

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION -SORIMEX-**

Siège social : Avenue des Martyrs - 3003 SFAX -

La société Régionale d'Importation et d'exportation – SORIMEX - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 3 novembre 2012. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mr. Raouf GHORBEL.

Bilan Consolidé Au 31 Décembre 2011
(exprimé en dinars tunisien)

ACTIFS	Note	2011	2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	1	28 193,218	59 962,600
Moins : amortissements		-21 623,422	-57 656,578
V. C. N.		6 569,796	2 306,022
Immobilisations Corporelles	2	10 249 997,838	9 003 058,163
Moins : amortissements		-3 830 693,880	-3 823 001,373
V. C. N.		6 419 303,958	5 180 056,790
Immobilisations Financières	3	110 553,514	110 553,514
Moins : provisions		-71 776,000	-71 776,000
V.C.N		38 777,514	38 777,514
Total des actifs immobilisés		6 464 651,268	5 221 140,326
Autres actifs non courants	4	781,575	1 782,104
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		6 465 432,843	5 222 922,430
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	3 245 002,300	5 495 072,085
Moins : provisions		-85 510,208	-85 510,208
		3 159 492,092	5 409 561,877
Clients et comptes rattachés	6	4 012 813,734	3 609 361,611
Moins : provisions		-973 507,005	-904 380,382
		3 039 306,729	2 704 981,229
Autres actifs courants	7	1 555 104,055	734 719,877
Moins : provisions		-1 335,226	-1 335,226
		1 553 768,829	733 384,651
Placements et autres actifs financiers		850 000,000	647 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	8	1 196 332,687	931 220,259
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		9 798 900,337	10 426 148,016
TOTAL DES ACTIFS		16 264 333,180	15 649 070,446

* Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de résultat et à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2011	2010
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves consolidées	10	3 840 336,595	3 070 415,573
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	9	4 736 061,595	4 326 140,573
Résultat consolidé	11	-1 209 004,545	445 889,583
Résultat de l'exercice		0,000	0,000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		3 527 057,050	4 772 030,156
Réserves hors groupe	10	231 201,352	220 127,828
Résultats hors groupe	11	1 931,841	43 543,938
Intérêts des minoritaires		233 133,193	263 671,766
PASSIFS			
Passifs non Courants			
Emprunts		277 212,947	553 941,951
Autres Passifs financiers		0,000	0,000
Provisions		102 429,000	102 429,000
Total des Passifs non Courants	12	379 641,947	656 370,951
Passifs Courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	6 495 595,569	5 747 015,515
Autres passifs Courants	14	861 475,392	719 368,243
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	4 767 430,029	3 490 613,815
Total des Passifs Courants		12 124 500,990	9 956 997,573
TOTAL DES PASSIFS		12 504 142,937	10 613 368,524
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		16 264 333,180	15 649 070,446

LIBELLE	2011	2010
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	35 648 599,177	36 274 333,389
Autres Produits d'Exploitation	13 330,000	15 000,000
Production immobilisée	0,000	0,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>35 661 929,177</u>	<u>36 289 333,389</u>
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation de Stock des PF et des Encours	0,000	0,000
Achat d'approvisionnements	-32 783 968,828	-33 359 485,863
Charges de personnel	-1 151 718,944	-1 101 729,759
Dotations aux amortissements et aux provisions	-327 210,970	-406 272,151
Autres charges d'exploitation	-711 608,672	-581 175,412
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	<u>-34 974 507,414</u>	<u>-35 448 663,185</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>687 421,763</u>	<u>840 670,204</u>
Charges financières nettes	-316 164,314	-315 073,104
Produits financiers	154 411,515	137 116,644
Autres gains ordinaires	160 535,378	152 645,170
Autres pertes ordinaires	-83 197,693	-99 661,836
Résultat des activités ordinaires avant impôt	<u>603 006,649</u>	<u>715 697,078</u>
Impôt sur les bénéfices	-79 368,329	-226 263,557
Résultat des activités ordinaires après impôt	<u>523 638,320</u>	<u>489 433,521</u>
Effet liés à des modifications comptables	0,000	0,000
Elements Extraordinaires	-1 730 711,023	
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	<u>-1 207 072,703</u>	<u>489 433,521</u>
PART REVENANT AUX INTERETS MINORITAIRES	2 969,845	43 543,938
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE	-1 210 042,548	445 889,583

