

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ESSOUKNA

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

La Société Essoukna publie ci-dessous, ses états financiers 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 des rapports général et spécial 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
	1	531 387	537 904
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		4 476 466	3 985 612
Provisions sur immobilisations financières		-226 280	-207 088
	2	4 250 186	3 778 524
Total des actifs immobilisés		4 781 573	4 316 428
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4 781 573	4 316 428
ACTIFS COURANTS			
Stocks		34 361 662	30 267 471
Provision		-152 346	-170 883
	3	34 209 316	30 096 588
Clients et comptes rattachés		969 516	618 346
Provision		0	0
	4	969 516	618 346
Autres actifs courants		421 836	944 542
Provision		0	0
	5	421 836	944 542
Placements et autres actifs financiers		3 772 250	1 622 250
Provision		-258 820	-135 320
	6	3 513 430	1 486 930
Liquidités et équivalents de liquidités		1 603 780	601 106
Provision		0	0
	7	1 603 780	601 106
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		40 717 876	33 747 512
TOTAL DES ACTIFS		45 499 449	38 063 940

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31-déc-12	31-déc-11
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		3 607 500	3 006 250
Primes d'émission		1 676 563	1 676 563
Réserves		13 233 743	11 765 600
Autres capitaux propres		1 589 915	39 915
Résultats reportés		2 889 900	3 763 621
Effets des modifications comptables		0	-139 706
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		22 997 621	20 112 243
Résultat de l'exercice		4 038 498	3 757 735
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	27 036 119	23 869 979
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		9 290 319	4 979 192
Provisions		505 583	452 743
Autres passifs non courants			
Total des passifs non courants	9	9 795 902	5 431 935
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	10	2 666 699	3 487 211
Autres passifs courants	11	4 028 281	3 941 109
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	1 972 448	1 333 707
Total des passifs courants		8 667 428	8 762 026
TOTAL DES PASSIFS		18 463 330	14 193 961
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		45 499 449	38 063 940

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2012

<i>Désignation</i>	NOTES	<i>De la période du 1 er janvier au</i>	
		<i>31-déc-12</i>	<i>31-déc-11</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	13	22 205 910	20 014 994
Produits des participations		184 007	173 948
Autres produits d'exploitation		38 876	24 437
Total des produits d'exploitation		22 428 793	20 213 379
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	14	1 167 097	962 024
Dotations aux amortissements		90 175	79 726
Dotations aux provisions		378 882	170 608
Autres charges d'exploitation	15	546 504	505 269
Total des charges d'exploitation		17 207 763	15 156 353
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 221 031	5 057 026
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
Charges financières nettes		624 086	784 253
Produits des placements		127 751	70 616
Autres gains ordinaires	16	390 159	407 742
Autres pertes ordinaires		8 698	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 106 156	4 751 131
Impôt sur le bénéfice		1 067 658	993 396
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 038 498	3 757 735
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 038 498	3 757 735
Effets des modifications comptables		0	-139 706
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		4 038 498	3 618 030

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	23 321 347	24 219 457
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-21 982 359	-15 706 219
Intérêts payés	-600 630	-806 502
Impôts sur les bénéfices payés	-1 239 899	-618 928
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<i>-501 540</i>	<i>7 087 808</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	-518 241	0
Encaissements provenant de la cession d'immo financières	818	0
Dividendes reçus	184 007	173 948
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<i>-446 031</i>	<i>70 860</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements sur emprunts	9 450 000	7 910 000
Dividendes et autres distribution	-841 750	-841 750
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	122 526	73 943
Encaissements sur cession placements	23 800 000	298 250
Décaissements sur acquisition placements	-25 950 000	-900 000
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>	<i>1 950 245</i>	<i>-8 284 057</i>
VARIATION DE TRESORERIE	1 002 674	-1 125 389
Trésorerie au début de l'exercice	601 106	1 726 494
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 603 780	601 106

METHODES COMPTABLES

HYPOTHESES SOUS-JACENTES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses et conventions suivantes :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- hypothèse de la comptabilité d'engagement
- convention de l'entité
- convention de l'unité monétaire
- convention de la périodicité
- convention du coût historique
- convention de réalisation de revenu
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de la permanence des méthodes
- convention de prudence.

METHODES COMPTABLES UTILISEES

1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

<i>Désignation</i>	<i>Taux d'amortissement</i>
- Constructions	5%
- Agenc. Aménag et installations des constructions	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobiliers et matériel de bureau	10%
- Matériel informatique	15 %

2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, les prêts accordés au personnel ainsi que les autres prêts.

3- VALEURS D'EXPLOITATION

Cette rubrique comprend la valeur du stock des terrains à bâtir, de projets en cours de réalisation ainsi que la partie des projets finis non encore cédés à la date d'arrêté des états financiers.

4- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Ce compte comprend les titres de placement et les fonds placés par la société dans l'intention d'une conservation non durable.

