4 Autres capitaux propres		423	423	423
CP5 Résultats reportés		4	5	5
CP6 Résultat de l'exercice		35 745	59 124	60 458
TOTAL CAPITAUX PROPRES	(3)	680 102	669 782	671 172
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 064 516	7 990 654	7 940 054

État des engagements Hors Bilan
Arrêté au 30.06.2016
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	30-juin- 2016	30-juin- 2015	31-déc- 2015
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
HB 01- Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1)	398 169	606 910	482 485
HB 02- Crédits documentaires	(4-2)	309 615	454 429	245 703
HB 03- Actifs donnés en garantie	(4-3)	595 000	800 000	500 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 302 784	1 861 339	1 228 188
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>				
	(4-4)			
HB 04- Engagements de financement donnés		241 376	218 216	276 873
HB 05- Engagements sur titres		8 319	12 962	9 380
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		249 695	231 178	286 253
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>				
HB 06- Engagements de financement reçus	(4-5)	33 909	-	45 494
HB 07- Garanties reçues	(4-6)	3 533 739	1 550 078	3 424 934

État de résultat
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016
 (Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	30-juin- 2016	30-juin- 2015	31-déc- 2015
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>		298 409	308 795	602 374
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1) 202 845	227 144	445 804
PR2	Commissions en produits	(5-2) 39 142	35 430	71 753
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3) 35 264	30 562	62 821
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4) 21 158	15 659	21 996
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>		(162 860)	(173 457)	(346 439)
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5) (159 420)	(169 794)	(339 200)
CH2	Commissions encourues	(3 440)	(3 663)	(7 239)
PRODUIT NET BANCAIRE		135 549	135 338	255 935
PR5/CH4	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	(5-6) (46 141)	(28 153)	(88 270)
PR6/CH5	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(5-7) (778)	277	(5 300)
PR7	Autres produits d'exploitation	697	787	1 600
CH6	Frais de personnel	(5-8) (38 453)	(34 732)	(73 842)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8) (9 703)	(8 995)	(17 945)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-8) (3 398)	(3 061)	(6 403)
RESULTAT D'EXPLOITATION		37 773	61 461	65 775
PR8/CH9	Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments ordinaires	(5-9) 94	443	(1 380)
CH11	Impôt sur les bénéfices	(2 122)	(2 780)	(3 937)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		35 745	59 124	60 458
Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		35 745	59 124	60 458
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		35 745	59 124	60 458
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en dinars)		(5-10) 1,462	2,419	2,473
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en dinars)		1,462	2,419	2,473

État de flux de trésorerie
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

(Unités en milliers de Dinars Tunisiens)

Désignation	Notes	30-juin- 2016	30-juin- 2015	31-déc- 2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		253 130	260 257	521 986
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(186 803)	(144 969)	(345 880)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		48 546	4 516	(5 329)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(28 799)	(4 169)	68 946
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		106 866	(474 414)	(390 767)
Titres de placements		(63 578)	(87 297)	(154 615)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(38 789)	(38 238)	(73 842)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(56 829)	(64 618)	(40 227)
Impôt sur le bénéfice		-	(6 403)	(9 006)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u>		33 744	(555 335)	(428 734)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		11 041	25 213	21 806
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		(32 399)	18 082	11 404
Acquisition / cessions sur immobilisations		(8 080)	(7 927)	(10 946)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u>		(29 438)	35 368	22 264
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6-3)			
Émission d'emprunts		-	60 000	60 000
Remboursement d'emprunts		(14 193)	(1 112)	(26 171)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(13 387)	(25 225)	(19 496)
Dividendes versés		(26 888)	(24 734)	(24 444)
Mouvements sur fond social et de retraite		(74)	145	(89)
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>		(54 542)	9 074	(10 200)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(50 236)	(510 893)	(416 671)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(6-4)	(836 511)	(419 840) (*)	(419 840)
<u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u>	(6-4)	(886 747)	(930 733) (*)	(836 511)

(*) Les chiffres ont été retraités pour les besoins de comparabilité.

Notes aux états financiers 30 juin 2016

I. PRESENTATION DE LA BANQUE

Amen Bank est une société anonyme au capital de 122.220.000 dinars, créée le 06 juin 1967, 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.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social, divisé en 24.444.000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, est détenu à hauteur de 11% par des actionnaires étrangers.

Actionnaires	Montant	Pourcentage
Actionnaires Tunisiens	108 928	89%
Actionnaires Étrangers	13 292	11%
Total	122 220	100%

II. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2016 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25).

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances sur la clientèle

1-1 Règles de présentation des créances sur la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1-2 Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la BCT 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :**Classe 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.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et 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 en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 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.

Classe 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 Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 15 KDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants:

- Actifs incertains 20% ;
- Actifs préoccupants 50% ;
- Actifs compromis 100%.

Pour les engagements inférieurs à 15 KDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 15 KDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce, compte tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

- Les dépôts affectés auprès d'Amen Bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,...) ;
- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;

- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : Selon les règles édictées par la BCT, les garanties immobilières ne peuvent être prises en compte que si elles remplissent au moins l'une des conditions suivantes :
 - Elle est inscrite sur le titre foncier ;
 - Elle est inscrite par l'intervention de deux notaires sur un titre arabe ;
 - Il existe une promesse d'hypothèque sur un terrain acquis auprès de l'un des organismes suivants : AFI, AFT, AFH.

Par ailleurs, certaines garanties ont été retenues, depuis l'exercice 2006, en application des articles 327 et 328 du code des procédures civiles et commerciales, sous forme d'oppositions conservatoires. Cette forme de garantie a été retenue compte tenu d'une hypothèse sous-jacente, à savoir, un taux historique de réalisation élevé et compte tenu des conditions cumulatives suivantes :

- Les engagements de la relation emprunteuse sont concentrés exclusivement chez Amen Bank ;
- L'opposition conservatoire est inscrite sur le titre foncier qui ne doit pas comporter d'autres charges hypothécaires au profit d'autres créanciers ;
- La date d'inscription de l'opposition conservatoire remonte à moins de deux ans ;
- Une évaluation récente du titre objet de l'opposition conservatoire ;
- Une décote de 10% de la valeur du titre objet de l'opposition conservatoire.

Le montant de la dotation aux provisions pour les créances douteuses constatée au 30 juin 2016 s'élève à 16 700 KDT.

1-3 Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1-4 Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme matérialisés par des effets ou titres de crédit, sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte intitulé «agios réservés».

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1-5 Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011:

1.5.1 Provision collective :

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1.

Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

Pour l'évaluation du montant de la provision requise, la banque a appliqué la méthodologie référentielle édictée par la BCT.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité;
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1;
- La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1;
- La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 68 458 KDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 52 951 KDT constituée en 2015, une provision complémentaire nette de 15 507 KDT a été dotée au titre du premier semestre 2016 dont 14 007 KDT au titre des créances sur le secteur touristique.

1.5.2 Les crédits rééchelonnés au cours de 2011 et le suivi en 2016 :

En 2011 et en application des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2011-04, deux mesures ont été appliquées :

Première mesure :

Les rééchelonnements réalisés par la banque conformément à ladite circulaire n'ont pas donné lieu ni à la classification de l'entreprise concernée en classe 2, 3 ou 4 au sens de la circulaire 91-24 ni à la révision de la classification attribuée à l'entreprise au 31 décembre 2010.

