

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT -**
Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mr. Raouf GHORBEL.

GROUPE CNT**Exercice 2011**

Bilan Consolidé au 31/12/2011			
<i>(Exprimé en dinars)</i>			
ACTIF	Note	2011	2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Im mobilisation s Incorporelles		20 988,620	20 988,620
Moins: amortissements		-20 115,040	-19 013,933
Total des Im mobilisation s Incorporelles		873,580	1 974,687
Im mobilisation s Corporelles		9 429 103,763	9 048 633,770
Moins: amortissements		-4 942 211,978	-4 580 922,953
Total des Im mobilisation s Corporelles		4 486 891,785	4 467 710,817
Im mobilisation Financières		2 090 978,964	2 092 307,569
Moins: provisions		-6 700,000	-6 700,000
Total des Im mobilisation s Financières		2 084 278,964	2 085 607,569
Autres actifs non courants		1 079,500	221,703
Total des Actifs Non Courants		6 573 123,829	6 555 514,776
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		15 941 264,132	13 446 528,296
Clients et Com ptes rattachés		8 961 430,866	11 267 030,814
Moins: provisions		-3 605 002,557	-3 188 055,032
		5 356 428,309	8 078 975,782
Autres actifs courants		3 691 550,750	2 679 780,159
Placements et autres actifs financiers		3 224 985,320	1 462 102,512
Moins: provisions		0,000	0,000
		3 224 985,320	1 462 102,512
Liquidités et équivalents de liquidités		3 817 063,380	4 547 000,023
Total des Actifs Courants		32 031 291,891	30 214 386,772
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		38 604 415,720	36 769 901,548

* Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

GROUPE CNT

Exercice 2011

Bilan Consolidé au 31/12/2011			
<i>(Exprimé en dinars)</i>			
CAPITAUX PROP. ET PASSIF	Note	2011	2010
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves consolidées		18 637 673,412	16 880 225,035
Résultats consolidés		1 078 539,996	2 344 210,285
<i>Situation nette consolidée</i>		21 156 213,408	20 664 435,320
Réserves hors groupe		634 906,429	617 031,593
Résultats hors groupe		21 548,133	20 971,928
<i>Intérêts des minoritaires</i>		656 454,562	638 003,521
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs Non Courants</u>			
Provisions		0,000	0,000
<i>Total des Passifs Non Courants</i>		0,000	0,000
<u>Passifs Courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés		8 473 378,068	10 357 228,304
Autres passifs courants		1 548 145,661	1 289 253,894
Concours Bancaires et autres passifs Financiers		6 770 224,021	3 820 980,509
<i>Total des Passifs Courants</i>		16 791 747,750	15 467 462,707
<u>Total des Passifs</u>		16 791 747,750	15 467 462,707
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		38 604 415,720	36 769 901,548

GROUPE CNT

Exercice 2011

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2011

(Exprimé en dinars)

LIBELLE	Note	2011	2010
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		46 388 386,987	49 099 701,613
Autres Produits d'Exploitation		210 397,361	155 368,688
Production Immobilisée		15 868,696	46 178,805
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		46 614 653,044	49 301 249,106
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achat de marchandises consommées		-40 608 214,032	-43 637 479,952
Achat d'approvisionnements consommés		-338 601,683	-258 807,025
Charges de personnel		-1 861 665,007	-1 695 656,438
Dotations aux amortissements et aux provisions		-1 021 685,256	-892 436,621
Autres charges d'exploitation		-1 068 870,565	-1 196 086,797
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-44 899 036,543	-47 680 466,833
RESULTAT D'EXPLOITATION			
		1 715 616,501	1 620 782,273
Charges financières nettes		-688 871,693	-406 622,784
Produits des placements		333 730,414	472 493,641
Autres gains ordinaires		-2 906,664	1 279 300,212
Autres pertes ordinaires		8 370,271	-49 596,250
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 365 938,829	2 916 357,092
Impôt sur les bénéfices		-265 850,700	-551 174,879
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 100 088,129	2 365 182,213
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		1 078 539,996	2 344 210,285
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		21 548,133	20 971,928