6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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- AVANTAGES AU PERSONNEL POSTERIEURS A L'EMPLOI

A partir de l'exercice 2011, la société a décidé de comptabiliser un passif relatif à l'estimation des droits acquis des salariés actuels au titre de l'indemnité de départ à la retraite (cf. Note 9-1). Ce traitement est prévu par les dispositions de la norme comptable internationale IAS 19. Cette norme n'a pas d'équivalent au niveau du référentiel comptable tunisien. Cependant, ce traitement comptable est conforme aux dispositions du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité en Tunisie. En effet, les §53 et 54 du dit-décret stipulent que le passif est constitué par les obligations actuelles de l'entreprise, résultant de transactions ou d'événements passés, nécessitant probablement le sacrifice ou le transfert futur à d'autres entités de ressources représentatives d'avantages économiques. Un passif est pris en compte dans le bilan lorsqu'il est probable qu'un transfert de ressources économiques résultera du règlement de l'obligation à la charge de l'entreprise, et que le montant de ce règlement peut être mesuré d'une façon fiable.

Il est à noter que conformément à la convention collective nationale du personnel des banques et des établissements financiers (applicable à la société ESSOUKNA en vertu de la décision de son conseil d'administration en date du 4 Juin 1990), chaque employé percevra à l'occasion de son départ à la retraite une indemnité égale à six mensualités calculée sur la base du salaire du dernier mois travaillé.

Pour évaluer l'engagement au titre de ces indemnités, l'entreprise doit déterminer le droit acquis par le personnel en contrepartie des services rendus au cours de l'exercice et des périodes antérieures. Elle a alors utilisé les hypothèses actuarielles objectives suivantes :

- Taux de croissance des salaires : 4%
- Taux de mortalité et de départ anticipé : 5%
- Taux d'actualisation financière : 8%

8- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Pour les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2012, la méthode appliquée est la méthode directe.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ACTIFS NON COURANTS

1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au 31.12.2012, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 1.331.145 DT, contre 1.224.435 DT au 31.12.2011. La variation de 106.710 DT enregistrée au cours de l'exercice 2012 se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 31.12.2012	Solde au 31.12.2011	Variation
Terrains	162 500	162 500	0
Constructions	350 780	350 780	0
Matériel de transport	347 902	273 517	74 385
Inst. générales.am. constructions	291 817	267 154	24 663
Equipements de bureaux	83 321	81 420	1 901
Matériel informatique	94 825	89 063	5 762
Total	1 331 145	1 224 435	106 710

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Total amorti au 31.12.11	Dotation de la période	Cession ou reclassement	Provision pour dépréciation	Total amorti au 31 .12.12
Logiciels	7 349	0			7 349
Constructions	216 398	17 539			233 937
Matériel de transport	76 137	60 568	18 295	41 348	159 758
Inst. gén.am. constructions	250 270	4 542			254 812
Equipements de bureaux	72 649	2 075			74 724
Matériel informatique	71 078	5 450			76 528
Total	693 881	90 174	18 295	41 348	807 108

2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31.12.12, ce poste présente un solde net débiteur de 4.250.186 DT contre un solde de 3.778.524 DT au 31.12.11. La variation positive de 471.662 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11	Variation
Titres de participation	4 328 196	3 810 073	518 123
Autres immobilisations financières	148 270	175 539	-27 269
Total des immobilisations financières brutes	4 476 466	3 985 612	490 854

<i>Provisions sur immobilisations financières</i>	-226 280	-207 088	-19 192
Total	4 250 186	3 778 524	471 662

2-1- TITRES DE PARTICIPATION

Au 31.12.2012, les titres de participations totalisent un montant de 4.328.196 DT et se détaillent comme suit :

Titres	Valeur globale
TUNISIE-LAIT	82 440
BNA	1 627 953
SOGEST	10
SICAV BNA	11 000
SOIVM SICAF	452 373
SICAV STB AVENIR	10 525
B.N.A. Capitaux	8 200
IFRIKIA	156 602
SICAR - Invest	190 000
SICAV Placement Obligataire	30 000
SIP - SICAR	600 000
B.T.S	2 000
Immobilière des Œillets	200 010
Société ZIED	719 530
TUNISRE	237 553
Total	4 328 196

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur mathématique (pour les titres non cotés) ou le cours boursier (pour les titres cotés) est inférieure au coût moyen pondéré du titre. Dans le cas contraire, les plus-values constatées ne sont pas comptabilisés.

2-2 AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31.12.2012, les autres immobilisations financières totalisent un montant de 148 270 DT contre 175.539 DT au 31.12.2011 enregistrant une variation négative de 27.269 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11	Variation
Prêts au personnel	144 340	153 309	-8 969
Avance à échéance	3 410	21 710	-18 300
Dépôts et cautionnements	520	520	0
Total	148 270	175 539	-27 269

ACTIFS COURANTS

3- VALEURS D'EXPLOITATION

Au 31.12.2012, le solde net de cette rubrique s'élève à 34.209.316 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2012
Terrains à bâtir	13 166 595
Projets en cours	16 725 722
Projets finis	4 469 346
Valeur brute des stocks	34 361 663
Provisions	-152 346
Valeur nette des stocks	34 209 316

Les stocks de projets en cours et de projets finis sont valorisés au coût de production qui inclut l'ensemble des charges directes et indirectes encourues conformément aux dispositions de la norme NCT 4, ainsi que les coûts d'emprunts supportés pendant la période de réalisation des projets. Les intérêts sur emprunts bancaires capitalisés en 2012 s'élèvent à 625.707 DT.