En 2016, cette mesure n'est plus en vigueur. La banque a procédé à la classification de tous les engagements conformément aux dispositions de la circulaire 91-24.

Deuxième mesure :

Les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire 2011-04 ont été réservés.

Aucune dotation ni reprise n'a été constaté au titre du premier semestre 2016.

1-6 : Provisions additionnelles :

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, les établissements de crédit doivent 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 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 supérieures ou égale à 8 ans.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision additionnelle de 120 071 KDT. Ainsi et compte tenu de la provision additionnelle de 105 286 KDT constituée en 2015, une provision complémentaire nette de 14 785 KDT a été dotée au titre du premier semestre de 2016.

1.7 : Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2015-12, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique.

Le remboursement pourra s'effectuer à partir de 2017 sur une période qui prend en considération la capacité de chaque entreprise. De même, les établissements de crédit peuvent accorder de nouveaux crédits exceptionnels remboursables sur 7 ans dont 2 années de grâce dédiés au financement des besoins relatifs à l'activité des entreprises touristiques durant la période allant du 1er juillet 2015 au 31 décembre 2016.

Les établissements de crédit ayant procédé au report d'échéances ou ayant accordé de nouveaux crédits exceptionnels peuvent :

- Maintenir la classification arrêtée à fin décembre 2014 au sens de l'article 8 de la circulaire n° 91- 24 susvisée;
- Geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n° 91-24 susvisée.

Les établissements de crédit concernés sont tenus de ne pas comptabiliser les intérêts dont le remboursement a été reporté ainsi que les intérêts au titre des nouveaux prêts accordés durant les deux années de grâce parmi leurs revenus sauf en cas de recouvrement effectif.

L'application de ces règles a donné lieu à la constatation d'une dotation d'agios réservés pour 11 146 KDT. En outre, une dotation aux provisions collectives de 14 007 KDT a été constatée à ce titre, au 30/06/2016.

2- Portefeuille titres

2-1 Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

- Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

- **Titres de placement**

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Portefeuille d'investissement :

- **Titres d'investissements**

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

- **Titres de participation**

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

- **Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées**

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

- **Participations avec convention de rétrocession**

Il s'agit des engagements matérialisés par des titres représentant des parts dans le capital d'entreprises lorsque, en substance, ces engagements établissent une relation de créancier – débiteur entre l'établissement bancaire et l'entreprise émettrice.

2-2 Règles d'évaluation du portefeuille titres

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 :

- **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.

- **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.

- Titres d'investissement

Il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements ou reprises des primes ou décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après:

- Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance;
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2-3 Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations 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- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2016 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2016 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

5-1 Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement aux taux suivants :

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Immeubles réévalués	5%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	de 10% à 33%
Droit au bail	5%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%

Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Terminaux de Paiement Électronique	20%
Coffres forts	4% et 10%

5-2 Immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière, le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individualisée et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- 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 débloqués des fonds.

7- Règles de conversion des opérations en devises

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.

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2016. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat à fin juin 2016.

9- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

(1) Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste accuse au 30 juin 2016 un montant de 72 133 KDT contre 107 781 KDT au 31 décembre 2015 et se compose comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	54 258	48 880	49 897	4 361	9%
BCT, CCP et TGT	17 875	94 033	57 884	(40 009)	(69%)
Total	72 133	142 913	107 781	(35 648)	(33%)

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	54 351	48 970	49 990	4 361	9%
Provisions sur caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	(93)	(90)	(93)	-	-
Sous total 1	54 258	48 880	49 897	4 361	9%
BCT	17 823	93 641	57 784	(39 961)	(69%)
Provisions BCT	(62)	(76)	(62)	-	-
Sous total 2	17 761	93 565	57 722	(39 961)	(69%)
CCP	145	482	193	(48)	(25%)
Provisions CCP	(31)	(14)	(31)	-	-
Sous total 3	114	468	162	(48)	(30%)
Total	72 133	142 913	107 781	(35 648)	(33%)

Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2016 un montant de 164 386 KDT contre 193 873 KDT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	9 783	16 243	8 950	833	9%
Prêts aux établissements bancaires	28 061	33 817	31 219	(3 158)	(10%)
Créances rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	6	27	-	6	100%
Provisions sur les correspondants	(62)	(122)	(63)	1	(2%)
Total créances sur les établissements bancaires	37 788	49 965	40 106	(2 318)	(6%)
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	8 162	5 314	23 946	(15 784)	(66%)
Prêts aux établissements financiers	117 887	121 142	128 791	(10 904)	(8%)
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	549	640	1 030	(481)	(47%)
Total créances sur les établissements financiers	126 598	127 096	153 767	(27 169)	(18%)
Total	164 386	177 061	193 873	(29 487)	(15%)

Note 1.3: Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Comptes débiteurs de la clientèle (1)	982 502	966 835	932 547	49 955	5%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	4 348 180	4 550 776	4 451 349	(103 169)	-2%
Crédits sur ressources spéciales (3)	620 387	582 881	587 567	32 820	6%
Total	5 951 069	6 100 492	5 971 463	(20 394)	0%

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2016 comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Comptes débiteurs de la clientèle	967 070	951 559	913 925	53 145	6%
Créances rattachées/Comptes débiteurs de la clientèle	15 432	15 276	18 622	(3 190)	(17%)
Total	982 502	966 835	932 547	49 955	5%

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	3 962 619	4 186 931	4 114 148	(151 529)	(4%)
Autres concours à la clientèle en devises	385 561	363 845	337 201	48 360	14%
Total	4 348 180	4 550 776	4 451 349	(103 169)	(2%)

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Créances sur Ressources Budgétaires	22 117	13 769	15 684	6 433	41%
Créances sur Ressources Extérieures	598 270	569 112	571 883	26 387	5%
Total	620 387	582 881	587 567	32 820	6%

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

(4) La répartition des engagements bilan et hors bilan à la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Engagements classés C0 et C1	6 166 028	6 463 782	6 171 873	(5 845)	(0%)
Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a)	1 231 677	1 048 716	1 101 619	130 058	12%
Total des engagements (b)	7 397 705	7 512 498	7 273 492	124 213	2%
Agios réservés affectés aux engagements classés	216 127	190 280	193 235	22 892	12%
Provisions affectées aux engagements classés	401 132	390 462	384 432	16 700	4%
Provisions additionnelles (Cir 2013- 21)	120 071	108 970	105 286	14 785	14%
Total des provisions et agios réservés (c)	737 330	689 712	682 953	54 377	8%
Taux de couverture des engagements classés(c/a)	59,86%	65,77%	62,00%	(2%)	(3%)
Taux de couverture des engagements classés hors agios réservés	51,32%	58,18%	53,91%	(3%)	(5%)
Taux des engagements classés (a/b)	16,65%	13,96%	15,15%	2%	10%
Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011- 04)	1 747	1 914	1 747	-	-
Agios réservés affectés aux engagements non classés	1 717	6 189	1 717	-	-
Agios réservés sur le secteur touristique courant	26 630	-	15 484	11 146	72%
Provisions collectives affectés aux engagements courants (Cir 2012- 02)	68 458	39 316	52 951	15 507	29%
Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants	98 552	47 419	71 899	26 653	37%
Total général des provisions et agios réservés (d)	835 882	737 131	754 852	81 030	11%
Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b)	11,30%	9,81%	10,38%	0,9%	8,9%

