

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS****SOCIETE MEUBLATEX**

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira – 4011 Hammam Sousse

La société MEUBLATEX publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui a eu lieu le 20 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **Seifeddine Chebil MAHJOUB & Hechmi BERGAOUI.**

BILAN

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	Au 31 décembre	
		2011	2010
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	4	288 404,232	258 821,406
Moins amortissements	5	-160 131,430	-136 175,294
		128 272,802	122 646,112
Immobilisations corporelles	6	88 338 231,784	86 579 449,000
Moins amortissements	7	-36 870 899,820	-35 323 967,744
		51 467 331,964	51 255 481,256
Immobilisations financières	8	88 643 888,438	89 697 274,743
Moins provisions	9	-14 861 624,548	-14 861 624,548
		73 782 263,890	74 835 650,195
Total des actifs immobilisés		125 377 868,656	126 213 777,563
Autres actifs non courants	10	751 644,932	764 860,876
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		126 129 513,588	126 978 638,439
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	11	10 069 023,694	9 348 159,401
Clients et comptes rattachés		11 817 189,721	10 412 952,643
Moins provisions		-1 317 405,690	-1 287 387,765
	12	10 499 784,031	9 125 564,878
Autres actifs courants	13	4 840 067,706	5 162 933,932
Placements et autres actifs financiers	14	1 520 000,000	820 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	15	946 759,713	3 359 989,974
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		27 875 635,144	27 816 648,185
TOTAL DES ACTIFS		154 005 148,732	154 795 286,624

BILAN

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 31 décembre	
		2011	2010
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social	16	50 000 000,000	50 000 000,000
Réserves	17	2 549 547,818	2 360 037,490
Autres capitaux propres	18	29 492 266,431	29 539 512,464
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		82 041 814,249	81 899 549,954
Résultat de l'exercice		916 755,014	1 739 510,328
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		82 958 569,263	83 639 060,282
<u>Passifs</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	19	22 883 701,870	29 959 916,636
Total des passifs non courants		22 883 701,870	29 959 916,636
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	20	29 123 303,334	28 382 120,507
Autres passifs courants	21	7 695 297,189	6 812 481,788
Concours bancaires et autres passifs financiers	22	11 344 277,076	6 001 707,411
Total des passifs courants		48 162 877,599	41 196 309,706
TOTAL DES PASSIFS		71 046 579,469	71 156 226,342
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		154 005 148,732	154 795 286,624

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

ETAT DE RESULTAT	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2011	31/12/2010
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	23	57 579 808,752	56 756 543,521
Autres produits d'exploitation	24	932 162,841	992 716,655
Total des produits d'exploitation		58 511 971,593	57 749 260,176
<u>Charges d'exploitation</u>			
Achats de marchandises consommés	25	41 203 621,178	40 304 560,527
Achats d'approvisionnements consommés	26	2 093 865,720	2 096 369,568
Charges de personnel	27	8 105 393,695	6 819 693,666
Dotations aux amortissements et provisions	28	1 743 783,555	3 207 972,696
Autres charges d'exploitation	29	3 212 820,887	3 535 881,616
Total des charges d'exploitation		56 359 485,035	55 964 478,073
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 152 486,558	1 784 782,103
Charges financières nettes	30	-2 037 094,272	-2 040 894,250
Produits de placements	31	608 302,788	966 728,192
Autres gains ordinaires	32	741 067,122	1 355 414,268
Autres pertes ordinaires	33	-339 039,482	-20 554,485
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		1 125 722,714	2 045 475,828
Impôt sur les sociétés		-208 967,700	-305 965,500
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		916 755,014	1 739 510,328
Eléments extra ordinaire (gains/pertes)		-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>		916 755,014	1 739 510,328
Modifications comptables		-	-
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		916 755,014	1 739 510,328

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

Flux de trésorerie	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2011	31/12/2010
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
- Encaissements reçus des clients		67 147 416,179	68 844 765,955
- Sommes versées fournisseurs et personnel		-63 379 119,211	-66 412 531,733
- Intérêts payés		-2 010 229,411	-1 933 689,237
- Intérêts reçus		112 282,121	48 297,488
- Impôts sur les bénéfices payés		-12 721,094	-280 089,948
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	34	1 857 628,584	266 752,525
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 176 645,269	-3 022 154,331
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	1 800,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-401 950,000	-25 522,667
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		16 718,236	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	35	-3 561 877,033	-3 045 876,998
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
- Placement SICAV		100 000,000	1 200 000,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-
- Dividendes et autres distributions		237 693,400	202 035,400
- Encaissement provenant des emprunts		2 220 000,000	7 438 407,894
- Remboursement d'emprunts		-6 153 494,106	-5 046 258,641
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	36	-3 595 800,706	3 794 184,653
Incidences des variations taux de change		-3 391,585	-3 122,846
Variation de trésorerie	37	-5 303 440,740	1 011 937,334
Trésorerie au début de l'exercice		3 175 233,302	2 163 295,968
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-2 128 207,438	3 175 233,302

Notes explicatives sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2011

Note 1 – Réglementation comptable

1.- 1. Conventions Comptables

La comptabilité de la Société Meublatex a été établie compte tenu des conventions prévues par le décret N°96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel et respecte ainsi les caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière à savoir :

- l'intelligibilité
- la pertinence
- la fiabilité
- et la comparabilité

1.- 2. Normes Comptables

Les règles de présentation des états financiers, d'évaluation et de fonctionnement des comptes, sont, sauf dérogation indiquée, conformes aux normes comptables introduites par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

Les états financiers de la Société Meublatex comprennent le bilan, l'état de résultat (modèle autorisé), l'état des flux de trésorerie (modèle de référence) et les notes aux états financiers. Ces états sont établis en Dinar Tunisien, les éléments en monnaie étrangère font l'objet d'une évaluation au cours de devise du dernier jour ouvrable de l'exercice.

