

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La Société Essoukna 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 13 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed FESSI.

BILAN AU 31.12.2011

ACTIFS	NOTES	31-déc-11	31-déc-10
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		7 349	7 349
Amortissement de logiciel		-7 349	-7 349
		0	0
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		1 224 435	1 186 835
Amortissement des immobilisations corporelles		-686 531	-740 820
		537 904	446 015
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		4 489 495	4 431 298
Provisions sur immobilisations financières		-154 228	-153 769
		4 335 267	4 277 529
Total des actifs immobilisés		4 873 170	4 723 545
<i>Autres actifs non courants</i>		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4 873 170	4 723 545
ACTIFS COURANTS			
Stocks		30 267 471	35 320 669
Provision		-170 883	-229 630
		30 096 588	35 091 039
Clients et comptes rattachés		615 728	1 656 448
Provision		0	0
		615 728	1 656 448
Autres actifs courants		949 037	298 179
Provision		0	0
		949 037	298 179
Placements et autres actifs financiers		1 801 197	1 200 170
Provision		-135 320	-135 320
		1 665 877	1 064 850
Liquidités et équivalents de liquidités		601 397	1 726 563
Provision		0	0
		601 397	1 726 563
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		33 928 626	39 837 078
TOTAL DES ACTIFS		38 801 797	44 560 623

BILAN AU 31.12.2011

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	<i>NOTES</i>	31-déc-11	31-déc-10
CAPITAUX PROPRES			
Capital social groupe		3 006 250	3 006 250
Réserve consolidés		17 305 757	15 212 119
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 312 007	18 218 369
Résultat de l'exercice groupe		3 789 957	3 111 411
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		24 101 964	21 329 780
Réserves minoritaires		453 082	450 224
Résultats minoritaires		50 540	53 545
Total des interets minoritaires		503 622	503 769
CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES		24 605 586	21 833 548
PASSIFS			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		4 979 192	6 244 914
Provisions		452 743	272 379
Autres passifs non courants		0	0
Total des passifs non courants		5 431 935	6 517 292
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés		3 489 211	7 376 343
Autres passifs courants		3 941 359	1 837 088
Concours bancaires et autres passifs financiers		1 333 707	6 996 351
Total des passifs courants		8 764 276	16 209 782
TOTAL DES PASSIFS		14 196 211	22 727 075
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		38 801 797	44 560 623

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2011

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-11</i>	<i>31-déc-10</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		20 014 994	14 376 416
Produits des participations		210 654	256 874
Autres produits d'exploitation		24 437	27 481
Total des produits d'exploitation		20 250 085	14 660 770
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de stock		5 053 198	-9 080 965
Achats de terrains à construire		0	506 700
Frais sur achat de terrains à construire		169 240	0
Achats Etudes et prestations		357 206	652 334
Achats de matériels, équipements et travaux		7 859 084	17 270 799
Charges de personnel		962 024	872 452
Dotations aux amortissements		79 726	57 981
Dotations aux provisions		156 808	114 455
Autres charges d'exploitation		510 328	627 755
Total des charges d'exploitation		15 147 612	11 021 511
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 102 473	3 639 259
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
Charges financières nettes		784 345	685 800
Produits des placements		70 616	150 050
Autres gains ordinaires		407 400	740 199
Autres pertes ordinaires		910	10 662
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 795 233	3 833 046
Impôt sur le bénéfice		993 746	721 712
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 801 488	3 111 334
Mise en équivalence titres		39 009	53 622
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		3 840 497	3 164 956
Part des minoritaires dans le résultat		50 540	53 545
Part du groupe dans le résultat		3 789 957	3 111 411