GROUPE CNT

Exercice 2011

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE			
<i>(Exprimé en dinars)</i>			
LIBELLE	Note	2011	2010
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Résultat Net		1 100 088,129	2 365 182,213
Ajustements pour:		0,000	
* Amortissements et provisions		821 774,763	753 857,181
* Variation des:		0,000	
- Stocks		-2 494 735,836	-1 313 516,174
- Créances		2 305 599,948	-820 123,426
- Autres Actifs		-1 006 709,038	1 389 073,578
- Fournisseurs et autres dettes		1 172 460,176	-767 229,020
* Plus ou moins values de cession		-5 407,404	-1 270 546,778
* TVA / Investissements		54 241,054	80 701,138
* Modification comptable		0,000	0,000
<u>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</u>		1 947 311,792	417 398,711
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		-486 472,807	-2 393 712,876
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles		5 000,000	1 302 120,000
Décassement provenant de l'acquisition des immobilisations financières		-847 826,453	-142 348,362
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières			18 582,344
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		-1 329 299,260	-1 215 358,894
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions		850 000,000	150 000,000
Dividendes et autres distributions		-546 212,622	-661 634,600
Encaissement provenant des placements courants		3 000 312,600	922 823,966
Décassements provenant des placements courants		-4 762 788,004	-35 206,220
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		-1 458 688,026	375 983,146
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>			
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<u>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</u>		2 191 802,941	2 613 779,978
<u>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</u>		1 351 127,447	2 191 802,941

**Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés
de l'Exercice clos LE 31/12/2011**

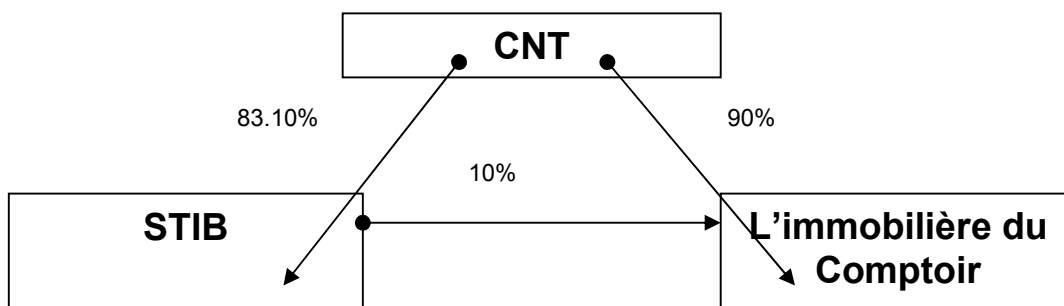
(I) Présentation du Groupe:

Le Groupe CNT «Comptoir National Tunisien» :

Groupe au capital de 1 440 000.000 dinars, composé par la société mère le Comptoir National Tunisien « CNT » et deux filiales, la Société Tunisienne de l'Industrie de Bois « STIB » et la société L'immobilière du Comptoir.

ACTIVITE PRINCIPALE DE LA SOCIETE MERE LE COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN « CNT »

COMMERCE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION BOIS ET DERIVES.

(II) Périmètre de consolidation:

Société	Pourcentage			Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
	Direct	Indirect	Total		
CNT	100%		100%	Intégration globale	100%
STIB	83.10%		83.10%	Intégration globale	83.10%
L'immobilière du Comptoir	90.00%	10.00%	100%	Intégration globale	98.31%

(III) Faits Marquants de l'exercice :

1) Le Groupe « CNT » a réalisé un résultat consolidé bénéficiaire en 2011 de 1 078 539 dinars contre 2 344 210 dinars en 2010.

Le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011 fait ressortir un résultat bénéficiaire hors groupe de 21 548 dinars contre 20 971 dinars en 2010.

2) Le chiffre d'affaires du Groupe « CNT » est passé de 49 099 701 dinars au cours de l'exercice 2010 à 46 388 386 dinars au cours de l'exercice 2011 soit une variation négative de 2 711 314 dinars.

3) Il a été décidé l'augmentation du capital social de la société l'Immobilière du Comptoir d'un montant de 850 000 dinars moyennant l'émission de 850 parts sociales nouvelles nominatives de 1 000 dinars chacune souscrites par les associés proportionnellement à leurs droits.