LIBELLE	2011	2010
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat Net	-1 207 072,704	489 433,521
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	-3 018,151	406 272,151
* Variation des :		
- stocks	2 250 069,785	904 511,817
- Créances	-336 700,390	1 036 458,211
- Autres actifs	-788 040,028	-317 300,893
- Fournisseurs et autres dettes	1 117 463,577	-444 967,126
- Actifs financiers	0,000	0,000
- Autres passifs courants	19 212,886	6 591,665
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1 051 914,975	2 080 999,346
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	-1 462 368,055	-987 899,975
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	19 122,460
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations financières	0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession des immobilisations financières	0,000	0,000
Encaissement Dividende	0,000	0,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 462 368,055	-968 777,515
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissement suite à l'émission d'action	0,000	0,000
Encaissements provenant des bons et des emprunts	600 000,000	300 000,000
Dividendes et autres distributions	-43 348,000	-84 296,600
Remboursement d'emprunts	0,000	0,000
Encaissements provenant des placements courants	647 000,000	0,000
Décassements provenant des placements courants	-850 000,000	-647 000,000
Produits des placements	36 973,995	28 618,372
Paiement crédit mobilisé	-843 960,237	-913 303,397
Produits des immobilisations financières	0,000	0,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-453 334,242	-1 315 981,625
VARIATION DE LA TRESORERIE	-863 787,322	-203 759,794
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	-1 664 601,463	-1 460 841,669
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	-2 528 388,785	-1 664 601,463

Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés de l'Exercice clôturé au 31 décembre 2011

I- Présentation du Groupe :

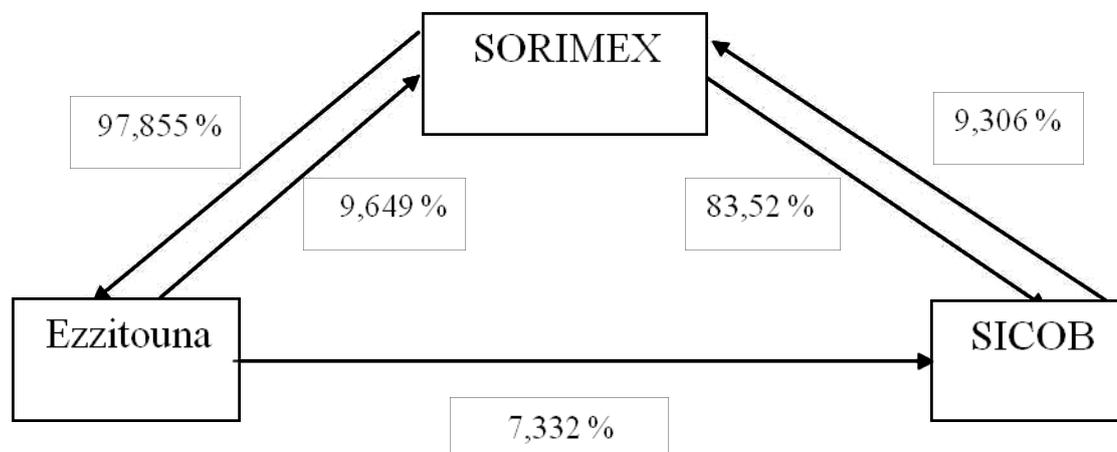
Le Groupe SORIMEX "Société Régionale d'Importation et d'Exploitation" au Capital social de 1 255 725,000 dinars, est composé par la Société Mère "Société Régionale d'Importation et d'Exploitation SORIMEX" et les deux filiales suivantes:

- * Ezzitouna super marché
- * Société Industrielle et Commerciale du Bois "SICOB"

II- Activité principale de la Société Mère:

La société "Société Régionale d'Importation et d'Exploitation" SORIMEX a pour activité l'importation, la commercialisation en gros et la distribution des produits alimentaires, de construction et d'hygiène Tunisiens et étrangers.