La provision sur stocks est destinée à couvrir la dépréciation des locaux achevés et non encore vendus (3 ans après l'obtention du PV de récolement).

4- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31.12.2012, ce poste présente un solde débiteur net de 969.515 DT contre un solde de 618.346DT au 31.12.2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11
Clients	803 558	361 587
Clients effets à recevoir	165 957	256 759
Total clients	969 515	618 346

5- AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 31.12.12, ce poste présente un solde débiteur de 421.835 DT se détaillant comme suit:

Libellé	31.12.2012
Avances aux fournisseurs et entrepreneurs	168 392
Débiteurs divers	202 869
Prêts au personnel à moins d'un an	50 574
Total	421 835

6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 31.12.12, le solde de ce poste s'élève à 3.772.250 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde
Compte à terme	1 500 000
Fonds gérés par SIP SICAR	2 248 250
BNA Capitaux Confiance FCP	12 000

BNA Capitaux Progrès FCP	12 000
Total	3 772 250

Au 31/12/2012, le solde de la rubrique « fonds gérés par SIP SICAR » s'élève à 2.248.250 dinars dont le détail par fonds et par placement se présente comme suit :

FG 1		FG 2		FG 3		FG 4	
CDS	125 000	KING'S SAVOUR	85 500	BEST 2S	30 000	SICAV placement obligataire	1 524 197
KING'S SAVOUR	38 000	SCI	161 500	UNIVER	36 000	Liquidités	25 803
				WEST Pharm	30 250		
				SCB	11 500		
				SCI	114 500		
				SUKRA	66 000		
S Total FG1	163 000	S Total FG2	247 000	S Total FG3	288 250	S Total FG4	1 550 000

Au 31/12/2012, la société a provisionné un montant de 258.820 dinars correspondant à la totalité de la créance CDS (125.000 dinars), une partie des créances SCB (2.820 dinars) et BEST 2S (7.500 dinars) et la totalité des créances KING'S SAVOUR (123 500 dinars). Ce montant représente la valeur en principal des échéances échues et impayés sur ces participations.

7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 31.12.2012, cette rubrique présente un solde de 1.603.780 DT, contre un solde de 601.106 DT au 31.12.2011 se détaillant comme suit :

Libellé	31.12.2012	31.12.2011
Chèques à l'encaissement	538 121	52 078
Effets à l'encaissement	0	28 549
Banques	1 063 361	519 864
Caisse	2297	615
Total	1 603 780	601 106

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

8 - CAPITAUX PROPRES

Au 31.12.2012 le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11	Variation
Capital social	3 607 500	3 006 250	601 250
Actions propres	0	0	0
Réserves	12 529 792	11 131 042	1 398 750
Réserves pour réinvestissements exonérés	1 550 000		1 550 000
Prime d'émission	1 676 563	1 676 563	0
Fonds social	743 866	674 473	69 393
Résultats reportés	2 889 900	3 763 621	-873 721
Effets des modifications comptables	0	-139 706	139 706
Total	22 997 621	20 112 243	2 885 378
Résultat net de l'exercice	4 038 498	3 757 735	280 763
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	27 036 119	23 869 979	3 166 140

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

Libellé	31/12/2011	Diminution	Augmentation	Affectation du résultat 2011	Distribution	Résultat 2012	Fonds Social	31/12/2012
Capital social	3 006 250		601 250					3 607 500
Primes d'émission	1 676 563							1 676 563
Réserves	11 765 600		-601 250	2 100 000			-30 608	13 233 743
Autres capitaux propres	39 915			1 550 000				1 589 915
Résultats reportés	3 763 621	-139 706		-734 015				2 889 900
Résultats de l'exercice	3 757 735			-3 757 735		4 038 498		4 038 498
Dividendes	0			841 750	-841 750			0
Modifications comptables	-139 706	139 706						0
Total	23 869 979	0	0	0	-841 750	4 038 498		27 036 119

Le résultat par action se présente, au 31.12.2012 comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11
Résultat net	4 038 498	3 757 735
Nombre d'actions	3 607 500	3 006 250
Résultat par action	1,12	1,25

PASSIFS

9 - PASSIFS NON COURANTS

Au 31.12.2012, ce poste présente un solde créditeur de 9.795.902 DT, contre 5.431.935 DT au 31.12.2011. La variation positive de 4.363.967 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11	Variation
Emprunts	9 290 319	4 979 192	4 311 127
Provisions pour risques et charges	505 583	452 743	52 840
Total	9 795 902	5 431 935	4 363 967

9 - I PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au 31.12.2012, cette rubrique présente un solde créditeur de 505.583 DT, contre 452.743 DT au 31.12.2011. La variation positive de 52.840 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11	Variation
Provisions sur chiffre d'affaires	330 510	293 624	36 886
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	175 072	159 118	15 954
Total	505 583	452 743	52 840

Le montant de 175.072 DT correspond au passif total estimé au 31/12/2012 relatif à la quote part acquise des droits aux indemnités de départ à la retraite pour les salariés de l'entreprise existant à cette date. L'augmentation nette du passif sur l'exercice 2012 (d'un montant de 15.954 DT) a été comptabilisée au niveau des charges de l'exercice. Il est à noter que cette variation a pour origines :

- Une augmentation liée à l'inversement de l'effet de l'actualisation (toute chose étant égale par ailleurs)
- Une augmentation liée aux modifications des salaires bruts entre les deux exercices
- Une diminution suite au départ avant la retraite d'une partie du personnel de la société ainsi qu'une augmentation suite à l'embauche de nouveaux salariés.