Le stock de provision autre que celle affectée aux engagements par signature et d'agios réservés ont été en totalité présentés en déduction de la sous rubrique (2) et se présentent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Provision sur créances (AC 03)	588 347	537 574	541 358	46 989	9%
Provision sur créances classées	399 818	389 288	383 121	16 697	4%
Provisions collectives	68 458	39 316	52 951	15 507	29%
Provisions additionnelles	120 071	108 970	105 286	14 785	14%
Provision sur créances (PA 05)	1 314	1 174	1 311	3	0%
Provision sur Engagement par signature	1 314	1 174	1 311	3	0%
Total provision sur créances	589 661	538 748	542 669	46 992	9%
Agios réservés affectés aux engagements classés	216 127	190 280	193 235	22 892	12%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	1 717	6 189	1 717	-	-
Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011- 04)	1 747	1 914	1 747	-	-
Agios réservés affectés aux engagements relevant du secteur touristique courants	26 630	-	15 484	11 146	72%
Total agios réservés	246 221	198 383	212 183	34 038	16%
Total général des provisions et agios réservés	835 882	737 131	754 852	81 030	11%

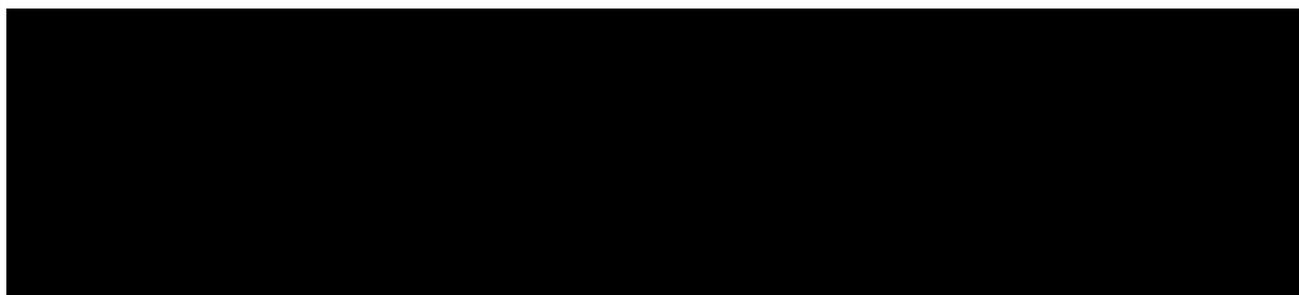
Note 1.4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2016 un solde de 986 612 KDT contre un solde de 905 996 KDT au 31.12.2015 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Titres de transaction	9 668	1	13 920	(4 252)	(31%)
Bons de Trésor	9 668	1	13 920	(4 252)	(31%)
Titres de placement	976 944	809 572	892 076	84 868	10%
Titres à revenu fixe	967 343	794 604	878 341	89 002	10%
Bons de Trésor	755 533	597 740	670 402	85 131	13%
Créances rattachées	23 261	19 026	22 883	378	2%
Emprunts obligataires	186 398	175 584	178 864	7 534	4%
Créances rattachées	2 151	2 254	6 192	(4 041)	(65%)
Titres à revenu variable	9 601	14 968	13 735	(4 134)	(30%)
Actions cotées	11 823	15 803	15 655	(3 832)	(24%)
Provisions pour moins value latente des actions	(2 222)	(835)	(1 920)	(302)	16%
Total	986 612	809 573	905 996	80 616	9%

Note 1.5 : Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2016 un solde de 612 511 KDT contre 570 774 KDT au 31.12.2015. Son détail se présente comme suit :



(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Bons de Trésor	34 375	34 302	33 949	426	1%
Bons de Trésor	32 823	32 756	32 790	33	0%
Créances rattachées	1 552	1 546	1 159	393	34%
Obligations	704	1 017	841	(137)	(16%)
Obligations brutes	951	1 263	1 103	(152)	(14%)
Provisions sur obligations	(300)	(300)	(300)	-	-
Créances rattachées	53	54	38	15	39%
Fonds gérés	288 286	283 402	264 507	23 779	9%
Encours des fonds gérés	293 794	279 845	269 015	24 779	9%
Provisions sur fonds gérés	(8 608)	(1 564)	(6 508)	(2 100)	32%
Créances rattachées	3 100	5 121	2 000	1 100	55%
Titres participatifs	5 674	-	5 510	164	3%
Titres Brutes	5 510	-	5 510	-	-
Créances rattachées	164	-	-	164	100%
Total	329 039	318 721	304 807	24 232	8%

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2016:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Titres de participation	91 114	62 826	83 211	7 903	9%
Provisions sur titres de participation	(9 850)	(9 212)	(9 790)	(60)	1%
Montant restant à libérer sur titres participations	(564)	(1 205)	(995)	431	(43%)
Total	80 700	52 409	72 426	8 274	11%

La subdivision des titres de participation, selon qu'ils soient ou non cotés se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Titres cotés	15 483	11 621	11 002	4 481	41%
Titres non cotés	75 631	51 205	72 209	3 422	5%
Titres de participation	91 114	62 826	83 211	7 903	9%

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2016 :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Parts dans les entreprises associées	128 939	114 497	124 862	4 077	3%
Montant restant à libérer sur les parts dans les entreprises associées	(68)	(487)	(556)	488	(88%)
Créances rattachées	8 528	7 252	84	8 444	10 052%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(2 883)	(1 560)	(2 883)	-	-
Total	134 516	119 702	121 507	13 009	11%

La subdivision des parts dans les entreprises associées selon qu'elles soient ou non cotées se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Titres cotés	63 814	63 814	63 814	-	-
Titres non cotés	65 125	50 683	61 048	4 077	7%
Parts dans les entreprises associées	128 939	114 497	124 862	4 077	3%

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2016 :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Parts dans les entreprises liées	40 997	40 963	40 997	-	-
Montant restant à libérer sur les parts dans les entreprises associées	(7 500)	(11 216)	(7 500)	-	-
Créances rattachées	-	917	-	-	-
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(738)	(930)	(738)	-	-
Total	32 759	29 734	32 759	-	-

Par ailleurs, tous les parts dans les entreprises liées sont non cotés.

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2016 :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Participation avec convention en rétrocession	36 267	39 512	40 046	(3 779)	(9%)
Créances rattachées	2 918	2 840	2 917	1	-
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(3 688)	(2 991)	(3 688)	-	-
Total	35 497	39 361	39 275	(3 778)	(10%)

Par ailleurs, tous les titres avec convention de rétrocession sont non cotés.

Note 1.6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2016 un solde de 122 248 KDT contre un solde de 117 566 KDT au 31.12.2015 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Immobilisations incorporelles	1 165	1 966	1 621	(456)	(28%)
Immobilisations incorporelles	8 351	8 326	8 351	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles	(7 002)	(6 176)	(6 546)	(456)	7%
Provision sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	-	-
Immobilisations corporelles	115 730	113 687	111 577	4 153	4%
Immobilisations corporelles	172 624	166 521	165 623	7 001	4%
Amortissement des immobilisations corporelles	(56 894)	(52 834)	(54 046)	(2 848)	5%
Immobilisations encours	5 353	2 237	4 368	985	23%
Immobilisations encours	5 353	2 237	4 368	985	23%
Total	122 248	117 890	117 566	4 682	4%

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtes à être cédées totalisent au 30.06.2016 un montant de 22 557 KDT.