L'exercice comptable de la société débute le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de la même année. Ainsi, il enregistre ses propres produits et supporte ses propres charges.

Note 2 – Principe comptables appliqués

2.- 1. Immobilisations

A la date d'entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations sont comptabilisées conformément aux prescriptions suivantes :

- les immobilisations à titre onéreux, à leur coût d'acquisition,
- les immobilisations produites par la société à leur coût de production
- les biens non achevés, sont évalués à leur coût de production et comptabilisés en immobilisations en cours,

Les dotations aux amortissements sont calculées linéairement en fonction de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les principaux taux utilisés pour le calcul des amortissements de l'exercice sont les suivants :

Désignation	Taux
Constructions	5%
Matériel et Outillage	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique	33%
Agencements aménagements et installations	10%

2.- 2. Valeurs d'exploitation

Les stocks de la société sont évalués au coût d'acquisition qui comporte les frais engagés par la société pour mettre ces stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

L'ensemble des stocks a fait l'objet d'un inventaire physique, la comptabilisation est faite par référence à la méthode autorisée de l'inventaire intermittent.

2.- 3. Provisions pour dépréciation des créances

Les créances douteuses sont reclassées du compte clients ordinaires au compte clients douteux. Des provisions sont constituées pour couvrir les dépréciations potentielles des créances.

2.- 4. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société Meublatex se composent du capital social souscrit et libéré en intégralité, des réserves et primes liées au capital ainsi que des résultats reportés et des subventions d'investissement.

2.-5. Emprunts

Les emprunts à moyen et long terme figurent parmi les passifs non courants. Les échéances à moins d'un an sont reclassées parmi les autres passifs financiers. La société constate les charges d'emprunt courus et non encore échus.

2.-6. Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste se compose des créances des fournisseurs locaux d'exploitation, des effets à payer tirés par les fournisseurs d'exploitation et des factures non parvenues relatives aux biens et services rendus à la société Meublatex

2.-7. Règles de prise en compte et de mesure des revenus

Les revenus provenant de l'activité principale de la société se composent des ventes en hors taxes.

Ces ventes sont comptabilisées au jour le jour sur la base de la facturation.

Le revenu connexe à l'activité principale est constitué essentiellement des intérêts sur crédits clients.

2.-8. Règles de prise en compte des charges

Les achats de biens et services sont comptabilisés en hors taxes sur la base des factures fournisseurs.

Les intérêts de retard sur les emprunts en principal sont pris en charge à leurs échéances.

Les intérêts courus et non échus sont comptabilisés au 31 décembre de chaque exercice.

Note 3 – Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont inscrites parmi les actifs au niveau de la rubrique « actifs non courants » conformément aux prescriptions de la norme comptable n° 5.

Ces immobilisations ont été évaluées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérables, ce coût incorpore le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés nécessaires à la mise en état de fonctionnement du bien en vue de sa future utilisation.

Note 4 – Immobilisations incorporelles

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 288.404,232 dinars contre 258.821,406 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 29.582,826 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2010	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2011
Concession de marque et licence	48 049,632	23 441,811	-	71 491,443
Logiciels	150 771,774	6 141,015	-	156 912,789
Fonds de commerce	60 000,000	-	-	60 000,000
Total	258 821,406	29 582,826	-	288 404,232

Note 5 : Amortissements des immobilisations incorporelles

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 160.131,430 dinars contre 136.175,294 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 23.956,136 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Amortis au 31/12/2010	Dotations de l'exercice	Régularis de l'exercice	Amortis au 31/12/2011
Concession de marque et licence	19 421,221	14 026,579	-	33 447,800
Logiciels	116 754,073	9 929,557	-	126 683,630
Fond de Commerce	-	-	-	-
Total	136 175,294	23 956,136	-	160 131,430

Note 6 : Immobilisations corporelles

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 88.338.231,784 dinars contre 86.579.449,000 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 1.758.782,784 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/2010	Acquisitions de l'exercice	Cessions et Reclassement de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2011
Terrains	30 493 802,073	-	-	30 493 802,073
Constructions	24 890 064,719	19 339,722	414 612,484	24 494 791,957
Matériel d'exploitation	168 081,355	55 842,557	540,000	223 383,912
Matériel de transport	6 489 265,537	190 717,624	-	6 679 983,161
M M Bureau	2 844 151,933	203 452,683	27 936,276	3 019 668,340
A A et Décoration	11 818 785,936	297 068,708	293 007,688	11 822 846,956
Construction en cours	5 980 907,438	538 601,710	-	6 519 509,148
A A I en cours	3 618 489,756	1 236 219,357	5 855,165	4 848 853,948
Avances/ immobilisations	275 900,253	-	40 507,964	235 392,289
Total	86 579 449,000	2 541 242,361	782 459,577	88 338 231,784

Note 7 : Amortissements des immobilisations corporelles

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 36.870.899,820 dinars contre 35.323.967,744 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 1.546.932,076 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	Amortis au 31/12/2010	Dotations de l'exercice	Régularis de l'exercice	Amortis au 31/12/2011
Agencement des terrains	44 721,734	11 128,625	-	55 850,359
Constructions	16 682 465,805	1 078 174,328	280 547,166	17 480 092,967
Matériel d'exploitation	135 441,661	17 622,518	19,048	153 045,131
Matériel de transport	5 987 410,786	234 151,588	-	6 221 562,374
M M Bureau	2 691 952,610	66 765,695	24 712,588	2 734 005,717
A A et Décoration	9 781 975,148	572 340,773	127 972,649	10 226 343,272
Total	35 323 967,744	1 980 183,527	433 251,451	36 870 899,820

Note 8 : Immobilisations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 88.643.888,438 dinars contre 89.697.274,743 dinars au 31 décembre 2010 soit une diminution de 1.053.386,305 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Titre de participation groupe Hôtelier	69 445 465,549	69 445 465,549	-
Titre de participation groupe Industriel	16 754 743,536	16 654 743,536	100 000,000
Titre de participation hors groupe	2 343 318,953	2 343 318,953	-
Versement restant à effectuer	-	-300 000,000	300 000,000
Prêts société du groupe	-	1 440 000,000	-1 440 000,000
Dépôt et Cautionnement	100 360,400	113 746,705	-13 386,305
Total	88 643 888,438	89 697 274,743	-1 053 386,305

Le tableau de variation des titres est présenté en Annexe 1.