(IV) Bases de mesure et principes comptables appliqués :**1- SOURCES D'INFORMATION**

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2011 et 2010 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

2- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société CNT arrêtés au 31/12/2011 comprennent :

- le bilan consolidé
- l'état de résultat consolidé
- l'état des flux de trésorerie consolidé
- les notes aux états financiers consolidés

4- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

4-1 OPERATIONS DE PRECONSOLIDATION

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt.....).

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quant ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

4-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

- le cumul des comptes individuels
- l'élimination des comptes et des opérations réciproques
- l'élimination des profits internes
- le retraitement de l'impôt sur les sociétés
- le traitement de l'écart de première consolidation
- le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

(V) Les Notes sur le bilan**Notes (1) – Immobilisations Incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles totalisent un montant de 20 988,620 dinars.

Notes (2) – Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles sont ventilées comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Terrain et Constructions & A.A.I./Construction	6 921 308,313	6 468 015.155
Matériel et outillage	69 400,647	65 823.433
Matériel de transport	1 944 372,205	1 877 309.311
Mobilier et Mat. de bureau	341 762,793	321 210.072
Matériel informatique	122 782,341	68 300.638
Construction en cours	29 477,464	247 975.161
Total	9 429 103,763	9 048 633.770

Notes (3) - Immobilisations Financières

<i>Libellé</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Titres de participation non consolidés	2 053 246,623	2 053 246,623
Prêts au personnel	35 523,493	36 852,098
Dépôts et cautionnements	2 208,848	2 208,848
Total	2 090 978,964	2 092 307,569

Notes (4) - Autres Actifs Courants

<i>Libellé</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Personnel, comptes rattachés	54 847,482	57 907.707
Etat, taxes/ chiffre d'affaires	419 771,497	378 212.202
Charges constatées d'avance	1 398 762,937	1 171 495.952
Produits à recevoir	1 700,626	4 251.566
Fournisseurs débiteurs	10 350,000	10 350.000
Créances d'impôts différés	1 805 735,442	1 057 152.544
Débiteurs et Créiteurs divers	382,766	410,188
Total	3 691 550,750	2 679 780,159

Notes (5) - Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit au 31/12/2011 :

<i>Libellé</i>	2011	2010
Billet de trésorerie	3 200 000,000	1 450 000,000
Sicav FIDELITY	24 985,320	12 102,512
Total	3 224 985,320	1 462 102,512

Notes (6) - Liquidités et équivalents de liquidités

<i>Libellé</i>	2011	2010
Valeurs à l'encaissement	2 675 802,287	2 972 642,725
Soldes bancaires	1 059 020,407	1 552 194,135
C.C.P	4 081,440	11 750,624
Caisse	78 159,246	10 412,539
Total	3 817 063,380	4 547 000,023

Notes (7) - Réserves

Le montant des réserves s'élève au 31 décembre 2011 à **19 272 579,841** dinars.

Il se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	2011	2010
Réserves consolidées	18 637 673,412	16 880 225,035
Réserves hors groupe	634 906,429	617 031,593
Total	19 272 579,841	17 497 256,628

Notes (8) - Résultats

Le résultat de l'exercice 2011 s'élève à **1 100 088,129** dinars. Il se détaille comme suit:

<i>Libellé</i>	2011	2010
Résultats consolidés	1 078 539,996	2 344 210,285
Résultats hors Groupe	21 548,133	20 971,928
Total	1 100 088,129	2 365 182,213

Notes (9)-FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<i>Libellé</i>	2011	2010
Fournisseurs et comptes rattachés CNT	8 473 378,068	10 357 228,304
Total	8 473 378,068	10 357 228,304

Notes (10) - Les Autres Passifs Courants :