III- Détermination du Périmètre de consolidation du Groupe SORIMEX:



IV- Calcul des pourcentages de contrôle et des pourcentages d'intérêts:

Sociétés	Pourcentage de Contrôle	Méthode de Consolidation
		Intégration globale
SORIMEX	100,000%	98,693%
Ezzitouna	97,855%	96,576%
SICOB	90,852%	89,510%

V- Les faits marquants de l'exercice:

Le groupe SORIMEX a réalisé un résultat consolidé déficitaire en 2011 de 1 210 042 Dinars contre un résultat bénéficiaire de 445 889 dinars en 2010.

Le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011 fait ressortir un résultat bénéficiaire hors groupe de 1 932 dinars contre 43 543 dinars au 31 décembre 2010.

Le chiffre d'affaires du groupe SORIMEX est passé de 36 274 333 Dinars en 2010 à 35 648 599 dinars en 2011 soit une variation négative de 625 734,212 dinars.

VI- Les principes comptables appliqués:

Le Groupe SORIMEX tient sa comptabilité conformément à la législation comptable en vigueur.

L'élaboration des Etats Financiers Consolidés du Groupe "SORIMEX" a été faite en se référant aux principes comptables généralement admis, à la norme comptable relative aux états financiers consolidés (NC35) et à la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NC 38).

VII- Les notes du bilan consolidé:**Notes (1) - Immobilisations Incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition.

Elles totalisent au 31 décembre 2011 une valeur brute de 28 193,218 dinars.

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2011 à 21 623,422 dinars.

Notes (2) - Immobilisations Corporelles

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

DESIGNATIONS	2011	2010
Terrains	2 251 857,904	2 251 857,904
Constructions	2 978 454,657	3 009 883,657
AAI	635 414,648	740 921,471
Matériels & outillages	756 234,220	1 054 013,329
MMB	400 417,806	476 467,318
Matériel de transport	698 601,003	649 121,428
Immobilisations en cours	2 529 017,600	820 793,056
Total	10 249 997,838	9 003 058,163

Notes (3) - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières se détaillent ainsi:

DESIGNATIONS	2011	2010
Dépôts et cautionnements	21 882,514	21 882,514
Titres de participation non consolidés	86 826,000	86 826,000
Autres immobilisations financières	1 845,000	1 845,000
Total	110 553,514	110 553,514

Notes (4) - Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2011 à un montant de 781,575 dinars détaillés ainsi:

DESIGNATIONS	2011	2010
Frais d'émission d'emprunt	781,575	1 782,104
Total	781,575	1 782,104

Notes (5) - Stocks

Le groupe "SORIMEX" a choisi la méthode d'inventaire intermittent comme méthode de comptabilisation de ses stocks.

Le groupe "SORIMEX" a évalué ses stocks de marchandises au dernier prix d'achat.

La valeur des stocks du groupe "SORIMEX" s'élève au 31 décembre 2011 à 3 245 002,300 dinars contre 5 495 072,085 dinars au 31 décembre 2010.

Les provisions pour dépréciation des stocks totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 85 510,208 dinars.

Notes (6) - Clients et comptes rattachés

Les créances clients s'élèvent au 31 décembre 2011 à 4 012 813,734 dinars contre 3 609 361,611 dinars au 31 décembre 2010.

	2011	2010
Clients ordinaires	2 835 884,404	2 572 960,640
Clients effets à recevoir	103 149,591	60 473,389
Clients douteux	1 073 779,739	975 927,582
Total	4 012 813,734	3 609 361,611
Provision / Clients douteux	-973 507,005	-904 380,382
Total	3 039 306,729	2 704 981,229

Notes (7) - Autres actifs courants:

Les autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 1 555 104,055 dinars et se détaillent ainsi:

	2011	2010
Prêt et avance au personnel	1 335,226	1 471,986
Etat impôt et taxes	425 991,328	164 152,095
Produits à recevoir	621 136,124	122 590,865
Charges constatées d'avance	96 911,994	29 463,185
Débiteurs créditeurs divers	84 742,016	84 251,672
Sociétés de groupe et associés	30,000	30,000
Fournisseurs / Avances	324 957,367	332 760,074
Total	1 555 104,055	734 719,877

Les provisions pour dépréciation des autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 1 335,226 dinars.