Note 9 : Provisions pour dépréciation des immobilisations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 14.861.624,548 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Africa	5 461 418,571	5 461 418,571	-
SIH Mouradi	4 784 255,094	4 784 255,094	-
STM	2 216 196,260	2 216 196,260	-
Bahamas	945 969,994	945 969,994	-
Hammam Bourguiba	867 489,661	867 489,661	-
Molka	326 593,375	326 593,375	-
Palmarina	259 701,593	259 701,593	-
Total	14 861 624,548	14 861 624,548	-

Note 10 : Autres actifs non courants

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 751.644,932 dinars contre 764.860,876 dinars au 31 décembre 2010 soit une diminution de 13.215,944 dinars; détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Charges à répartir	839 063,449	821 732,876	17 330,573
Résorption charges à répartir	-87 418,517	-56 872,000	-30 546,517
Total	751 644,932	764 860,876	-13 215,944

Note 11 : Stocks

La valeur des stocks s'élève au 31 décembre 2011 à 10.069.023,694 dinars contre 9.348.159,401 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 720.864,293 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Matières consommables pièces de rechange	104 112,098	86 098,804	18 013,294
Marchandises	9 964 911,596	9 262 060,597	702 850,999
Total	10 069 023,694	9 348 159,401	720 864,293

Note 12 : Clients et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 10.499.784,031 dinars contre 9.125.564,878 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 1.374.219,153 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Clients ventes ordinaires	4 529 601,159	2 057 666,651	2 471 934,508
Clients ventes exportations	25 461,170	25 461,170	-
Clients effets à recevoir	4 922 227,223	6 090 246,938	-1 168 019,715
Clients effets impayés	604 191,481	604 909,250	-717,769
Clients chèques impayés	1 298 787,732	1 194 717,623	104 070,109
Clients douteux effets impayés	391 980,406	395 010,461	-3 030,055
Clients douteux chèques impayés	44 940,550	44 940,550	-
	11 817 189,721	10 412 952,643	1 404 237,078
Provisions	1 317 405,690	1 287 387,765	30 017,925
Total	10 499 784,031	9 125 564,878	1 374 219,153

Note 13 : Autres actifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 4.840.067,706 dinars contre 5.162.933,932 dinars au 31 décembre 2010 soit une diminution de 322.866,226 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Fournisseurs avances sur commandes	32 219,976	57 754,750	-25 534,774
Personnel avances et prêts	167 718,563	134 204,394	33 514,169
Etat TVA à reporter	24 079,381	281 825,693	-257 746,312
Etat retenue à la source	5 982,331	5 771,920	210,411
Impôts différés	83 918,408	118 010,347	-34 091,939
Comptes courants sociétés du groupe	2 714 635,727	2 514 085,580	200 550,147
Débiteurs divers	2 830,853	840 615,416	-837 784,563
Charges constatées d'avance	92 299,491	196 970,159	-104 670,668
Divers produits à recevoir	1 704 456,958	1 001 769,655	702 687,303
Associé opération sur capital	11 926,018	11 926,018	-
Total	4 840 067,706	5 162 933,932	-322 866,226

Note 14 : Placements et autres actifs financiers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 1.520.000,000 dinars contre 820.000,000 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 700.000,000 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Amen Trésor SICAV	1 520 000,000	820 000,000	700 000,000
Total	1 520 000,000	820 000,000	700 000,000

Note 15 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 946.759,713 dinars contre 3.359.989,974 dinars au 31 décembre 2010 soit une diminution de 2.413.230,261 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Chèques à encaisser	93 167,350	967 602,776	-874 435,426
Banques	683 514,464	2 263 400,048	-1 579 885,584
Caisse	170 077,899	128 987,150	41 090,749
Total	946 759,713	3 359 989,974	-2 413 230,261

Note 16 : Capital social

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 50.000.000,000 détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Famille M'HIRI	46 191 330,000	46 191 330,000	-
Tissage Meublatex	8 670,000	8 670,000	-
STM El Mouradi	2 000 000,000	2 000 000,000	-
STTK Hammam Bourguiba	1 800 000,000	1 800 000,000	-
Total	50 000 000,000	50 000 000,000	-

Note 17 : Réserves

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 2.549.547,818 dinars contre 2.360.037,490 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 189.510,328 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Réserves légales	2 368 197,036	2 281 221,520	86 975,516
Réserves extraordinaires	181 350,782	78 815,970	102 534,812
Total	2 549 547,818	2 360 037,490	189 510,328

Note 18 : Autres capitaux propres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 29.492.266,431 dinars contre 29.539.512,464 dinars au 31 décembre 2010 soit une diminution de 47.246,033 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Réserves pour réinvestissements exonérés	14 969 853,065	14 669 853,065	300 000,000
Réserves de réévaluation	14 522 413,366	14 869 659,399	-347 246,033
Total	29 492 266,431	29 539 512,464	-47 246,033

Note 19 : Emprunts non courants

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 22.883.701,870 dinars contre 29.959.916,636 dinars au 31 décembre 2010 soit une diminution de 7.076.214,766 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Emprunts Obligataires	8 000 000,000	10 000 000,000	-2 000 000,000
Emprunts Bancaires	14 883 701,870	19 959 916,636	-5 076 214,766
Total	22 883 701,870	29 959 916,636	-7 076 214,766

Le tableau de variation des emprunts est présenté en Annexe 2.