<i>Libellé</i>	2011	2010
Clients créditeurs	785 795,396	605 424,476

Provisions courantes	0,000	000,000
Etat, retenue à la source	73 499,619	89 585,069
Produits constatés d'avance	27 742,098	24 848,826
Dividendes à payer	276 675,136	233 028,758
Administrateurs	16 000,000	14 000,000
CNSS	135 256,834	117 449,917
Charges à payer	92 615,827	96 358,545
Personnel et comptes rattachés	127 460,544	80 777,504
Dettes d'impôts différés	2 010,143	1 914,422
Débiteurs et créditeurs divers	1 492,099	6,531
Impôts à liquider	0.000	0,000
Autres impôts, taxes et versements assimilés	9 597,965	25 859,846
Total	1 548 145,661	1 289 253,895

Notes (11) - Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Les concours bancaires et les autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2011 un montant de **6 770 224,021** dinars qui se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Découvert bancaire	2 470 090,735	2 355 197,082
Crédit de refinancement de la trésorerie	4 300 000,000	1 465 783,427
Intérêts courus	133,286	0,000
Total	6 770 224,021	3 820 980,509

تقرير مراقب الحسابات

الحسابات المجمعة المختتمة في 31 ديسمبر 2011

السيدات والسادة مساهمو مجمع "المصرف القومي التونسي"

- التقديم :

- 01-** طبقا للقانون، يشرفني أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بإبداء الرأى في القوائم الماليّة المجمعة للسنة الماليّة المختتمة في 31 ديسمبر 2011.
- 02-** قمت بمراجعة موازنة مجمع "المصرف القومي التونسي" المختتمة في 31 ديسمبر 2011 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات الماليّة والإيضاحات حول القوائم الماليّة المختتمة في نفس التاريخ.
- 03-** إنّ الموازنة المجمعة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 38 604 415 دينار وتظهر ربحا مجمعا قدره 1 078 539 دينار وربحا خارج المجمع قدره 21 548 دينار.
- 04-** يتكوّن محيط مجمع "المصرف القومي التونسي" من الشركة الأمّ "المصرف القومي التونسي" و الشركات الفرعيّة "الشركة التونسية الصناعيّة للخشب" و شركة البعث العقاري "عقارية المصرف".
- 05-** تمّ إعداد القوائم الماليّة تحت مسؤوليّة مجلس إدارة الشركة الأمّ "المصرف القومي التونسي" وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأى فيها بعد المراجعة و التدقيق.

II- مدى التدقيق:

- 06-** بصفتنا مراقب حسابات الشركات التابعة لمجمّع "المصرف القومي التونسي"، قمنا بجميع التدقيقات التي رأيناها ضرورية و لازمة.
- 07-** إنّ مهمتنا المنجزة طبقا للقانون تمّ تخطيطها و برمجتها وتحقيقتها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم إحتواء القوائم الماليّة على أخطاء فادحة.
- 08-** لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيّدّة للمعلومات التي تضمّنتها القوائم الماليّة المجمّعة وذلك بدراسة عينات ممثّلة وكذلك بإجراء كلّ عمليّات المراجعة التي اعتبرناها لازمة و ضرورية.
- 09-** لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما تولينا تقييم المبادئ المحاسبية المتبّعة من طرف كافة شركات المجمّع و التّقييمات المهمة المعتمدة وكذلك النّظر في كفيّة تقديم القوائم الماليّة المجمّعة.
- 10-** إنّ تفصّياتنا تمثّل أساسا كافيا لإبداء رأينا في قانونيّة ونزاهة القوائم الماليّة المجمّعة. وقد تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III- إبداء الرأى:

- 11-** بالرجوع إلى ما قمنا به من تدقيقات و عنايات وطبقا لما تمليه قواعد المهنة ووفقا للمبادئ المعمول بها، حسب رأينا، إنّ القوائم الماليّة قانونيّة وصحيحة وتعكس بصورة و فيّة في كلّ جوانبها المهمة للحالة الماليّة لمجمّع "المصرف القومي التونسي" في 31 ديسمبر 2011 وكذلك لنتيجة عمليّاتها والتحرّكات الماليّة للتمرين المحاسبي المختتم بالتاريخ المذكور.
- 12-** إنّ المعلومات الماليّة التي يتضمّنها تقرير تصرف المجمّع مطابقة للقوائم الماليّة المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 28 ماي 2012

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غربال