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

<i>Désignation</i>	<i>31-déc-11</i>	<i>31-déc-10</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	24 219 457	17 565 085
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-15 711 428	-17 909 097
Intérêts payés	-806 594	-724 797
Impôts sur les bénéfices payés	-619 243	-951 413
<i>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</i>	<i>7 082 192</i>	<i>-2 020 222</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-163 199	-84 775
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	60 112	8 350
Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immo financières	0	118 398
Dividendes reçus	230 654	251 075
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<i>127 567</i>	<i>293 049</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements sur emprunts	7 910 000	14 373 709
Dividendes et autres distribution	-892 436	-882 740
Dividendes sur actions propres	388	0
Acquisition actions propres	-8 061	0
Cession actions propres	8 726	0
Remboursement d'emprunts	-14 825 552	-11 559 825
Encaissements sur produits placements	73 943	65 811
Encaissements sur cession placements	428 808	1 027 500
Décaissements sur acquisition placements	-1 030 740	-33 194
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<i>-8 334 925</i>	<i>2 991 262</i>
VARIATION DE TRESORERIE	-1 125 167	1 264 089
Trésorerie au début de l'exercice	1 726 563	462 475
Trésorerie à la clôture de l'exercice	601 397	1 726 563

METHODES COMPTABLES**1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Conformément aux dispositions de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises qui sont contrôlées (le contrôle étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des dites sociétés) par la société mère ESSOUKNA. Ces états financiers comprennent aussi, en vertu des dispositions de la norme comptable n°36, les entreprises associées dans lesquelles

la société mère exerce une influence notable (au sens de pouvoir participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue sans toutefois pouvoir exercer un contrôle sur ces dernières).

De ce fait, les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011 du groupe ESSOUKNA comprennent, en plus de cette dernière, la société ZIED SARL ainsi que les sociétés LES ŒILLETS et SIP SICAR. L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

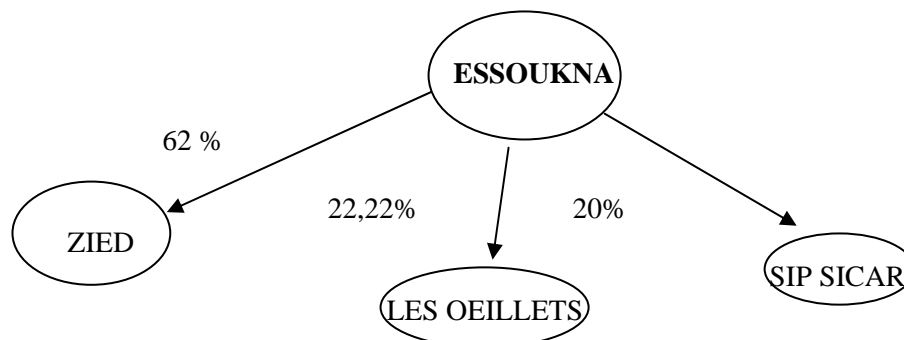


Tableau de détermination des pourcentages de contrôle et d'intérêt

Société	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation	% intérêt du groupe
	Direct	Indirect	Total			
ESSOUKNA	100,00%		100,00%	Exclusif	Intégration globale	100,00%
ZIED	62,00%		62,00 %	Exclusif	Intégration globale	62,00 %
LES ŒILLETS	22,22%		22,22%	Influence notable	Mise en équivalence	22,22%
SIP SICAR	20,00%		20,00%	Influence notable	Mise en équivalence	20,00%

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés ZIED, LES ŒILLETS et SIP SICAR sont demeurés inchangés en 2011.

2- 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 2010 et 2011 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.

3- 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° 36 relative aux participations dans les entreprises associées
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société ESSOUKNA 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

5- 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

5-1 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.

Quand la correction du montant des postes **du bilan** qui résulte des retraitements affecte les résultats, elle a été imputée :

- au **résultat** de la société consolidée pour la fraction concernant **l'exercice**
- aux **réserves** de la société consolidée pour la fraction correspondant aux corrections qui avaient déjà été opérées lors des consolidations des **exercices antérieurs**.

5-2 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 partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

5-2-1 ELIMINATION DES COMPTES ET OPERATIONS RECIPROQUES

Les comptes consolidés de la société ESSOUKNA étant le reflet de l'activité de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité. Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été par conséquent éliminés.