Note 20 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 29.123.303,334 dinars contre 28.382.120,507 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 741.182,827 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Fournisseurs d'exploitations	3 086 647,637	3 171 889,180	-85 241,543
Fournisseurs d'exploitations effets à payer	23 888 771,262	22 466 121,801	1 422 649,461
Fournisseurs d'immobilisations	1 649 577,748	2 214 390,665	-564 812,917
Fournisseurs d'immobilisations effets à payer	233 701,196	348 840,177	-115 138,981
Fournisseurs factures non parvenues	264 605,491	180 878,684	83 726,807
Total	29 123 303,334	28 382 120,507	741 182,827

Note 21 : Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 7.695.297,189 dinars contre 6.812.481,788 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 882.815,401 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Clients avances sur commandes	4 455 934,147	4 137 340,661	318 593,486
Personnel et comptes rattachées	587 485,935	466 803,589	120 682,346
Etat impôts et taxes	763 752,485	287 302,408	476 450,077
Comptes courants sociétés du groupe	48 266,342	52 755,357	-4 489,015
Comptes courants administrateurs	1 066 191,960	1 250 258,381	-184 066,421
C.N.S. S	747 205,357	580 368,686	166 836,671
Créditeurs divers	10 903,055	22 835,651	-11 932,596
Produits constatés d'avance	15 557,908	14 817,055	740,853
Total	7 695 297,189	6 812 481,788	882 815,401

Note 22 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 11.344.277,076 dinars contre 6.001.707,411 dinars au 31 décembre 2010 soit une augmentation de 5.342.569,665 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Emprunts courants	-	845 764,054	-845 764,054
Échéances sur emprunts non courants	7 076 214,766	4 226 799,509	2 849 415,257
Emprunts échus et non payés	677 013,617	303 708,214	373 305,403
Intérêts courus	516 081,542	440 678,962	75 402,580
Banques, établissements financiers	3 074 967,151	184 756,672	2 890 210,479
Total	11 344 277,076	6 001 707,411	5 342 569,665

Note 23 : Revenus

Les revenus réalisés au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 57.579.808,752 dinars contre 56.756.543,521 dinars en 2010 soit une augmentation de 823.265,231 dinars.

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Ventes de marchandises à 18%	56 053 593,901	55 122 367,465	931 226,436
Ventes à l'exportation	-	118 671,176	-118 671,176
Ventes de marchandises en suspension de TVA	1 541 830,609	1 546 224,254	-4 393,645
R.R.R accordés	-15 615,758	-30 719,374	15 103,616
Total	57 579 808,752	56 756 543,521	823 265,231

Note 24 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 932.162,841 dinars contre 992.716,655 dinars en 2010 soit une diminution de 60.553,814 dinars.

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Revenus des immeubles	59 097,609	49 104,833	9 992,776
Produits nets sur cession d'immobilisations	-	1 800,000	-1 800,000
Subvention d'exploitation	-	2 500,000	-2 500,000
Revenus des autres prêts	184 369,682	64 731,268	119 638,414
Intérêts sur crédits clients	674 318,568	858 883,918	-184 565,350
Produits divers	14 376,982	15 696,636	-1 319,654
Total	932 162,841	992 716,655	-60 553,814

Note 25 : Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommées au cours de l'exercice 2011 s'élèvent à 41.203.621,178 dinars contre 40.304.560,527 dinars en 2010 soit une augmentation de 899.060,651 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Achats de marchandises	41 906 472,177	43 379 861,231	-1 473 389,054
Stocks initiaux de marchandises	9 262 060,597	6 186 759,893	3 075 300,704
Stocks finals de marchandises	-9 964 911,596	-9 262 060,597	-702 850,999
Total	41 203 621,178	40 304 560,527	899 060,651

Note 26 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés au cours de l'exercice 2011 s'élèvent à 2.093.865,720 dinars contre 2.096.369,568 dinars en 2010 soit une diminution de 2.503,848 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Achats stockés des approvisionnements	1 536 554,211	1 287 081,163	249 473,048
Achats non stockés des matériels et fournitures	575 324,803	610 893,420	-35 568,617
Stock initial de matières consommables	86 098,804	284 493,789	-198 394,985
Stock final de matières consommables	-104 112,098	-86 098,804	-18 013,294
Total	2 093 865,720	2 096 369,568	-2 503,848

Note 27 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 8.105.393,695 dinars contre 6.819.693,666 dinars en 2010 soit une augmentation de 1.285.700,29 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Salaires et compléments de salaires	6 499 518,126	5 325 870,814	1 173 647,312
Indemnités représentant des frais MIT	62 027,713	47 731,872	14 295,841
Charges connexes aux salaires	362 067,148	481 090,349	-119 023,201
Charges sociales légales	1 180 864,959	963 329,922	217 535,037
Autres charges de personnel	915,749	1 670,709	-754,960
Total	8 105 393,695	6 819 693,666	1 285 700,029

Note 28 : Dotation aux comptes d'amortissements et aux provisions

Les dotations s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 1.743.783,555 dinars contre 3.207.972,696 dinars en 2010 soit une diminution de 1.464.189,141 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Amortissements immobilisations incorporelles	23 956,136	18 655,461	5 300,675
Amortissements immobilisations corporelles	1 546 932,076	1 845 057,470	-298 125,394
Résorption charges à répartir	30 546,517	56 872,000	-26 325,483
Provisions clients douteux	142 348,826	1 287 387,765	-1 145 038,939
Total	1 743 783,555	3 207 972,696	-1 464 189,141