Notes (8) - Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 1 196 332,687 dinars et se détaillent ainsi:

	2011	2010
Chèques et effets impayés	42 969,852	132 101,282
Banques	471 765,869	250 379,986
Chèques à encaisser	303 714,940	312 331,544
Caisse	377 882,026	236 407,447
Total	1 196 332,687	931 220,259

Notes (9) - Capitaux propres avant résultat de l'exercice:

	2011	2010
Capital social	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserve consolidés	3 480 336,595	3 070 415,573
Total	4 736 061,595	4 326 140,573

Notes (10) - Réserves

Les réserves du groupe "SORIMEX" s'élèvent au 31 décembre 2011 à un montant de 3 711 537,947 dinars et se détaillent ainsi:

	2011	2010
Réserves consolidées	3 480 336,595	3 070 415,573
Réserves hors groupe	231 201,352	220 127,828
TOTAL	3 711 537,947	3 290 543,401

a) Réserves consolidées

	2011	2010
Réserves groupe SORIMEX	1 560 963,449	1 225 706,047
Réserves groupe Ezzitouna	615 016,618	589 124,429
Réserves groupe SICOB	1 304 356,528	1 255 585,096
TOTAL	3 480 336,595	3 070 415,573

b) Réserves hors groupe (Minoritaires)

	2011	2010
Réserves hors groupe SORIMEX	5 565,297	1 125,454
Réserves hors groupe Ezzitouna	26 425,839	25 507,859
Réserves hors groupe SICOB	199 210,216	193 494,516
TOTAL	231 201,352	220 127,828

Notes (11) - Résultats

Le résultat de l'exercice 2011 est déficitaire et s'élève à 1 207 072,704 dinars.

Il se détail comme suit:

	2011	2010
Résultat consolidé	-1 209 004,545	445 889,583
Résultat hors groupe	1 931,842	43 543,938
TOTAL	-1 207 072,703	489 433,521

a) Résultat consolidé

	2011	2010
Résultats groupe SORIMEX	-1 935 994,235	-521 801,758
Résultats groupe Ezzitouna	705 020,784	770 165,084
Résultats groupe SICOB	21 968,906	197 526,257
TOTAL	-1 209 004,545	445 889,583

b) Résultats hors groupe (Minoritaires)

	2011	2010
Résultat hors groupe SORIMEX	-25 638,540	-6 910,266
Résultat hors groupe Ezzitouna	24 995,767	27 305,389
Résultat hors groupe SICOB	2 574,615	23 148,815
TOTAL	1 931,842	43 543,938

Notes (12) - Passifs non courants

Les passifs non courants du groupe "SORIMEX" s'élèvent au 31 décembre 2011 à un montant de 379 641,947 dinars et se détaillent ainsi:

	2011	2010
Emprunts bancaire	277 212,947	553 941,951
Provision pour risques et charges	102 429,000	102 429,000
Total	379 641,947	656 370,951

Notes (13) - Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31 décembre 2011 à 6 495 595,569 dinars contre 5 747 015,515 dinars au 31 décembre 2010.

	2011	2010
Fournisseurs d'exploitation	1 596 141,874	1 883 404,400
Fournisseurs d'immobilisation	532 888,758	1 010,702
Fournisseurs Effets à Payer	4 366 564,937	3 789 632,113
Fournisseurs retenue de garantie	0,000	72 968,300
Total	6 495 595,569	5 747 015,515

Notes (14) - Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 861 475,392 dinars et se détaillent ainsi:

	2011	2010
Retenue à la source	55 503,432	46 464,766
Clients avances et acomptes	26 204,004	20 252,094
Rémunérations dues aux Personnel	42 165,248	13 654,199
Etat Impôts et taxes à payer	36 051,572	39 300,909
Assurance groupe	1 289,051	1 289,051
CNSS	68 268,739	59 084,868
Charges à payer	215 674,105	167 788,265
Créditeurs Divers	259 302,732	240 927,750
Produits constatés d'avance	15 365,232	11 733,142
Etat TVA à payer	136 448,948	114 211,270
Sociétés de groupe et associés	4 656,329	4 115,929
Dividendes à payer	546,000	546,000
Total	861 475,392	719 368,243