ELIMINATIONS N'AFECTANT PAS LES CAPITAUX PROPRES (ET LE RESULTAT) CONSOLIDES

Les comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ emprunts...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, charges fin /produits fin...) ont été éliminés.

ELIMINATIONS AFFECTANT LES CAPITAUX PROPRES (ET OU LE RESULTAT) CONSOLIDES

5-2-2 LE PARTAGE DES CAPITAUX PROPRES ET L'ELIMINATION DES TITRES DE PARTICIPATION

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Dans la société ESSOUKNA, le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de consolidation directe.

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2011, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 4.335.267 dinars contre un solde de 4.277.529 dinars au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 31 12.2011	Solde au 31 12.2010	Variation
Titres de participation	3 435 246	3 435 246	0
Titres mis en équivalence	878 709	860 101	18 608
Provisions financières	-154 228	-153 769	-459
Autres immobilisations financières	175 539	135 951	39 588
Total	4 335 267	4 277 529	57 738

NOTE 1-1 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31.12.2011, ce compte présente un solde de 878.709 dinars correspondant aux titres détenus dans le capital social des sociétés LES OEILLETS et SIP SICAR. La détermination de la valeur de mise en équivalence ainsi que son impact sur les réserves et les résultats du groupe ESSOUKNA se présente comme suit :

Libellé	LES OEILLETS	SIP SICAR	Total
Valeur comptable	200 005	600 000	800 005
Capitaux propres avant résultat	1 316 548	2 735 635	4 052 183
% d'intérêts	22,22%	20,00%	0
Part ESSOUKNA	292 574	547 127	839 701
Réserves consolidées	92 569	-52 873	39 696
Résultat de l'exercice	260 008	-93 860	166 148
Part ESSOUKNA Résultat	57 781	-18 772	39 009
Valeur Mise en équivalence	350 355	528 355	878 709

NOTE 2 TABLEAU DE BOUCLAGE DES CAPITAUX PROPRES

Pourcentage du groupe	100%	62,01%	22,22%	20,00%	
Intérêt des minoritaires	0%	37,99%	77,78%	80,00%	
Libelle	ESSOUKNA	ZIED	LES CEILLETS	SIP SICAR	TOTAL
Capital	3 006 250	1 160 280			4 166 530
Réserves légales	300 625	29 828			330 453
Autres réserves	13 181 453	0			13 181 453
Résultats reportés	3 623 915	765,266			3 624 680
Retraitements Résultats reportés	139 935	1 871			141 806
Résultat de l'exercice	3 757 735	132 699			3 890 434
Retraitements résultat	-89 294	348			-88 946
Total	23 920 620	1 325 792			25 246 411
Titres de participation	0	719 530			719 530
Ecart d'évaluation	0	0			0
Total Titres à éliminer	0	719 530			719 530
Amortissement écart d'évaluation	0	0			0
Part des minoritaires dans les réserves	0	453 082			453 082
Part des minoritaires dans le résultat	0	50 540			50 540
Réserves consolidées	17 245 928	20 133	92 569	-52 873	17 305 757
Résultat consolidé	3 668 441	82 507	57 781	-18 772	3 789 957

NOTE 3 PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2011, le solde de la rubrique Produits d'exploitation s'élève à 20.250.085 dinars contre un solde de 14.660.770 dinars au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	ESSOUKNA	ZIED	Retraitements	Consolidé
Revenus	20 014 994	0		20 014 994
Produits des participations	173 948	139 453	-102 746	210 654
Autres Produits d'Exploitation	24 437	0		24 437
Total	20 213 379	139 453	-102 746	20 250 085

RAPPORT GENERAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA S.A

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés de la société ESSOUKNA, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport (pages 3 à 6).

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société ESSOUKNA, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le 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, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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 d'audit applicables en Tunisie (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.

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés présentés aux pages 3 à 6 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière du groupe contrôlé par la société ESSOUKNA au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

Tunis, le 21 Mai 2012

Mohamed FESSI