Note 29 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 3.212.820,887 dinars contre 3.535.881,616 dinars en 2010 soit une diminution de 323.060,729 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Services extérieurs	1 152 181,328	1 128 614,172	23 567,156
Autres services extérieurs	1 564 515,376	1 847 804,388	-283 289,012
Subventions et dons	32 013,214	7 287,018	24 726,196
Charge nette / cession d'immobilisation	-	149 837,800	-149 837,800
Impôts et taxes	464 110,969	402 338,238	61 772,731
Total	3 212 820,887	3 535 881,616	-323 060,729

Note 30 : Charges financières nettes

Les charges financières s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 2.037.094,272 dinars contre 2.040.894,250 dinars en 2010 soit une diminution de 3.799,978 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Intérêts sur emprunts	1 938 322,521	1 966 423,547	-28 101,026
Intérêts sur comptes courants	77 250,583	12 309,686	64 940,897
Intérêts sur opérations de financements	6 289,151	34 713,994	-28 424,843
Escomptes accordés	10 813,315	20 086,013	-9 272,698
Pertes de change	4 418,702	7 361,010	-2 942,308
Total	2 037 094,272	2 040 894,250	-3 799,978

Note 31 : Produits de placements

Les produits de placements s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 608.302,788 dinars contre 966.728,192 dinars en 2010 soit une diminution de 358.425,404 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Produits des participations	447 070,800	843 046,900	-395 976,100
Intérêts des comptes courants	161 057,017	37 875,123	123 181,894
Revenu des valeurs mobilières	174,971	85 806,169	-85 631,198
Total	608 302,788	966 728,192	-358 425,404

Note 32 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 741.067,122 dinars contre 1.355.414,268 dinars en 2010 soit une diminution de 614.347,146 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Produits divers d'exploitation	6 329,051	25 349,567	-19 020,516
Gains de change	5 166,869	4 233,996	932,873
Reprise sur provisions	-	1 222 783,064	-1 222 783,064
Transfert de charges	729 571,202	103 047,641	626 523,561
Total	741 067,122	1 355 414,268	-614 347,146

Note 33 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice 2011 à 339.039,482 dinars contre 20.554,485 dinars en 2010 soit une augmentation de 318.484,997 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Autres charges liées à une M C	3 036,691	1 345,083	1 691,608
Autres services extérieurs liées à une M C	3 300,036	2 142,069	1 157,967
Pertes sur créances irrécouvrables	911,557	92,959	818,598
Amendes	1 284,278	3 954,100	-2 669,822
Charges divers ordinaires liées à une MC	500,300	100,000	400,300
Impôts et taxes liées à une M C	6 488,936	12 070,524	-5 581,588
Charge de personnel lié à une M C	14 326,552	131,511	14 195,041
Achats lié à une M C	490,970	718,239	-227,269
Pertes extraordinaires	308 700,162	-	308 700,162
Total	339 039,482	20 554,485	318 484,997

Note 34 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Encaissements reçus des clients	67 147 416,179	68 844 765,955	-1 697 349,776
Intérêts reçus	12 721,094	48 297,488	-35 576,394
Sommes versées aux fournisseurs	-56 085 834,382	-60 298 813,913	4 212 979,531
Sommes versées au personnel	-7 094 162,775	-6 113 717,820	-980 444,955
Intérêts sur emprunts payés	-1 948 780,479	-1 887 098,900	-61 681,579
Autres intérêts payés	-61 448,932	-46 590,337	-14 858,595
Impôts sur les bénéfices payés	-112 282,121	-280 089,948	167 807,827
Total	1 857 628,584	266 752,525	1 590 876,059

Note 35 : Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Décassements provenant des acquisitions Im Cor	-3 176 645,269	-3 022 154,331	-154 490,938
Encaissements provenant des cessions Im Cor	-	1 800,000	-1 800,000
Décassements provenant des acquisitions Im fin	-401 950,000	-25 522,667	-376 427,333
Encaissements provenant des cessions Im fin	16 718,236	-	16 718,236
Total	-3 561 877,033	-3 045 876,998	-516 000,035

Note 36 : Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Placement SICAV	100 000,000	1 200 000,000	-1 100 000,000
Encaissements des dividendes	237 693,400	202 035,400	35 658,000
Encaissements provenant des emprunts	2 220 000,000	7 438 407,894	-5 218 407,894
Remboursements des emprunts (P+I)	-6 153 494,106	-5 046 258,641	-1 107 235,465
Total	-3 595 800,706	3 794 184,653	-7 389 985,359

Note 37 : Variations de trésorerie

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Liquidités et équivalents de liquidités	946 759,713	3 359 989,974	-2 413 230,261
Concours bancaires	-3 074 967,151	-184 756,672	-2 890 210,479
Variations	-2 128 207,438	3 175 233,302	-5 303 440,740

Note 38 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

- Les intérêts à payer sur les crédits de la société envers les banques s'élèvent à 4.486.302,063 dinars. « Annexe 3 »
- La société Meublutex a donné des cautions aux banques totalisant 65.129.265 dinars en garantie de ses propres crédits et des crédits accordés aux sociétés du groupe. « Annexe 4 »
- Les sociétés du groupe ont cautionnés la société Meublutex auprès des banques pour un montant de 3.240.000 dinars en garantie des crédits accordés. « Annexe 5 »