Les flux de mouvements des immobilisations, tenant compte des acquisitions et des cessions, se présentent comme suit :

Rubriques	Valeurs Brutes au 31/12/2015	Acquisitions	Cession/Transfert	Valeurs Brutes au 30/06/2016	Amort cum 31/12/2015	DOT Juin 2016	Amort immob sorties	Amort cum 30/06/2016	Valeurs Nettes au 30/06/2016
1) Immobilisations Incorporelles	8 167	-	-	8 167	6 546	456	-	7 002	1 165
* Fonds de commerce								-	-
* Logiciels	7 202			7 202	5 919	436		6 355	847
* Droit au bail	965			965	627	20		647	318
2) Immobilisations Corporelles	165 623	7 240	239	172 624	54 046	2 942	94	56 894	115 730
Immobilisations d'exploitation	92 096	3 443	-	95 539	27 580	1 409	-	28 989	66 550
* Terrains d'exploitation	3 710			3 710					3 710
* Bâtiments	64 437	2 196		66 633	12 494	674		13 168	53 465
* Aménagements de bâtiments	23 950	1 247		25 197	15 086	735		15 821	9 376
Immobilisations hors exploitation	39 793	2 191	145	41 839	3 590	95	-	3 685	38 154
* Terrains hors exploitation	669			669				-	669
* Bâtiments	39 124	2 191	145	41 170	3 590	95		3 685	37 485
* Aménagements de bâtiments								-	-
Mobiliers et Matériel de Bureau	6 596	224	-	6 820	4 085	275	-	4 360	2 460
Matériels de Transport	3 830	535	94	4 271	1 757	333	94	1 996	2 275
Matériels Informatique	9 429	126	-	9 555	6 985	416	-	7 401	2 154
Machines DAB	6 356	106	-	6 462	4 755	164	-	4 919	1 543
Coffres Forts	2 344	-	-	2 344	1 420	73	-	1 493	851
Autres Immobilisations	5 179	615	-	5 794	3 874	177	-	4 051	1 743
3) Immobilisation en cours	4 368	3 981	2 996	5 353	-	-	-	-	5 353
Immobilisations corporelles en cours .	3 977	3 290	2 996	4 271				-	4 271
Immobilisations incorporelles en cours .	391	691		1 082				-	1 082
TOTAUX	178 158	11 221	3 235	186 144	60 592	3 398	94	63 896	122 248

Note 1.7: Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2016 un montant de 155 557 KDT contre un montant de 72 601 KDT au 31.12.2015 et se détaillant comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	70 343	4 641	(5 987)	76 330	(1 275%)
Comptes d'attente	68 619	21 409	14 739	53 880	366%
Comptes d'attente de la salle de marché	47 813	5 904	(3)	47 816	-
Comptes d'attente de la compensation	15 314	10 071	13 148	2 166	16%
Autres comptes d'attente	5 492	5 434	1 594	3 898	245%
Comptes de régularisation	1 724	(16 768)	(20 726)	22 450	(108%)
Autres	85 214	78 157	78 588	6 626	8%
Stock de matière, fourniture et timbres	424	524	310	114	37%
Etat, impôts et taxes	6 550	3 188	5 645	905	16%
Allocations familiales	201	270	289	(88)	(30%)
Dépôts et cautionnements	117	117	117	-	-
Opérations avec le personnel	62 074	55 796	58 954	3 120	5%
Débiteurs divers	12 186	14 985	9 729	2 457	25%
Créances sur l'Etat	1 360	1 482	1 360	-	-
Autres	2 302	1 795	2 184	118	5%
Total Autres Actifs	155 557	82 798	72 601	82 956	114%

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Provision sur comptes d'attente et de régularisation	17 953	18 361	19 944	(1 991)	(10%)
Provision sur Comptes d'attente de la salle de marché	7 331	7 331	9 331	(2 000)	(21%)
Provision sur comptes d'attente de la compensation	9 131	9 527	9 122	9	0%
Provision sur autres comptes d'attente	1 491	1 503	1 491	-	-
Provision sur autres comptes de la rubrique AC7	19 654	19 781	19 666	(12)	(0%)
Provision sur opérations avec le personnel	801	838	801	-	-
Provision sur débiteurs divers	3 487	3 575	3 489	(2)	(0%)
Provisions sur autres comptes	15 366	15 368	15 376	(10)	(0%)
Total	37 607	38 142	39 610	(2 003)	(5%)

(2) Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2.1: Banque Centrale de Tunisie

Le solde de cette rubrique correspond aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 30.06.2016, cette rubrique accuse un solde de 595 917 KDT enregistrant ainsi une hausse de 95 723 KDT par rapport au 31.12.2015.

Note 2.2: Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2016 un solde de 442 898 KDT contre un solde de 509 230 KDT au 31.12.2015 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	432 177	291 381	490 658	(58 481)	(12%)
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	10 722	14 353	18 572	(7 850)	(42%)
Total	442 898	305 734	509 230	(66 332)	(13%)

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Avoirs des Etablissements Bancaires	15 881	16 300	10 837	5 044	47%
Emprunts auprès des Etablissements Bancaires	416 296	275 081	479 821	(63 526)	(13%)
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	432 177	291 381	490 658	(58 482)	33%

Note 2.3: Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2016 un solde de 5 224 553 KDT contre un solde de 5 142 391 KDT au 31.12.2015 et se décomposent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Dépôts à vue	1 382 324	1 340 260	1 368 092	14 232	1%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	3 842 229	3 749 497	3 774 299	67 930	2%
Epargne	1 166 747	1 042 371	1 136 508	30 239	3%
Dépôts à terme	2 474 404	2 591 803	2 522 267	-47 863	(2%)
Dépôts à terme en dinars	2 143 151	2 224 770	2 219 451	(76 300)	(3%)
Dettes rattachées sur dépôts à terme en dinars	18 194	24 570	5 380	12 814	238%
Dépôts à terme en devises	311 582	341 526	296 986	14 595	5%
Dettes rattachées sur dépôts à terme en devises	1 477	937	450	1 027	228%
Autres sommes dues à la clientèle	201 078	115 323	115 524	85 554	74%
Total	5 224 553	5 089 757	5 142 391	82 162	2%

Note 2.4: Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2016 à 885 063 KDT contre 911 881 KDT au 31.12.2015 se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Emprunts Matérialisés	243 345	279 190	257 038	(13 693)	(5%)
Ressources Spéciales	641 717	648 939	654 843	(13 126)	(2%)
Total	885 063	928 129	911 881	(26 819)	(3%)

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2016 et au 31.12.2015 :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Emprunts Matérialisés	235 281	269 312	249 474	(14 193)	(6%)
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	8 064	9 878	7 564	500	7%
Total	243 345	279 190	257 038	(13 693)	(5%)

Le solde des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2016 :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Ressources budgétaires	6 327	4 671	6 404	(77)	(1%)
Ressources extérieures	635 390	644 268	648 439	(13 049)	(2%)
Total	641 717	648 939	654 843	(13 125)	(2%)

Note 2.5: Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2016 :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Provisions sur Engagement par signature	1 314	1 174	1 311	3	0%
Autres provisions pour passifs et charges	2 092	2 092	2 092	-	-
Provisions pour passifs et charges	3 406	3 266	3 403	3	0%
Comptes d'attente et de régularisation	232 577	192 485	201 783	30 794	15%
<i>Comptes d'attente</i>	5 521	2 170	2 688	2 833	105%
<i>Comptes de régularisation</i>	2 450	188	(4)	2 454	(61 350%)
Créditeurs divers	213 677	179 263	182 973	30 704	17%
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	135 802	123 316	127 769	8 033	6%
Dividende à payer	21	21	21	-	-
Dépôts du personnel	4 366	3 896	3 748	618	16%
Charges à payer	73 488	52 030	51 435	22 053	43%
Etat, impôts et taxes	8 173	8 767	14 422	(6 249)	(43%)
Autres	2 756	2 097	1 704	1 052	62%
Total Autres passifs	235 983	195 751	205 186	30 797	15%

(3) Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 680 102 KDT au 30.06.2016 enregistrant ainsi une augmentation de 8 930 KDT par rapport au 31.12.2015.