10 - FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31.12.2012, cette rubrique présente un solde créditeur de 2.666.699 DT, contre un solde de 3.487.211 DT au 31.12.2011.

Désignation	Solde au 31.12.12	Solde au 31.12.11	Variation
Entrepreneurs	2 193 997	2 912 860	-718 863
Autres fournisseurs	409 429	554 355	-144 926
Factures non parvenues	63 273	19 995	43 278
Total	2 666 699	3 487 211	-820 512

11- AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 31.12.2012, cette rubrique présente un solde créditeur de 4.028.281 DT se détaillant comme suit :

Libellé	31.12.2012
Clients Avances	3 101 017
Personnel	183 370
Retenue à a source	106 301
Impôts sur les sociétés	171 867
Etat Charges à Payer	13 557
Jetons de présence	81 250
Dividendes	538
Créditeurs divers	108 750
Organismes sociaux	180 936
Autres charges à payer	40 514
TVA à payer	38 895
Produits constatés d'avance	1 285
Total	4 028 280

12- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31.12.2012, cette rubrique présente un solde créditeur de 1.972.448 DT et correspond aux échéances à moins d'un an des emprunts bancaires.

CHARGES ET PRODUITS

13- PRODUITS D'EXPLOITATION

13-1- REVENUS

Au 31.12.2012, les revenus totalisent un montant de 22.205.910 DT contre un montant de 20.014.994 DT au 31.12.2011, enregistrant ainsi une augmentation de 2.190.916 DT. Les ventes se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2012	31.12.2011	Variation
Ventes de logements, de bureaux	22 042 420	19 861 907	2 180 513
Ventes de terrains lotis	163 490	153 087	10 403
Total	22 205 910	20 014 994	2 190 916

En 2012, la marge moyenne s'élève à 29,52% du chiffre d'affaires contre 29,91% en 2011. Le détail par projet se présente comme suit :

Projet	CA 2012	en % du CA total	Coût des ventes	Marge en % du CA	Participation Marge
LOT EHC 22 MOUROUJ V	440 600	1,98%	280 156	36,41%	2,45%
LOT HSC 57/58 MOUROUJ V	6 277	0,03%	5 583	11,06%	0,01%
LOT HSC 10 NASR	4 935	0,02%	5 175	-4,86%	0,00%
LOT HC 11 CUN	1 770 113	7,97%	1 257 900	28,94%	7,81%
LOTS CUD 48-50 NASR II	2 661 134	11,98%	1 780 977	33,07%	13,43%
LOT EHC 44 MOUROUJ V	714 659	3,22%	459 762	35,67%	3,89%
LOT EHC 17 MOUROUJ V	71 842	0,32%	49 612	30,94%	0,34%
LOT SOUKRA 2	520 854	2,35%	362 226	30,46%	2,42%
LOT EHC 42 MOUROUJ V	1 544 319	6,95%	1 037 434	32,82%	7,73%
LOT EHC 43 MOUROUJ V	1 589 189	7,16%	1 026 522	35,41%	8,58%
LOT EHC 61 AIN ZAGOUAN	7 603 526	34,24%	5 375 303	29,31%	33,99%
LOT EHSC 6-7 LAAOUINA	5 114 972	23,03%	3 892 025	23,91%	18,66%
TERRAIN SEDJOURMI	163 490	0,74%	118 138	27,74%	0,69%
Total	22 205 910	100%	15 650 812	29,52%	100,00%

La marge en % du coût s'établit en 2012 à 41,88%. Le détail par projet se présente comme suit :

Projet	CA 2012	en % du CA total	Coût des ventes	Marge en % du Coût	Participation Marge
LOT EHC 22 MOUROUJ V	440 600	1,98%	280 156	57,27%	2,45%
LOT HSC 57/58 MOUROUJ V	6 277	0,03%	5 583	12,43%	0,01%
LOT HSC 10 NASR	4 935	0,02%	5 175	-4,64%	0,00%
LOT HC 11 CUN	1 770 113	7,97%	1 257 900	40,72%	7,81%
LOTS CUD 48-50 NASR II	2 661 134	11,98%	1 780 977	49,42%	13,43%
LOT EHC 44 MOUROUJ V	714 659	3,22%	459 762	55,44%	3,89%
LOT EHC 17 MOUROUJ V	71 842	0,32%	49 612	44,81%	0,34%
LOT SOUKRA 2	520 854	2,35%	362 226	43,79%	2,42%
LOT EHC 42 MOUROUJ V	1 544 319	6,95%	1 037 434	48,86%	7,73%
LOT EHC 43 MOUROUJ V	1 589 189	7,16%	1 026 522	54,81%	8,58%
LOT EHC 61 AIN ZAGOUAN	7 603 526	34,24%	5 375 303	41,45%	33,99%
LOT EHSC 6-7 LAAOUINA	5 114 972	23,03%	3 892 025	31,42%	18,66%
TERRAIN SEDJOURMI	163 490	0,74%	118 138	38,39%	0,69%
Total	22 205 910	100%	15 650 812	41,88%	100,00%

13-2- PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Les produits des participations totalisent au 31.12.12 un montant de 184.007 DT. Ils représentent les dividendes encaissés en 2012.