Annexe 1

Immobilisations financières

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
* Titre de participation			
SIH El Mouradi	15 514 542,477	15 514 542,477	-
STM El Mouradi	3 700 094,168	3 700 094,168	-
Cap Mahdia	5 819 989,260	5 819 989,260	-
Mouradi Palace	5 758 531,658	5 758 531,658	-
SITT Africa	10 197 401,164	10 197 401,164	-
SEPT Molka	1 075 216,800	1 075 216,800	-
STTK Hammam Bourguiba	9 204 900,370	9 204 900,370	-
Skanes Beach	1 658 842,174	1 658 842,174	-
Palmarina	1 204 662,496	1 204 662,496	-
S.E.P.S	10 000,000	10 000,000	-
Bahamas El Menzeh	2 502 088,774	2 502 088,774	-
Mouradi Tozeur	1 749 196,208	1 749 196,208	-
Panobois	1 784 549,320	1 784 549,320	-
Les Métiers	14 750 194,216	14 750 194,216	-
Carrières et Batiments	90 000,000	90 000,000	-
G.C.I	20 000,000	20 000,000	-
Sté le Foyer	10 000,000	10 000,000	-
Trade and Retail	11 050 000,000	11 050 000,000	-
La villa	100 000,000	-	100 000,000
Total participation société du groupe	86 200 209,085	86 100 209,085	100 000,000
Amen Bank	2 265 318,953	2 265 318,953	-
Jeune Afrique	75 000,000	75 000,000	-
B T S	3 000,000	3 000,000	-
Total participation hors groupe	2 343 318,953	2 343 318,953	-
* Versement restant à effectuer			
STTK Hammam Bourguiba	-	300 000,000	-300 000,000
	-	300 000,000	-300 000,000
* Prêts société du groupe	-	1 440 000,000	-1 440 000,000
* Dépôt et Cautionnement	100 360,400	113 746,705	-13 386,305
Total	88 643 888,438	89 697 274,743	-1 053 386,305

Annexe 2

Emprunts non courants

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Emprunt Obligataire Banque du Sud	8 000 000,000	10 000 000,000	-2 000 000,000
Emprunt Banque de l'Habitat 3.000.000	460 214,485	1 031 539,157	-571 324,672
Emprunt Banque de Tunisie 3.000.000	950 000,000	1 550 000,000	-600 000,000
Emprunt Amen Bank 3.000.000	1 278 774,399	1 851 880,572	-573 106,173
Emprunt B T L	-	450 000,000	-450 000,000
Emprunt Banque de l'Habitat (1) 500.000	221 816,833	321 299,676	-99 482,843
Emprunt Banque de l'Habitat (2) 500.000	221 697,070	321 185,519	-99 488,449
Emprunt Banque de l'Habitat (3) 500.000	221 607,246	321 099,879	-99 492,633
Emprunt BIAT 2.000.000	1 367 426,866	1 659 236,248	-291 809,382
Emprunt Banque de l'Habitat 950.000	598 019,669	745 621,809	-147 602,140
Emprunt Amen Bank 3.000.000 (La Marsa)	1 921 977,708	2 371 014,178	-449 036,470
Emprunt B N A 1.500.000 (La Marsa)	1 000 000,000	1 250 000,000	-250 000,000
Emprunt B T K 1.000.000 (La Marsa)	625 006,000	791 670,000	-166 664,000
Emprunt A T B 1.500.000 (La Marsa)	971 830,975	1 225 352,107	-253 521,132
Emprunt Amen Bank 900.000	745 330,619	870 017,491	-124 686,872
Emprunt STB 2.400.000	1 800 000,000	2 200 000,000	-400 000,000
Emprunt BTE 3.000.000	2 500 000,000	3 000 000,000	-500 000,000
Total	22 883 701,870	29 959 916,636	-7 076 214,766

Annexe 3

Intérêts à payer sur crédits bancaires

Désignation	Intérêts 2012	Intérêts 2013 et plus	Total
Emprunt Obligataire Banque du Sud	540 000,000	1 080 000,000	1 620 000,000
Emprunt Banque de l'Habitat 3.000.000	67 809,748	19 136,347	86 946,095
Emprunt Banque de Tunisie 3.000.000	90 429,779	55 859,389	146 289,168
Emprunt Amen Bank 3.000.000	119 730,035	106 898,016	226 628,051
Emprunt B T L	32 951,389	-	32 951,389
Emprunt B T L	30 881,250	-	30 881,250
Emprunt Banque de l'Habitat (1) 500.000	20 687,041	18 522,939	39 209,980
Emprunt Banque de l'Habitat (2) 500.000	20 564,595	18 409,014	38 973,609
Emprunt Banque de l'Habitat (3) 500.000	20 472,823	18 323,659	38 796,482
Emprunt BIAT 2.000.000	95 221,590	185 005,536	280 227,126
Emprunt Banque de l'Habitat 950.000	44 708,416	75 067,277	119 775,693
Emprunt Amen Bank 3.000.000 (La Marsa)	121 659,346	218 131,616	339 790,962
Emprunt B N A 1.500.000 (La Marsa)	65 123,853	119 340,828	184 464,681
Emprunt B T K 1.000.000 (La Marsa)	40 685,970	69 510,450	110 196,420
Emprunt A T B 1.500.000 (La Marsa)	61 665,903	105 458,000	167 123,903
Emprunt Amen Bank 900.000	48 327,164	119 739,555	168 066,719
Emprunt STB 2.400.000	135 750,668	290 015,999	425 766,667
Emprunt BTE 3.000.000	151 883,732	278 330,136	430 213,868
Total	1 708 553,302	2 777 748,761	4 486 302,063

