

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 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed FESSI.

BILAN AU 31.12.2012

ACTIFS	NOTES	31-déc-12	31-déc-11
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		1 331 146	1 224 435
Amortissement des immobilisations corporelles		-799 759	-686 531
		531 387	537 904
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		4 847 857	4 489 495
Provisions sur immobilisations financières		-154 640	-154 228
		4 693 217	4 335 267
Total des actifs immobilisés		5 224 604	4 873 170
<i>Autres actifs non courants</i>		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		5 224 604	4 873 170
ACTIFS COURANTS			
Stocks		34 361 662	30 267 471
Provision		-152 346	-170 883
		34 209 316	30 096 588
Clients et comptes rattachés		969 085	615 728
Provision		0	0
		969 085	615 728
Autres actifs courants		428 442	949 037
Provision		0	0
		428 442	949 037
Placements et autres actifs financiers		4 947 580	1 801 197
Provision		-258 820	-135 320
		4 688 760	1 665 877
Liquidités et équivalents de liquidités		1 603 973	601 397
Provision		0	0
		1 603 973	601 397
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		41 899 575	33 928 626
TOTAL DES ACTIFS		47 124 179	38 801 797

BILAN AU 31.12.2012

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social groupe		3 607 500	3 006 250
Réserve consolidés		19 622 109	17 305 757
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		23 229 609	20 312 007
Résultat de l'exercice groupe		4 602 549	3 789 957
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		27 832 158	24 101 964
Réserves minoritaires		455 580	453 082
Résultats minoritaires		371 077	50 540
Total des interets minoritaires		826 657	503 622
CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES		28 658 814	24 605 586
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		9 290 319	4 979 192
Provisions		505 583	452 743
Autres passifs non courants		0	0
Total des passifs non courants		9 795 902	5 431 935
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés		2 668 699	3 489 211
Autres passifs courants		4 028 316	3 941 359
Concours bancaires et autres passifs financiers		1 972 448	1 333 707
Total des passifs courants		8 669 463	8 764 276
TOTAL DES PASSIFS		18 465 365	14 196 211
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		47 124 179	38 801 797

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2012

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		22 205 910	20 014 994
Produits des participations		233 529	210 654
Autres produits d'exploitation		38 876	24 437
Total des produits d'exploitation		22 478 315	20 250 085
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de stock		-4 094 191	5 053 198
Achats de terrains à construire		9 003 015	0
Frais sur achat de terrains à construire		440 913	169 240
Achats Etudes et prestations		410 682	357 206
Achats de matériels, équipements et travaux		9 264 686	7 859 084
Charges de personnel		1 167 097	962 024
Dotations aux amortissements		90 175	79 726
Dotations aux provisions		360 102	156 808
Autres charges d'exploitation		569 365	510 328
Total des charges d'exploitation		17 211 843	15 147 612
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 266 472	5 102 473
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
Charges financières nettes		624 199	784 345
Produits des placements		127 821	70 616
Autres gains ordinaires		1 233 262	407 400
Autres pertes ordinaires		0	910
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 003 355	4 795 233
Impôt sur le bénéfice		1 068 008	993 746
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 935 348	3 801 488
Mise en équivalence titres		38 277	39 009
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		4 973 625	3 840 497
Part des minoritaires dans le résultat		371 077	50 540
Part du groupe dans le résultat		4 602 549	3 789 957

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2012

<i>Désignation</i>	<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	23 319 122	24 219 457
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-21 999 175	-15 711 428
Intérêts payés	-600 743	-806 594
Impôts sur les bénéfices payés	-1 240 249	-619 243
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<i>-521 045</i>	<i>7 082 192</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-124 435	-163 199
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	11 820	60 112
Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	-520 724	0
Encaissements provenant de la cession d'immo financières	997 541	0
Dividendes reçus	253 529	230 654
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<i>617 731</i>	<i>127 567</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements sur emprunts	9 450 000	7 910 000
Dividendes et autres distribution	-889 792	-892 436
Dividendes sur actions propres	0	388
Acquisition actions propres	0	-8 061
Cession actions propres	0	8 726
Remboursement d'emprunts	-4 630 531	-14 825 552
Encaissements sur produits placements	122 597	73 943
Encaissements sur cession placements	23 804 430	428 808
Décaissements sur acquisition placements	-26 950 813	-1 030 740
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>	<i>905 891</i>	<i>-8 334 925</i>
VARIATION DE TRESORERIE	1 002 576	-1 125 167
Trésorerie au début de l'exercice	601 397	1 726 563
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 603 973	601 397