14- CHARGES DU PERSONNEL

Au 31.12.2012, les charges du personnel totalisent un montant de 1.167.097 DT contre 962.024 DT au 31.12.2011. Elles se détaillent comme suit :

Désignations	31.12.2012	31.12.2011
Appointements et salaires	948 859	743 790
Congés payés	-14 592	16 783
Charges sociales légales	232 831	201 450
Total	1 167 098	962 024

15- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 31.12.2012, les autres charges d'exploitation totalisent un montant de 546.504 DT. Elles se détaillent comme suit :

Désignations	31.12.2012
Achats non stockés de matières et fournitures	44 356
Entretiens et réparations	42 460
Assurances	16 448
Etudes, recherches et divers services extérieurs	5 528
Honoraires	70 857
Publicité	54 410
Frais de déplacements et missions	91 789
Frais bancaires et postaux	28 133
Jetons de présence	97 500
Impôts et taxes	95 023
Total	546 504

16- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31.12.2012, les autres gains ordinaires totalisent un montant de 390.159 DT. Ils se détaillent comme suit :

Désignations	31.12.2012
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	619
Reprise sur provisions pour risques et charges	108 665
Reprise sur provisions pour dépréciation des stocks	51 874
Produits divers ordinaires	7 218
Produits de cession de participations	700
Reprise en produits Dépôts et cautionnements	138 955
Produits sur annulation fournisseurs	51 455
Produits nets sur cessions d'immobilisations et autres gains exceptionnels	30 673
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participation	0
Total	390 159

17- PARTIES LIEES

SOCIETES	DIVIDENDES PAYEES	DIVIDENDES RECUS	JETONS DE PRESENCE PAYEES	ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	PRODUITS LOYER
----------	----------------------	---------------------	---------------------------------	-----------------------------------	-------------------

SIMPAR	586 144		20 313		
SOGEST	331	5	6 771		
TIS	165		6 771	5 762	
SIVIA	331		6 771		
BNA	334	69 642	13 542		
ZIED Sarl		78 429			365
IMMOBILIERES DES ŒILLETS		20 001			254
BNA CAPITAUX		410			
SICAV OBLIGATAIRE		1 164			
TUNISRE		6 521			
SICAV BNA		91			
SICAR INVEST		7 600			
Total	587 305	183 863	54 167	5 762	619

SOCIETES	FRAIS DE GESTIONS	PRODUITS FINANCIERS	COMMISSIONS	INTERETS BANCAIRES	ETUDES FAITES PAR DES TIERS
SIMPAR					
SOGEST					271 380
TIS					
SIVIA					
BNA		16 194		638 193	
ZIED Sarl					
IMMOBILIERES DES ŒILLETS	23 074				
BNA CAPITAUX			6 090		
SICAV OBLIGATAIRE					
TUNISRE					
SICAV BNA					
SIP SICAR		44 778	15 689		
SICAR INVEST					
Total	23 074	60 972	21 779	638 193	271 380

SOCIETES	FOURNISSEURS	CREDITS BANCAIRES A +1 AN	CREDITS BANCAIRES A -1 AN	CREANCES
SIMPAR				
SOGEST	212 467			
TIS				
SIVIA				
BNA		8 690 000	1 972 448	
ZIED Sarl				431
IMMOBILIERES DES ŒILLETS				26 843
BNA CAPITAUX				
SICAV OBLIGATAIRE				
TUNISRE				
SIP SICAR				
Total	212 467	8 690 000	1 972 448	27 273

18- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Rubrique	31/12/2012
Hypothèques consenties à la BNA	33 745 000
Intérêts non courus sur emprunts BNA	1 503 762
Cautions reçus sur marchés	1 123 009

RAPPORT GENERAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA SA.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport général sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société ESSOUKNA, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau 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 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 présentés aux pages 6 à 9 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2012, 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.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Ainsi, en application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons contrôlé l'exactitude des informations données sur les comptes de la société et consignées dans le rapport annuel du conseil d'administration. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons,

conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la société, est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

Tunis, le 10 Avril 2013

Mohamed FESSI

RAPPORT SPECIAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA SA

Messieurs,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial au titre de l'exercice 2012.

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que votre société a :

- contracté en 2012 des crédits bancaires auprès de la BNA pour un montant total (en principal) de 9.450.000 dinars. Les remboursements de crédits effectués en 2012 se sont élevés à 4.630.531 dinars.
- facturé à la société les Œillets un montant TTC de 25.843 dinars (23.074 dinars HTVA) au titre de prestations d'assistance technique (convention autorisée par le conseil d'administration du 27 Juin 2003).
- facturé aux sociétés les Œillets et Zied un loyer annuel respectivement pour 300 dinars et 430,925 dinars.