Cette augmentation provient de :

- L'affectation du résultat de 2015 avec des dividendes à distribuer pour (26 888) KDT;
- Du résultat arrêté au 30.06.2016 pour 35 745 KDT ;
- Et des mouvements sur fonds social et de retraite de 74 KDT.

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

	Capital social	Réserve légale	Réserves à régime spécial et réinvestissement	Réserves extraordinaires	Primes d'émission	Fonds social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31/12/2015	122 220	12 222	323 130	-	120 979	31 735	423	5	60 458	671 172
Affectation du résultat 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserve légale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserve spéciale de réinvestissement	-	-	30 270	-	-	-	-	-	(30 270)	-
Reserves sur plus values sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserve s extraordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 888)	(26 888)
Fonds social et de retraite	-	-	-	-	-	3 300	-	-	(3 300)	-
Report à nouveau	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
Mouvements sur fonds social et de retraite	-	-	-	-	-	74	-	-	-	74
Résultat de l'exercice 30/06/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	35 745	35 745
Capitaux Propres au 30/06/2016	122 220	12 222	353 400	-	120 979	35 109 (*)	423 (**)	4	35 745	680 102

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2016:

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 34 741 KDT
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 368 KDT.

() Le solde de la rubrique écart de réévaluation correspond à des réserves de réévaluation des immobilisations corporelles pour 423 KDT.**

(4) Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4.1: Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2016 à 398 169 KDT contre 482 485 KDT au 31.12.2015 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Cautions	349 907	439 914	427 352	(77 445)	(18%)
Avais	30 505	153 105	39 347	(8 842)	(22%)
Autres garanties données	17 757	13 891	15 786	1 971	12%
Total	398 169	606 910	482 485	(84 316)	(17%)

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2016 comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Cautions en faveur des banques	132 309	177 607	193 255	(60 946)	(32%)
Cautions en faveur des établissements financiers	20 178	20 178	20 178	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	197 420	242 129	213 919	(16 499)	(8%)
Total	349 907	439 914	427 352	(77 445)	(18%)

L'encours des avais se détaille au 30.06.2016 comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Avais en faveur des banques locales	-	115 000	6 000	(6 000)	(100%)
Avais en faveur de la clientèle	30 505	38 105	33 347	(2 842)	(9%)
Total	30 505	153 105	39 347	(8 842)	(22%)

Note 4.2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 245 703 KDT au 31.12.2015 à 309 615 KDT au 30.06.2016 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Crédits documentaires Import	222 702	246 450	185 372	37 330	20%
Crédits documentaires Export	86 913	207 979	60 331	26 582	44%
Total	309 615	454 429	245 703	63 912	26%

Note 4.3: Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2016 comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Effets refinançables donnés en garantie	231 000	172 000	262 000	(31 000)	(12%)
BTA donnés en garantie	267 000	628 000	144 000	123 000	85%
Emprunt National donné en garantie	97 000	-	94 000	3 000	3%
Total	595 000	800 000	500 000	95 000	19%

Note 4.4: Engagements donnés

Les engagements donnés s'élèvent au 30.06.2016 à 249 695 KDT et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Engagements de financement donnés	241 376	218 216	276 873	(35 497)	(13%)
Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés	130	1 568	20 225	(20 095)	(99%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	231 355	207 473	247 087	(15 732)	(6%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à CT	167 636	133 448	192 014	(24 378)	(13%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MLT	9 058	24 266	10 321	(1 263)	(12%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT	5 000	13 500	-	5 000	100%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT	49 661	36 259	44 752	4 909	11%
Autorisation de crédits par carte	9 891	9 175	9 561	330	3%
Engagements sur titres	8 319	12 962	9 380	(1 061)	(11%)
Participations non libérées	8 132	12 909	8 982	(850)	(9%)
Titres à recevoir	53	46	362	(309)	(85%)
Titres à livrer	134	7	36	98	272%
Total	249 695	231 178	286 253	(36 558)	(13%)

Note 4.5: Engagement de Financement reçus

Le solde de cette rubrique correspond aux placements en devises de la clientèle confirmés et non encore livrés. Cette rubrique accuse un solde de 33 909 KDT au 30.06.2016 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Engagements de financement reçus	33 909	-	45 494	(11 585)	(25%)
Auprès des établissements bancaires	33 909	-	45 494	(11 585)	(25%)
Auprès des établissements financiers	-	-	-	-	-
Auprès des assurances	-	-	-	-	-
Auprès de la clientèle	-	-	-	-	-
Total	33 909	-	45 494	(11 585)	(25%)

Note 4.6: Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2016 à 3 533 739 KDT contre 3 424 934 KDT au terme de l'exercice 2015. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2016 comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Garanties reçues de l'Etat	99 578	82 724	85 820	13 758	16%
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	9 675	15 009	12 803	(3 128)	(24%)
Garanties reçues de la clientèle	3 424 486	1 452 345	3 326 311	98 175	3%
Total	3 533 739	1 550 078	3 424 934	108 805	3%

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2016 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Classe/Nature de garanties	Garanties réelles	Garanties reçues de l'Etat	Garanties reçues sur les établissements bancaires	Actifs Financiers	Garanties reçues sur les assurances	Total des Garanties reçues
Classe 0	1 612 953	76 451	6 282	51 836	2 571	1 750 093
Classe 1	1 129 168	12 194	628	31 170	148	1 173 308
Classe 2	81 089	2 319	-	1 371	-	84 779
Classe 3	54 958	1 167	-	135	-	56 260
Classe 4	450 655	7 447	-	1 678	46	459 826
Classe 5	9 205	-	-	268	-	9 473
Total général	3 338 028	99 578	6 910	86 458	2 765	3 533 739

Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2016 s'élèvent à 16 265 KDT se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Devises vendues au comptant à livrer	(121 487)	(47 923)	(30 849)	(90 638)	294%
Devises achetées au comptant à recevoir	137 752	51 198	41 126	96 626	235%
TOTAL	16 265	3 275	10 277	5 988	58%

Les opérations de change à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2016 s'élèvent à 446 364 KDT se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Devises vendues à terme à livrer	(204 497)	(174 934)	(156 005)	(48 492)	31%
Devises achetées à terme à recevoir	650 861	406 478	661 766	(10 905)	(2%)
TOTAL	446 364	231 544	505 761	(59 397)	(12%)