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 31/12/2012 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 :

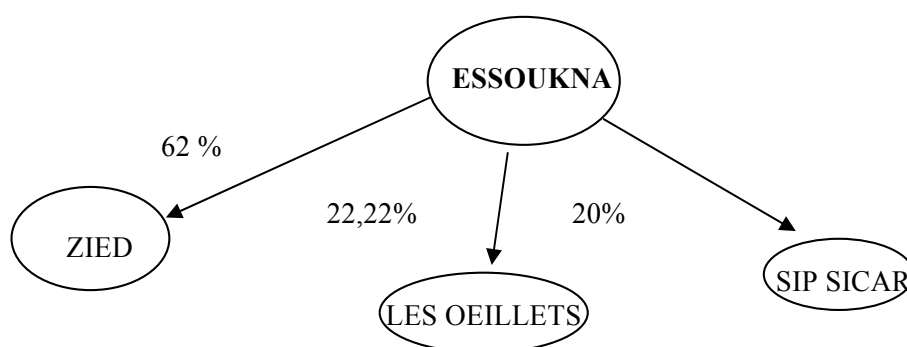


Tableau de détermination des pourcentages de contrôle et d'intérêt

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 2012.

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 2011 et 2012 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 31.12.2012 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 PRE CONSOLIDATION

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 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 .

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

Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- plus-values sur cession interne d'immobilisations
- provisions pour dépréciation des titres de participation consolidés.
- dividendes distribués à l'intérieur du périmètre de consolidation.

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 2012, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 4.693.217 dinars contre un solde de 4.335.267 dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 31 12.2012	Solde au 31 12.2011	Variation
Titres de participation	3 802 593	3 435 246	367 347
Titres mis en équivalence	896 995	878 709	18 286
Provisions financières	-154 640	-154 228	-412
Autres immobilisations financières	148 270	175 539	-27 269
Total	4 693 217	4 335 267	357 951

NOTE 1-1 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31.12.2012, ce compte présente un solde de 896.995 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 E SSOUKNA se présente comme suit :

Libellé	LES OEILLETS	SIP SICAR	Total
Valeur comptable	200 010	600 000	800 010
Capitaux propres avant résultat	1 486 556	2 641 775	4 128 331
% d'intérêts	22,22%	20,00%	0
Part ESSOUKNA	330 362	528 355	858 717
Réserves consolidées	130 352	-71 645	58 707
Résultat de l'exercice	240 684	-76 053	164 631
Part ESSOUKNA Résultat	53 488	-15 211	38 277
Valeur Mise en équivalence	383 850	513 144	896 995

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 OEILLETS	SIP SICAR	TOTAL
Capital	3 607 500	1 160 280			4 767 780
Réserves légales	300 625	36 502			337 127
Autres réserves	16 199 595	0			16 199 595
Résultats reportés	2 889 900	320			2 890 220
Retraitements Résultats reportés	149 070	2 219			151 289
Résultat de l'exercice	4 038 498	976 499			5 014 997
Retraitements résultat	-80 014	365			-79 649
Total	27 105 175	2 176 185			29 281 360
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	455 580			455 580
Part des minoritaires dans le résultat	0	371 077			371 077

Capital	3 607 500				3 607 500
Réserves consolidées	19 539 191	24 211	130 352	-71 645	19 622 109
Résultat consolidé	3 958 484	605 787	53 488	-15 211	4 602 549

NOTE 3 PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2012, le solde de la rubrique « Produits d'exploitation » s'élève à 22.478.315 dinars contre un solde de 20.250.085 dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

Libellé	ESSOUKNA	ZIED	Retraitements	Consolidé
Revenus	22 205 910	0		22 205 910
Produits des participations	184 007	147 951	-98 429	233 529
Autres Produits d'Exploitation	38 876	0		38 876
Total	22 428 793	147 951	-98 429	22 478 315

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 2012, 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 2012, 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 oeuvre 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 2012, ainsi que de sa performance financière et des 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 14 Mai 2013

Mohamed FESSI

Union des Experts Comptables