En outre, et en application des dispositions du §II-5 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, le président directeur général de la société a reçu au titre de l'année 2012 une rémunération brute totale de 282.307 dinars (pour un net de 171.811 dinars).

Le directeur général adjoint de la société a reçu au titre des deux premiers trimestres de l'année 2012 une rémunération brute totale de 66.015 dinars (pour un net de 39.450 dinars). Le conseil d'administration du 15 Août 2012 a nommé un nouveau directeur général adjoint qui a reçu au titre de la période jusqu'au 31 Décembre 2012 une rémunération brute totale de 36.610 dinars (pour un net de 18.438 dinars).

Ces rémunérations ont été calculées conformément aux résolutions prises par le conseil d'administration de la société dans ses réunions suivantes :

- Le conseil d'administration en date du 25 Novembre 1983 a fixé le premier salaire et les différentes primes et avantages dont bénéficie le président directeur général de la société. Ce salaire a été par la suite augmenté par des décisions du conseil dont la dernière date du 5 Mars 2007. Suite à la démission

fin 2012 du PDG, le conseil d'administration en date du 27 Décembre 2012 a décidé de lui octroyer une prime de départ arrêtée initialement à un montant brut de 48.207 dinars (29.000 dinars net). Le montant de cette prime a été par la suite revu à la baisse par le conseil d'administration de la société qui s'est tenu le 13 Février 2013. La dite prime a été ramenée à un montant brut de 16.623 dinars (10.000 dinars net)

- Le conseil d'administration en date du 4 Mars 2011 a fixé les éléments de rémunération du directeur général adjoint de la société qui a exercé ses fonctions pendant le premier semestre 2012. Les éléments de rémunération du nouveau directeur général adjoint ont été fixés par le conseil d'administration en date du 15 Août 2012.
- Le conseil d'administration de la société en date du 4 Juin 1990 a décidé de faire bénéficier les membres de la direction générale et le personnel de la société des augmentations et autres avantages prévus par la convention collective des banques (et ce en l'absence d'une convention collective pour le secteur de la promotion immobilière).

Tunis, le 10 Avril 2013

Mohamed FESSI

AVIS DES SOCIETES

COMPLEMENT D'INFORMATIONS

ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelleville - 1082 TUNIS -

La société Essoukna publie ci-dessous, des notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 et publiés au bulletin du CMF n° 4359 du 21 mai 2013

Soldes intermédiaires de gestion (en dinars)

Produits	4T 2012	4T 2011	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011	Charges	4T 2012	4T 2011	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011	Soldes	3T 2012	4T 2011	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
Produits d'exploitation	3 987 241	5 134 249	22 244 786	20 039 431	Variation des stocks	-362 244	-375 667	-4 094 191	5 053 198					
Total	3 987 241	5 134 249	22 244 786	20 039 431	Total	-362 244	-375 667	-4 094 191	5 053 198	Production	4 349 485	5 509 916	26 338 977	14 986 234
Production	4 349 485	5 509 916	26 338 977	14 986 234	Achat de terrains à construire	-2 013	0	9 003 015	0					
					Frais sur achat de terrains à construire	-2 240	0	440 913	169 240					
					Achat d'études et de prestations de services	122 152	123 729	410 682	357 206					
					Achat de matériels, équipements et travaux	2 812 410	3 829 790	9 264 686	7 859 084					
Total	4 349 485	5 509 916	26 338 977	14 986 234	Total	2 930 309	3 953 518	19 119 296	8 385 529	Marge sur coût matière	1 419 176	1 556 398	7 219 681	6 600 705
Marge sur coût matière	1 419 176	1 556 398	7 219 681	6 600 705	Autres charges externes	121 511	103 816	451 481	432 335	Valeur Ajoutée Brute	1 297 665	1 452 582	6 768 200	6 168 370
Total	1 419 176	1 556 398	7 219 681	6 600 705	Total	121 511	103 816	451 481	432 335					
Valeur Ajoutée Brute	1 297 665	1 452 582	6 768 200	6 168 370	Impôt et taxes	38 849	20 890	95 023	72 934					
					Charges du personnel	171 431	248 450	1 167 097	962 024					
Total	1 297 665	1 452 582	6 768 200	6 168 370	Total	210 280	269 340	1 262 120	1 034 958	Exédent Brut d'exploitation	1 087 385	1 183 242	5 506 080	5 133 412
Exédent Brut d'exploitation	1 087 385	1 183 242	5 506 080	5 133 412	Autres pertes ordinaires	8 698	0	8 698	0					
Autres gains ordinaires	225 118	224 634	390 159	407 742	Charges financières	176 048	112 463	624 086	784 253					
Produits de placement	14 189	2 191	127 751	70 616	Dotations aux amortissements	23 185	23 851	90 175	79 726					
Produits des participations	0	20 821	184 007	173 948	Dotations aux provisions	227 966	36 488	378 882	170 608					
					impôts sur les bénéfices	126 192	270 334	1 067 658	993 396					
Total	1 326 693	1 430 888	6 207 997	5 785 718	Total	562 089	443 136	2 169 498	2 027 982	Résultat des activités ordinaires après impôt	764 604	987 751	4 038 498	3 757 735
Résultat des activités Ordinaires	764 604	987 751	4 038 498	3 757 735										
										Résultat net de l'exercice	764 604	987 751	4 038 498	3 757 735
Total	764 604	987 751	4 038 498	3 757 735	Total	0	0	0	0					

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

- Obtention du PV de recollement du lot EHC 23 Mourouj V.