(5) Notes explicatives sur l'état de résultat

Note 5.1: Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé au titre du premier semestre de 2016 un montant de 202 845 KDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	4 700	4 648	9 967	52	1 %
Opérations avec la clientèle	190 472	213 672	418 762	(23 200)	(11)%
Autres intérêts et revenus assimilés	7 673	8 824	17 075	(1 151)	(13)%
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	3 499	3 953	8 004	(454)	(11)%
Commissions à caractère d'intérêt	4 174	4 871	9 071	(697)	(14)%
Total	202 845	227 144	445 804	(24 299)	(11)%

Note 5.2: Commissions perçues

Les commissions perçues, totalisent un montant 39 142 KDT au titre du premier semestre de 2016 soit une augmentation de 3 712 KDT par rapport au premier semestre de 2015. Le détail se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	22 227	19 413	40 428	2814	14%
Opérations sur placement et titres	1 344	1 367	2 734	(23)	(2)%
Opérations de change	855	931	1 823	(76)	(8)%
Opérations de commerce extérieur	2 381	2 651	5 147	(270)	(10)%
Gestion, étude et engagement	4 555	4 307	8 153	248	6%
Opérations monétiques et de banque directe	5 894	5 140	10 411	754	15%
Bancassurance	1 294	1 167	2 168	127	11%
Autres commissions	592	454	889	138	30%
Total	39 142	35 430	71 753	3 712	10%

Note 5.3: Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2016 un total de 35 264 KDT et se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	465	6	36	459	7 650%
Gain net sur titres de placement	26 707	22 008	45 747	4 699	21%
Gain net sur opérations de change	8 092	8 548	17 038	(456)	(5%)
Total	35 264	30 562	62 821	4 702	15%

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	26 934	21 445	46 083	5 489	26%
Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement	20 568	16 112	34 766	4 456	28%
Intérêts et revenus assimilés sur les Emprunts obligataires de placement	6 366	5 333	11 317	1 033	19%
Titres de placement à revenu variable	(227)	563	(336)	(790)	(140%)
Dividendes sur les titres de placement	36	123	348	(87)	(71%)
Plus values de cession	194	593	732	(399)	(67%)
Moins values de cession des titres de placement	(155)	(28)	(224)	(127)	454%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(604)	(125)	(1 376)	(479)	383%
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	302	-	184	302	100%
Total	26 707	22 008	45 747	4 699	21%

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	1 815	1 340	2 843	475	35%
Gain net sur opérations de change en compte	6 203	7 180	14 104	(977)	(14%)
Autres résultats net de change	74	28	91	46	164%
Total	8 092	8 548	17 038	(456)	(5%)

Note 5.4: Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2016 un montant de 21 158 KDT. Leur détail se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	7 599	5 379	11 691	2 220	41%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations, entreprises liées, entreprises associées et co-entreprises	13 407	11 206	11 020	2 201	20%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec conventions de rétrocession	152	(926)	(715)	1 078	(116%)
Total	21 158	15 659	21 996	5 499	35%

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor	1 082	1 226	2 320	(144)	(12%)
Intérêts et revenus assimilés sur Fonds Gérés	6 313	4 120	9 307	2 193	53%
Intérêts et revenus assimilés sur Emprunts Obligataires	39	33	64	6	18%
Intérêts et revenus assimilés sur Titres Participatifs	165	-	-	165	100%
Total	7 599	5 379	11 691	2 220	41%

Note 5.5: Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2016 un total de 159 420 KDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Intérêts encourus et charges assimilées:	139 072	152 920	303 551	(13 848)	(9)%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	15 975	20 492	41 257	(4 517)	(22)%
Opérations avec la clientèle	108 237	115 311	228 416	(7 074)	(6)%
Emprunts et ressources spéciales	14 860	17 117	33 878	(2 257)	(13)%
Autres intérêts et charges	20 348	16 874	35 649	3 474	21%
Différentiel d'intérêt sur opération de change	14 282	10 429	22 640	3 853	37%
Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures	6 066	6 445	13 009	(379)	(6)%
Total	159 420	169 794	339 200	(10 374)	(6)%

Note 5.6: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2016 un montant de 46 141 KDT, enregistrant une hausse de 17 988 KDT par rapport à la même période de 2015. Son détail se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Dotation aux provisions sur créances douteuses	16 700 (*)	12 699 (*)	68 213	4 001	32%
Dotation aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	15 507	1 500	15 135	14 007	934%
Dotation aux provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	14 785 (*)	10 319 (*)	19 099	4 466	43%
Dotation aux provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge		3 603 (*)	6 432	(3 603)	(100%)
Total dotations	46 992	28 121	108 879	18 871	67%
Perte sur créances	30	32	79 386	(2)	(7%)
Total des dotations et des pertes sur créances	47 022	28 153	188 265	18 869	67%
Reprise sur provisions sur créances douteuses	-	-	(13 936)	-	
Reprise sur provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21			(5 592)	-	
Reprise de provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21 suite Radiation et Cession			(6 872)	-	
Reprise de provisions sur créances cédées et radiées			(47 608)	-	
Reprise sur provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge	(881) (*)	-	(955)	(881)	(100%)
Reprise d'agios réservés sur créances cédées et radiées			(25 032)	-	
Total dotations	(881)	-	(99 995)	(881)	
Recouvrement des créances radiées	-	-	-	-	
Total des reprises et des récupérations sur créances	(881)	-	(99 995)	(881)	
Total	46 141	28 153	88 270	17 988	64%

nette de la période.

(*) Dotation / reprise

Note 5.7: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2016 pour un montant de 778 KDT, en hausse de 1 055 KDT par rapport à la même de période de 2015. Leur détail se présente comme suit:

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	2 170	1 024	9 015	1 146	112%
Reprise sur provision pour dépréciation des titres d'investissement	(10)	-	(624)	(10)	100%
Plus values de cession sur titres d'investissement	(1 348)	(1 268)	(3 025)	(80)	6%
Etalement de la prime et de la décote sur BTA d'investissement	(34)	(33)	(66)	(1)	3%
Total	778	(277)	5 300	1 055	(381%)

Note 5.8: Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2016 un montant de 51 555 KDT.

Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Frais de personnel	38 454	34 732	73 842	3 722	11%
Rémunération du personnel	29 582	26 510	57 206	3 072	12%
Charges sociales	7 235	6 547	12 922	688	11%
Impôts sur salaires	844	756	998	88	12%
Autres charges liées au personnel	793	919	2 716	(126)	(14%)
Charges générales d'exploitation	9 703	8 995	17 945	708	8%
Frais d'exploitation non bancaires	4 229	4 076	7 595	153	4%
Autres charges d'exploitation	5 474	4 919	10 350	555	11%
Dotation aux amortissements	3 398	3 061	6 403	337	11%
Total	51 555	46 788	98 190	4 767	10%

Note 5.9 : Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation	%
Plus values sur de cession des immobilisations	35	24	96	11	46%
Autres résultats exceptionnels	59	419	(1 476)	(360)	(86%)
Total	94	443	(1 380)	(349)	(79%)

Note 5.10 : Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2016 est de 1,462 dinars contre 2,419 dinars par rapport à la même de période de 2015.

Description	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	Variation
Résultat net en KDT	35 745	59 124	60 458	(23 379)
Nombre moyen d'actions	24 444 000	24 444 000	24 444 000	-
Résultat de base par action (en DT)	1,462	2,419	2,473	(0,956)
Résultat dilué par action (en DT)	1,462	2,419	2,473	(0,956)

(6) Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de (836 511) KDT à (886 747) KDT enregistrant une baisse de 50 236 KDT ou 60%. Cette baisse est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de 33 744 KDT et

par des flux de trésorerie négatifs affectés à des activités de financement à hauteur de 54 542 KDT et des activités d'investissement pour 29 438 KDT.