Annexe 4

Etat des cautions données

Banque	Emprunteur	Montants	Nature du crédit
BNA	Meublatex Industries	2 064 000	Crédit de gestion
	Panobois	3 000 000	Emprunt obligataire
	Panobois	1 205 000	Crédit de gestion
	Meublatex Industries	1 000 000	Emprunt obligataire
	Tissage Meublatex	520 000	Crédit de gestion
	Meublatex SA	1 000 000	Emprunt obligataire
	Meublatex SA	2 000 000	Crédit à moyen terme
	Frigoline	1 900 000	Crédit de gestion
	S M C	1 800 000	Crédit de gestion
	Carrières et Bâtiments	69 000	Crédit de gestion
BIAT	Tissage Meublatex	1 200 000	Crédit à moyen terme
	Panobois	530 000	Crédit de gestion
	Panobois	63 000	Crédit de gestion
	Meublatex SA	450 000	Crédit de gestion
	Meublatex SA	2 000 000	Emprunt obligataire
	Meublatex SA	2 000 000	Crédit à moyen terme
Attijari Bank	Meublatex SA	2 000 000	Emprunt obligataire
	Tissage Meublatex	1 200 000	Crédit à moyen terme
BT	Meublatex SA	3 000 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex Industries	3 000 000	Emprunt obligataire
	Panobois	468 265	Crédit à moyen terme

Annexe 4

Etat des cautions données

Banque	Emprunteur	Montants	Nature du crédit
A B	Meublatex SA	3 000 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	3 000 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	900 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	600 000	Crédit de gestion
B H	Meublatex SA	3 000 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	1 500 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	950 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	1 500 000	Emprunt obligataire
	SITT Africa	3 500 000	Crédit de gestion
A T B	Meublatex Industries	1 940 000	Crédit de gestion
	Meublatex Industries	1 000 000	Escompte commercial
	Panobois	480 000	Crédit de gestion
	Panobois	690 000	Crédit de gestion
S T B	Meublatex	1 500 000	Emprunt obligataire
	Meublatex	1 500 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex	1 500 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex	150 000	Crédit de gestion
	Meublatex	2 400 000	Crédit de gestion
B T L	Meublatex SA	100 000	Facilité de caisse
	Meublatex SA	1 450 000	Crédit à moyen terme
	Meublatex SA	1 000 000	Emprunt obligataire
B T E	Meublatex SA	1 000 000	Emprunt obligataire
	Meublatex SA	3 000 000	Crédit à moyen terme
B T K	Meublatex SA	1 000 000	Crédit à moyen terme
Total		67 129 265	

Annexe 5

Etat des cautions reçus

Banque	Emprunteur	Montant du crédit	Nature du crédit	Garanties constituées
B.N.A	MEUBLATEX	370 000	Crédit de gestion	Caution solidaire de Meublalex Industries
BT	MEUBLATEX	300 000	Crédit de gestion	Caution solidaire de Meublalex Industries
STB	MEUBLATEX	125 000	Crédit de gestion	Caution solidaire de Meublalex Industries
BTL	MEUBLATEX	1 000 000	Escompte commercial	Caution solidaire de Meublalex Industries
BTE	MEUBLATEX	1 000 000	Emprunt Obligataire	Caution solidaire de Société d'Investissement El Mouradi
Total		2 725 000		

Rapport Général des Commissaire aux Comptes Relatif à l'exercice 2011

Messieurs,

Conformément à la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société MEUBLATEX arrêté par le conseil d'administration du 25 mai 2012 et comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, 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

Votre Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité 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 conformément aux standards professionnels généralement pratiqués. 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'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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.

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 se présentent comme suit :

A/- Bilan :

Total des actifs nets	154.005.148,732 dinars
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	82.958.569,263 dinars
Total des passifs	71.046.579,469 dinars

B/- Etat de résultat :

Total des produits	59.861.341,503 dinars
Total des charges	58.944.586,489 dinars
Résultat net de l'exercice	916.755,014 dinars

C/- Etat des flux de trésorerie :

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1.857.628,587 dinars
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-3.561.877,033 dinars
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-3.595.800,706 dinars
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités	-3.391,585 dinars
Variation de trésorerie	-5.303.440,740 dinars

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

Opinion sur les états financiers

1/ Les immobilisations corporelles de la société n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique à la date de clôture de l'exercice. Cette situation, contraire aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 relative au système comptable des entreprises, ne nous permet pas de nous assurer de la réalité de la valeur des immobilisations s'élevant au 31 décembre 2011 à 88.338.231,784 dinars.

En outre, les terrains et les constructions qui s'élèvent au 31 décembre 2011 à 54.988.594,030 dinars, n'ont pas été évalués au coût historique mais ont fait l'objet d'une réévaluation libre en engendrant une plus-value de 14.522.413,366 dinars constatée au compte « réserve spéciale de réévaluation ».

2/ Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 font apparaître des clients et comptes rattachés totalisant 11.817.189.721 dinars.

L'examen du poste clients et comptes rattachés nous a permis de relever que les créances difficilement recouvrables totalisent 3.312.413,751 dinars. Les provisions constatées par la société au 31 décembre 2011 s'élèvent à 1.317.405,690 dinars, d'où le risque d'impayés non provisionnés de 1.995.008,061 dinars.

3/ Les immobilisations financières de la Société Meublutex, qui s'élèvent au 31 décembre 2011 à 88.643.888,438 dinars représentent essentiellement des participations dans des sociétés du groupe. Ces participations n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à la valeur d'usage à la date de clôture des comptes.

En se basant sur les valeurs intrinsèques des actions des sociétés du groupe, les titres de participation de la société Meublutex font ressortir une moins-value de 22.748.880 dinars.

Les provisions constatées par la société au 31 décembre 2011 s'élèvent à 14.861.624 dinars, d'où une insuffisance de provisions pour dépréciation des titres de participation de 7.887.256 dinars.