Notes (15) - Concours Bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires du groupe "SORIMEX" s'élèvent 31 décembre 2011 à 4 767 430,029 dinars et se détaillent ainsi:

	2011	2010
Découverts bancaires	3 813 852,902	2 595 821,722
Autres passifs financiers	951 976,321	892 428,990
Intérêts courus	1 600,806	2 363,103
Total	4 767 430,029	3 490 613,815

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**

**Messieurs les Actionnaires du Groupe « SORIMEX »
Société Régionale d'Importation et d'Exportation**

I- Présentation :

- 01** Nous avons l'honneur de vous rendre compte de l'accomplissement de notre mission relative à l'expression de notre opinion sur les Etats Financiers Consolidés de votre Groupe arrêtés au 31 décembre 2011.
- 02** Nous avons audité le bilan ci-joint du Groupe « SORIMEX – Société Régionale d'Importation et d'Exportation-» arrêté au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.
- 03** Le bilan consolidé annexé au présent rapport totalise un montant de 16 264 333 dinars et fait ressortir un résultat consolidé déficitaire de 1 210 042 dinars et un résultat bénéficiaire hors groupe de 2 969 dinars.
- 04** Le périmètre de consolidation est constitué par la société mère, la Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX », et deux sociétés filiales, à savoir la société « Ezzitouna super marché » et la Société Industrielle et Commerciale du Bois « SICOB ».
- 05** Les Etats Financiers Consolidés relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX ».

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les Etats Financiers Consolidés sur la base de notre mission d'audit.

II- Etendue de l'Audit :

- 06** En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la société mère « Société Régionale d'Importation et d'Exportation », nous avons effectué toutes les investigations que nous avons jugés nécessaires.
- 07** Notre mission a été planifiée et réalisée en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers Consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.
- 08** Nous avons procédé à l'examen par sondage des éléments justifiant les données contenues dans les Etats Financiers du Groupe et nous avons effectué les contrôles considérés comme utiles et nécessaires.
- 09** Nous avons procédé à l'appréciation périodique de l'efficacité du système de Contrôle Interne, des principes et méthodes de consolidation suivis, ainsi qu'à la présentation des Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble.
- 10** Nous estimons que nos investigations constituent une base raisonnable à l'expression de notre opinion. En effet, nos contrôles ont été opérés conformément aux normes d'audit d'usage.

III- Observations:

- 11 Les participations des filiales, la société « Ezzitouna super marché » et la « Société Industrielle et Commerciale du Bois SICOB », dans le capital de la société mère la « Société Régionale d'Importation et d'Exportation SORIMEX » ont été constatées conformément aux normes professionnelles au niveau des réserves consolidées.
- 12 La présentation de l'état de Flux de Trésorerie de la société « Ezzitouna super marché » a été retraitée selon le modèle autorisé pour la mettre en harmonie avec les méthodes comptables de présentation du Groupe.

IV- Expression d'Opinion:

- 13 Compte tenu des vérifications auxquelles nous avons procédées, des diligences accomplies et des normes de révision généralement admises, à notre avis, les Etats Financiers Consolidés sont réguliers et sincères et présentent fidèlement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe « Société Régionale d'Importation et d'Exportation SORIMEX » au 31 Décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.
- 14 Les informations financières présentées dans le rapport de Gestion du Groupe sont sincères et conformes à celles contenues dans les Etats Financiers Consolidés annexés au présent rapport.

V- Evènements postérieurs à la date de clôture:

- 15 La Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » a bénéficié au mois de mars 2012 d'un montant de 500 000 dinars à titre d'indemnisation des dommages et dégâts causés par les événements du 13 Janvier 2011, sous condition de redémarrer l'activité dans un délai de 3 mois à partir de la date de l'encaissement de l'indemnité.

Fait à Sfax le 29 Septembre 2012
Chiraz DRIRA