L'examen de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6.1 : Flux de trésorerie affectés à des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 33 744 KDT au 30 juin 2016. Il s'explique notamment par:

Flux nets positifs:

- Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 66 327 KDT;
- La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 48 546 KDT ;
- La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 106 866 KDT

Flux nets négatifs:

- Les décaissements nets sur titres de placement pour 63 578 KDT;
- Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 56 829 KDT.
- Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour 38 789 KDT;
- La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 28 799 KDT;

Note 6.2 : Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement:

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement sont établis à (29 438) KDT et sont inhérent notamment à la perception des intérêts et dividendes sur portefeuille d'investissement et au résultat net de l'acquisition et cession de titres d'investissement et des immobilisations.

Note 6.3 : Flux de trésorerie affectés des activités de financement.

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à (54 542) KDT provient principalement des remboursements d'emprunts pour 14 193 KDT, de la diminution des ressources spéciales pour 13 387 KDT et du versement des dividendes pour 26 888 KDT.

Note 6.4 : Liquidités et équivalents de liquidités

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

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à (886 747) KDT contre (836 511) KDT au 31 décembre 2015.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30.06.2016 s'est établi comme suit :

Description	30/06/2016	31/12/2015
ACTIF	113 181	172 913
CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	72 132	107 781
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	31 381	51 212
Créances sur les établissements bancaires inférieurs à 90 jours	23 219	26 933
Créances sur les établissements financiers inférieurs à 90 jours	8 162	24 279
TITRES DE TRANSACTION	9 668	13 920
PASSIF	999 928	1 009 424
BANQUE CENTRALE, C.C.P	595 917	500 194
DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	404 011	509 230
Dépôts et avoirs des établissements bancaires inférieurs à 90 jours	393 289	490 658
Dépôts et avoirs des établissements financiers inférieurs à 90 jours	10 722	18 572
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	(886 747)	(836 511)

(7) Autres notes

Note 7-1: Note sur la liquidité

A fin juin 2016, le ratio de liquidité LCR est de 84,8% contre 77,6% à fin décembre 2015.

Note 7-2 : Évènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil de surveillance du 25/08/2016. En conséquence, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

AMEN BANK

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

Messieurs les actionnaires d'AMEN BANK

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 d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2016 et faisant apparaître un total de capitaux propres de **680 102 KDT** y compris un résultat bénéficiaire de **35 745 KDT**.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, 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.

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 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 d'AMEN BANK 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

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FINOR
Fayçal DERBEL

SICAV SECURITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV SECURITY, et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de «SICAV SECURITY», qui comprennent le bilan, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net arrêtés au 30 juin 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un actif net totalisant 1.095.070 DT et un résultat net de la période du deuxième trimestre 2016 s'élevant à -7.749 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises 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 nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes 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.

Au cours du premier trimestre 2016, l'actif de la «SICAV SECURITY» a été employé en disponibilités, dépôts à terme et dépôts à vue à des taux qui dépassaient légèrement la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif.

Au cours de cette même période, l'actif de la «SICAV SECURITY» a été employé en actions, Bons de Trésor Assimilables et emprunts Obligataires à des taux qui dépassaient légèrement la limite maximale de 80% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 30 juin 2016.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des deux observations ci haut indiquées, nous n'avons pas relevé de faits pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur ainsi que la fidélité de l'image traduite par les états financiers intermédiaires ci-joints de la société «SICAV SECURITY» arrêtés au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 03 août 2016

Le Commissaire aux Comptes :

MTBF

Ahmed BELAIFA

BILAN
ARRETE AU 30-06-2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

			<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIF</u>					
AC1 -	Portefeuille titres		863 098	863 467	879 962
AC1a	Actions, valeurs assimilées et droits attachés	3.1	260 672	292 011	250 454
AC1b	Obligations et valeurs assimilées	3.2	602 426	571 456	629 508
AC1c	Autres valeurs		-	-	-
AC2 -	Placements monétaires et disponibilités		233 307	235 244	223 031
AC2a	Placements monétaires	3.4	211 344	220 979	211 289
AC2b	Disponibilités		21 963	14 265	11 742
AC3-	Créances d'exploitation		-	-	-
Total Actif			1 096 405	1 098 711	1 102 993
<u>PASSIF</u>					
PA1 -	Opérateurs créditeurs	3.6	1 066	1 063	1 098
PA2 -	Autres créditeurs divers	3.7	269	270	261
Total Passif			1 335	1 333	1 359
<u>ACTIF NET</u>					
CP1 -	Capital	3.8	1 073 154	1 080 470	1 068 481
CP2 -	Sommes distribuables		21 916	16 908	33 153
CP2a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		29	46	47
CP2b	Sommes distribuables de la période		21 887	16 862	33 106
Actif Net			1 095 070	1 097 378	1 101 634
Total Passif et Actif Net			1 096 405	1 098 711	1 102 993

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE DU 01-01-2016 AU 30-06-2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

			Période du 01/04/16 au 30/06/16	Période du 01/01/16 au 30/06/16	Période du 01/04/15 au 30/06/15	Période du 01/01/15 au 30/06/15	Exercice clos le 31/12/15
PR1-	Revenus du portefeuille titres	3.3	15 810	23 920	11 689	18 951	36 541
PR1a	Dividendes		8 020	8 020	4 239	4 239	6 330
PR1b	Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 790	15 900	7 450	14 712	30 211
PR1c	Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR2-	Revenus des placements monétaires	3.5	2 540	5 084	2 579	5 045	10 369
	TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		18 350	29 004	14 268	23 996	46 910
CH1-	Charges de gestion des placements	3.9	-3 257	-6 549	-3 268	-6 490	-12 973
	REVENUS NETS DES PLACEMENTS		15 093	22 455	11 000	17 506	33 937
CH2-	Autres charges	3.10	-321	-626	-315	-612	-1 218
	RESULTAT D'EXPLOITATION		14 772	21 829	10 685	16 894	32 719
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation		58	58	-15	-32	387
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		14 830	21 887	10 670	16 862	33 106
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-58	-58	15	32	-387
	Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		-22 521	-2 407	11 198	16 297	-13 269
	Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
	Plus ou moins valeurs réalisées sur cessions de titres		-	47	504	504	521
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		-7 749	19 469	22 387	33 695	19 971