4/ A notre avis, sur la base des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de ce qui est mentionné aux paragraphes précédents, les états financiers ci-joint de la société Meublatex sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Meublatex au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Conformément aux dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous vous informons que la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société Meublatex SA n'est pas conforme à la réglementation en vigueur.

- En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2011.

- La société n'a pas encore nommé les membres du comité permanent d'audit contrairement aux dispositions de l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.

- Suite aux événements du 14 janvier 2011 la société Meublatex a subi des dégâts touchant les installations dans les points de vente de Kasserine, H-Erriadh Sousse et Ben Guerdaine estimés à 308.700,162 dinars. L'indemnisation de ces sinistres a été constatée en comptabilité pour la valeur totale.

Sousse, le 01 juin 2012

Les Commissaires aux
Comptes

Seifeddine Chebil MAHJOUR

Hechmi BERGAOUI

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes Relatif à l'exercice 2011

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la Société Meublatex au titre de l'exercice 2011, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Votre conseil d'administration ne nous a avisés d'aucune convention ou opération rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales. Toutefois, notre audit nous a permis de relever les opérations et conventions suivantes :

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

- Un prêt de 2.400.000 dinars accordé le 01 septembre 2010 à la société Meublatex Industries avec un taux d'intérêts de 8% l'an, remboursable sur 28 mois à partir du 30 septembre 2010.

- Un prêt de 800.000 dinars accordé le 30 juin 2011 à la société Hôtelière El Kantatoui Hôtel Palm Marina avec un taux d'intérêts de 8% l'an, remboursable le 25 décembre 2011, ce prêt n'a pas été remboursé 31 décembre 2011.

- Les opérations financières en compte courant administrateur se présentent comme suit :

Comptes courants administrateurs	Solde au 31/12/2010	Mouvements débiteurs	Mouvements créditeurs	Solde au 31/12/2011
Mr Néji M'hiri	-1 250 258,381	4 530 101,421	5 596 293,381	-1 066 191,960
Meublatex Industrie	184 179,813	698 792,512	780 498,969	102 473,356

B- Mouvements en comptes courants sociétés du groupe

Sociétés	Soldes au 31/12/20010	Mouvements débits	Mouvements crédits	Soldes au 31/12/20011
SIHM Club El Kantaoui	-32 532,522	135 520,166	95 558,946	7 428,698
SIHM El Mouradi	687,141	3 826,145	-	4 513,286
SIHM Selima Club	66 778,120	110,680	1 253,941	65 634,859
SIHM Jerba Menzel	1 383,467	1 151,274	-	2 534,741
STM El Mouradi Douz	241,900	545,601	-	787,501
STM El Mouradi Hammamet	758,379	1 296,523	135,003	1 919,899
STM El Mouradi Mahdia	1 354,640	1 096,998	-	2 451,638
Cap Mahdia	47,200	214,451	-	261,651
Mouradi Palace	-	5 249,885	-	5 249,885
SITT Africa	1 425,556	2 323,427	8 354,952	-4 605,969
STTK Hammam Bourguiba	758,720	544,161	-	1 302,881
Skanes Beach	-26,727	1 328,982	-	1 302,255
Palmarina	-5 551,223	12 864,193	29 848,377	-22 535,407
S M C	24 651,549	1 731,806	103,967	26 279,388
B C M	462,984	-	-	462,984
Bahamas El Menzeh	123,963	-	-	123,963
Mouradi Tozeur	619,439	437,606	-	1 057,045
V L T	6 827,345	-	-	6 827,345
Mouradi Beach	-	457,342	-	457,342
Mouradi Ghammarth	-	5 466,208	-	5 466,208
Panobois (Effets à recevoir)	50 851,514	301 868,111	277 854,205	74 865,420
Panobois	1 498,500	9 252,802	1 049,822	9 701,480
Tissage Meublalex (Effets à recevoir)	17 159,274	141 218,734	134 151,510	24 226,498
Tissage Meublalex	425 003,869	9 212,023	7,500	434 208,392
Meublalex Industries (Effets à recevoir)	184 083,313	652 430,565	712 915,556	123 598,322
Meublalex Industries	96,500	46 361,947	67 583,413	-21 124,966
Carrières et Bâtiments	1 017 719,799	192 501,135	9 110,500	1 201 110,434
G.C.I	5 794,317	875,000	190,000	6 479,317
S.E.P.S	-14 644,885	15 069,685	-	424,800
Sté le Foyer	705 477,791	-	-	705 477,791
Trade & Retail	280,300	481,704	280,300	481,704
Total	2 461 330,223	1 543 437,154	1 338 397,992	2 666 369,385

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200(nouveau) II§ 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Les obligations et engagements de la société Meublatex SA envers son Président Directeur Général et son Directeur Général Adjoint tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31/12/2010 se présentent comme suit :

	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint	
	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2010
Avantages à court terme	43 917,212	-	47 263,813	-
Autres avantages	-	-	-	-
Total	43 917,212	-	47 263,813	-

D- Cautions données au profit des sociétés du groupe :

La société s'est engagée vis-à-vis de plusieurs banques sous forme de caution solidaire, en garantie de crédits bancaires accordés à des sociétés appartenant aux Groupes Meublatex et El Mouradi et ce à hauteur de :

- Meublatex Industries	:	9 004 000 dinars
- Panobois	:	6 436 265 dinars
- Tissage Meublatex	:	2 920 000 dinars
- SITT Africa	:	3 500 000 dinars
- Frigoline	:	1 900 000 dinars
- S M C	:	1 800 000 dinars
- Carrières et Bâtiments	:	69 000 dinars
Total	:	25 629 265 dinars

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Sousse, le 01 juin 2012

Les Commissaires aux
Comptes

Seifeddine Chebil MAHJOUR

Hechmi BERGAOUI