PARTICIPATIONS LIBREES
AU 31 / 12 / 2012

PROVISIONS POUR DEPRECIATION
DES TITRES DE PARTICIPATION

	DESIGNATION DE LA VALEUR	VALEUR NOMINALE	NOMBRE D'ACTIONS			COUT		Situation en début de période		Situation en fin de période				
			Payées	Gratuites	Total (a)	PAR ACTION	TOTAL	Valeur par Action	Total	Valeur par Action	PROVISIONS au 31/12/2011	PROVISIONS au 31/12/2012	DOTATIONS	REPRISE
Sociétés Cotées en Bourse	- BNA *	5,000	180 679	12 196	192 875	8,440	1 627 953,395	12,018	2 317 971,750	8,658				
	- TUNISIE LAIT *	4,000	14 790	5820	20 610	4,000	82 440,000	4,650	95 836,500	4,370				
	- SICAV - BNA *	100,000	110		110	100,000	11 000,000	91,299	10 042,890	87,724	957,110	1 350,360	393,250	
	- SICAV- STB SICAV-AVENIR		110		110	95,682	10 524,966	58,215	6 403,650	58,043	4 121,316	4 140,236	18,920	
	- TUNISRE	5,000	32 778	666	33 444	7,103	237 552,866	11,434	229 434,644	8,512				
Sociétés non Cotées en Bourse	- IFRIKIA	10,000			27 500	5,695	156 602,063	4,111	113 052,500	4,111	149 149,563	149 149,563		
	- SICAV Placement Obligataire	100,000	300		300	100,000	30 000,000	103,772	31 131,600	103,696				
	- SICAR - Invest	10,000	19000		19 000	10,000	190 000,000	11,473	217 987,000	11,473				
	- SIP- SICAR	10,000	60000		60 000	10,000	600 000,000	9,119	547 140,000	8,806	52 860,000	71 640,000	18 780,000	
	- B.T.S	10,000	200		200	10,000	2 000,000	10,000	2 000,000	10,000				
	- BNA capitaux	100,000	82		82	100,000	8 200,000	187,787	15 398,534	187,787				
	- SOGEST	10,000	1		1	10,000	10,000	158,767	158,767	179,295				
	- Immobilière des Oelléts	5,000			40 002	5,000	200 010,000	7,824	312 975,648	8,759				
	- SOVM SICAF	10,000	40 000		40 000	12,921	406 086,372	13,835	553 400,000	13,835				
	- SOVM SICAF		5 714		5 714	8,101	46 286,462	13,835	79 053,190	13,835				
- SOCIETE ZIED	10,000	71 953		71 953	10,000	719 530,000	10,202	734 064,506	11,407					
							4 328 196,124		5 266 051,179		207 087,989	226 280,159	19 192,170	0,000

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur mathématique (pour les titres non cotés) ou le cours boursier (pour les titres cotés) est inférieur au coût moyen pondéré des titres. Dans le cas contraire les plus values constatées ne sont pas comptabilisées.

Autres capitaux propres

Désignation	Montant
Réserve pour réinvestissements exonérés	1 550 000,000
Dividendes sur propre actions	39 915,179
(paragraphe 15 de la norme comptable NC 2).	
	1 589 915,179

NOTE EXPLICATIVE A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

AU 31 / 12 / 2012

3.1 Impôts sur les bénéfices

Désignation	Montant
Solde impôts sur les Stés exercice 2011	344 169,900
1 ^{er} Acompte provisionnel	290 347,143
2 ^{ème} Acompte provisionnel	293 783,258
3 ^{ème} Acompte provisionnel	292 054,711
Retenue à la source	19 604,917
R.S SIP-SICAR / produits (FGI)	-61,407
	1 239 898,522