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
POUR LA PERIODE DU 01-01-2016 AU 30-06- 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Période du 01/04/16 au 30/06/16	Période du 01/01/16 au 30/06/16	Période du 01/04/15 au 30/06/15	Période du 01/01/15 au 30/06/15	Exercice clos le 31/12/15
<u>Variation de l'actif net résultant des</u>	-7 749	19 469	22 387	33 695	19 971
AN1 - <u>opérations d'exploitations</u>					
AN1					
a Résultat d'exploitation	14 772	21 829	10 685	16 894	32 719
AN1b Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-22 521	-2 407	11 198	16 297	-13 269
AN1c Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	-	47	504	504	521
AN1					
d Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
AN2 - <u>Distribution de dividendes</u>	-33 119	-33 119	-28 890	-28 890	-28 890
AN3 - <u>Transactions sur le capital</u>	7 086	7 086	-2 029	-5 070	12 910
AN3 a <u>Souscriptions</u>	17 223	19 822	4 425	29 453	173 209
Capital	16 631	19 092	4 229	28 517	169 515
Régularisation des sommes non distribuables	200	247	52	106	-468
Régularisation des sommes distribuables	392	483	144	830	4 162
AN3 b <u>Rachats</u>	-10 137	-12 736	-6 454	-34 523	-160 299
Capital	-9 678	-12 139	-6 151	-33 364	-156 659
Régularisation des sommes non distribuables	-120	-167	-92	-164	268
Régularisation des sommes distribuables	-339	-430	-211	-995	-3 908
Variation de l'actif net	-33 782	-6 564	-8 532	-265	3 991
AN4 - <u>Actif net</u>					
AN4					
a Début de période	1 128 852	1 101 634	1 105 910	1 097 643	1 097 643
AN4					
b Fin de période	1 095 070	1 095 070	1 097 378	1 097 378	1 101 634
AN5 - <u>Nombre d'actions</u>					
AN5					
a Début de période	64 695	64 695	63 751	63 926	63 926
AN5					
b Fin de période	65 116	65 116	63 636	63 636	64 695
Valeur liquidative	16,817	16,817	17,245	17,245	17,028
AN6 - <u>Taux de rendement annualisé (%)</u>	-2,76%	3,56%	8,13%	6,20%	1,81%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués des titres admis à la cote et des titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 30/06/2016 pour les titres OPCVM.

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché au 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor assimilable sont évalués à leur coût d'acquisition.

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

2.3 Cession des placements

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

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

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

3.1 Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 30-06-2016 un montant de 260.672 DT se détaillant comme suit :

Titres	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif Net
Actions	17 567	96 829	206 046	18,82%
Banque de Tunisie (*)	2 400	3 601	19 145	1,75%
Céréalis	1 830	12 353	4 904	0,45%
Ennkl	2 000	21 400	25 980	2,37%
Magasin Général	875	6 181	22 304	2,04%
Monoprix	2 160	6 111	23 300	2,13%
One Tech	4 000	26 000	28 384	2,59%
SFBT	3 452	11 623	67 047	6,12%
UIB	850	9 560	14 982	1,37%

Titres OPCVM	533	55 345	54 626	4,99%
Cap Oblig Sicav	533	55 345	54 626	4,99%

TOTAL	18 100	152 174	260 672	23,80%
--------------	---------------	----------------	----------------	---------------

(*) Le nombre d'actions Banque de Tunisie est passé de 2 000 au 31/03/2016 à 2 400 au 30/06/2016, suite à l'attribution d'actions gratuites dans le cadre de l'augmentation de capital par incorporation de réserves, effectuée au mois de mai 2016.

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours du 2^{ème} trimestre 2016 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 31/03/2016	Acquisition	Cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 30-06-2016
Actions et droits	11 611	12	-	-	-	11 623
SFBT	11 611	12	-	-	-	11 623
Titres OPCVM	49 334	6 011	-	-	-	55 345
Cap Oblig Sicav	49 334	6 011	-	-	-	55 345

3.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 30/06/2016 un montant de 602.426 DT et se détaillent comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% de l'Actif Net
Emprunts d'Etat :	1 100	195 850	197 353	18,02%
BTA 5,5 % Mars 2019	100	95 850	97 200	8,88%
EMP NAT 2014 Cat C/3	1 000	100 000	100 153	9,15%
Emprunts des sociétés :	5200	393 002	405 073	36,99%
ATL 2013-2	600	60 000	62 162	5,68%
Attij Leasing 2015/1	1 000	80 000	80 933	7,39%
Attijari Bank Sub 2015	500	50 000	51 982	4,75%
BTK 2012-1	700	40 002	41 263	3,77%
CHO COMPANY 2009	600	30 000	30 655	2,80%
CIL 2015/2	500	50 000	52 048	4,75%
HL 2013/2	300	18 000	18 352	1,68%
UIB 2009/1	500	35 000	36 566	3,34%
UIB 2011-1	500	30 000	31 111	2,84%
TOTAL	6 300	588 852	602 426	55,01%

Le détail des mouvements intervenus au niveau des emprunts des sociétés au cours du 2^{ème} trimestre 2016 est le suivant :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 31/03/2016	Acquisition	Remboursement ou cession	Plus ou moins/values réalisées	Coût d'acquisition au 30/06/2016
Obligations et Valeurs assimilée					
Emprunts de Sociétés	100 000	-	20 000	-	80 000
Attijari Leasing 2015/1	100 000	-	20 000	-	80 000

TOTAL	100 000	-	20 000	-	80 000

3.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 15.810 DT pour la période allant du 01-04-2016 au 30-06-2016 et s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des actions (Dividendes)	8 020	8 020	4 239	4 239	6 330
Revenus des emprunts d'Etat	2 363	4 727	2 364	4 702	9481
Revenus des Emprunts de sociétés	5 427	11 173	5 086	10 010	20 730
TOTAL	15 810	23 920	11 689	18 951	36 541

3.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-2016 à 211 344 DT et s'analysent comme suit :

Désignation	Nombre	Cout d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif Net
PLT 24-10-2016 ATB	100	100 000	100 881	9,21%
PLT 28-08-2016 ATB	110	110 000	110 463	10,09%
TOTAL	210	210 000	211 344	19,30%

3.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 2.540DT pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du deuxième trimestre 2016 sur les placements à terme.

Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Revenus des placements à terme	2 540	5084	2 579	5 045	10 369
TOTAL	2540	5 084	2 579	5 045	10 369

3.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 1.066 DT au 30/06/2016 contre 1.063 DT au 30/06/2015.

3.7 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Valeur au 30/06/2016	Valeur au 30/06/2015	Valeur au 31/12/2015
TCL	18	12	9
Retenue à la source	161	168	159
Redevance CMF	90	90	93
TOTAL	269	270	261

3.8 Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à -33 782 DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	-15 488
Variation de la part Revenu	-18 294
Variation de l'Actif Net	-33 782

Les mouvements sur le capital au cours du second trimestre 2016 se détaillent ainsi :

	Capital au 01/04/2016	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 30/06/2016
Montant :	1 068 481	16 631	-9 678	1 075 434 ^(*)
Nombre de titres :	64 695	1 007	586	65 116
Nombre d'actionnaires	44	3	6	41

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital au 01-04-2016. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2016 au 30-06-2016).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

Désignation	30/06/2016
Capital sur la base part de capital de début de période	1 075 434
Variation des +/- values potentielles sur titres	-2 407
+/- values réalisées sur cession de titres	47

Frais de négociation de titres	0
Régul des sommes non distribuables de la période	80
Capital au 30-06-2016	1 073 154

3.9 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	3 257	6 549	3 268	6 490	12 973
TOTAL	3 257	6 549	3 268	6 490	12 973

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du deuxième trimestre 2016 s'élève à 3.257DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que la rémunération du dépositaire est à la charge du gestionnaire «COFIB CAPITAL FINANCES».

3.10 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que celle relative à la charge TCL et aux autres impôts et taxes.

Désignation	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Exercice clos le 31/12/2015
Redevance CMF	276	555	277	550	1 099
TCL	44	70	38	62	117
Autres charges	1	1	-	-	1
TOTAL	321	626	315	612	1 218