**3.2 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations
corporelles et incorporelles**

Désignation	Montant
<u>MATERIEL DE TRANSPORT</u>	
-	
Voiture Peugeot Partner	37 700,299
Solde facture d'achat voiture Peugeot Partner	-0,299
Voiture SEAT EXEO	54 980,000
<u>A.A.I</u>	
Facture n°120016 LE PORTAIL	1 144,900
Facture n° 08/2012 EBF / Alarme pour siège	900,300
Facture n° 1306 Ben Khelifa Mourad / cadres pour tableaux	600,000
Facture Chouchane Bady/achat 5 tableaux de peinture	5 000,000
Facture Mimita Taher/achat 4 tableaux de peinture	4 000,000
Facture Chouchane Bady/achat 3 tableaux de peinture	3 200,000
Facture n° 1406 Ben Khelifa Mourad / cadres pour tableaux	450,000
Facture n°45/2012 Tunisie Rayonnage /Archives nasr II	155,216
Solde facture n°45/2012 Tunisie Rayonnage /Archives nasr II	-0,100
Facture n°46/2012 Tunisie Rayonnage /Archives nasr II	232,624
Solde facture n°46/2012 Tunisie Rayonnage /Archives nasr II	-0,100
1 Climatiseur	1 450,000
28 Cylindres (Bureaux siège)	2 005,221
Facture TELESYS / Vidéosurveillance siège	5 524,245
	-552,425
<u>M. INFORMATIQUE</u>	
3 Imprimante HP 7000	381,100
1 Serveur	5 380,900
<u>M.M.B</u>	
Facture Meublatex / achat 2 Bureaux Espace	555,300
Facture Meublatex / achat 1 Retour Espace	165,301
Pointeuse à empreinte digitale et cartes de proximité	1 180,400
R.S à payer (déclaration 12/2012)	-17,706
	124 435,176

3.3 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
MATERIEL DE TRANSPORT	
Voiture POLO TU 114	11 820,000
	11 820,000

3.4 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Achat de 13 378 actions TUNISRE	133 780,100
Achat d'1 action Immobilière des Œillets	5,000
Achat de 39 550 actions BNA	384 455,730
	518 240,830

3.5 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Vente de 12 actions SIMPAR	117,740
	117,740

3.6 Encaissements provenant des produits de la cession d'immobilisations

financières

Désignation	Montant
prduits / vente de 12 actions SIMPAR	700,225
	700,225

3.7 Dividendes recus

Désignation	Montant
- Dividendes SICAV OBLIGATAIRE Exercice 2011	1 164,300
- Dividendes SICAV AVENIR / STB Exercice 2011	143,990
- Dividendes SICAV BNA Exercice 2011	91,080
- Dividendes SOGEST / Exercice 2011	5,000
- Dividendes ZIED Sarl Exercice 2011	78 428,770
- Dividendes TUNIS RE Exercice 2011	6 521,450
- Dividendes BNA Exercice 2011	69 642,000
- Dividendes IMOBILIERE DES OEILLETES Exercice 2011	20 000,500
- Dividendes BNA CAPITAUX Exercice 2011	410,000
- Dividendes SICAR INVEST Exercice 2011	7 600,000
	184 007,090

3.8 Encaissements provenant des produits des placements

Désignation	Montant
Fonds gérés SIP-SICAR	44 777,780
Dividendes BNA confiance FCP	270,240
Dividendes BNA progrès FCP	237,000
Produits / Placements (compte de placement BNA)	82 465,642
TOTAL 1 :	127 750,662
Produits constatés d'avance Exercice 2011 /B.T	-2 237,069
Produits constatés d'avance Exercice 2011 /B.T	-2 469,737
Produits constatés d'avance Exercice 2012 /B.T	579,882
Fonds gérés SIP-SICAR (FG1) à recevoir	-1 097,877
TOTAL 2 :	-5 224,801
	122 525,861

3.9 Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Montant
C.BNA/ construction lot EHC 20 Mourouj V	450 000,000
C.BNA/ construction lot EHC 21 Mourouj V	150 000,000
C.BNA/ construction lot EHC 22 Mourouj V	150 000,000
C.BNA/ construction lot EHC 23 Mourouj V	600 000,000
C.BNA/ construction lot EHC 29 A.Z	1 000 000,000
C.BNA/ acquisition terrain lot EHC 58 Boumhel	800 000,000
C.BNA/ acquisition terrain lot EHC 57 Boumhel	800 000,000
C.BNA/ acquisition terrain lot EHC 61 Boumhel	900 000,000
C.BNA/ acquisition terrain lot n°31 327 Soukra	4 600 000,000
	9 450 000,000

3.10 Remboursement d'emprunts

Désignation	Montant
C.BNA/ acquisition terrain lot EHC 29 A.Z	780 531,000
C.BNA/ acquisition terrains lots EHSC19-45-46-27 et 28 Mj V	2 000 000,000
C.BNA/ construction lot EHC 22 Mourouj V	700 000,000
C.BNA/ construction lot EHC 23 Mourouj V	1 150 000,000
	4 630 531,000

3.11 Encaissements provenant des placements

Désignation	Montant
Liquidation des placements (compte de placement et B.T)	23 800 000,000
	23 800 000,000

3.12 Décaissements provenant des placements

Désignation	Montant
FONDS GERES SIP	1 550 000,000
Placements (compte de placement et B.T)	24 400 000,000
	25 950 000,000

3.13 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
CHEQUES A ENCAISSER	52 077,647
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	28 549,000
BH. Siège	193,443
BNA 7590 Z	311 695,701
BNA 010 0115 008530 W	207 974,657
CAISSE DÉPENSES	615,432
	601 105,880

3.14 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
CHEQUES A ENCAISSER	538 121,384
BH. Siège	47,445
BNA 7590 Z	984 673,154
BNA 010 0115 008530 W	78 640,667
CAISSE DÉPENSES	77,031
CAISSE RECETTES	2 220,000
	1 603 779,681