



Bulletin Officiel

N° 3676 Mercredi 1^{er} Septembre 2010— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

CESSION DE LA PARTICIPATION DU GROUPE STB AU CAPITAL DE LA BANQUE FRANCO-TUNISIENNE « BFT » 2

COURBE DES TAUX 2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 3-4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 SOCIETE AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES-

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT -STEQ-

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 POULINA GROUPE HOLDING -PGH -

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2010 GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR-

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ANNEXE VII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 ASSURANCES SALIM

ANNEXE VIII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2010 GROUPE POULINA GROUPE HOLDING -PGH -

ANNEXE IX

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 SOCIETE TUNISIE LAIT

ANNEXE X

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE - SITS -

ANNEXE XI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA - SOPAT SA

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE-STB-

Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

Objet : Cession de la participation du Groupe Société Tunisienne de Banque au capital de la Banque Franco-Tunisienne « BFT »

Le Groupe Société Tunisienne de Banque a décidé de céder sa participation de 78,16% au capital de la Banque Franco-Tunisienne (« la BFT »).

L'objectif de cette opération de cession est d'adosser la BFT à un partenaire stratégique qui puisse l'accompagner techniquement et financièrement dans son développement.

Préalablement au lancement de l'appel à concurrence sous la forme d'un Appel d'Offres, le Groupe Société Tunisienne de Banque invite les actionnaires privés qui souhaitent céder leurs actions de la BFT conjointement et concomitamment avec le Groupe Société Tunisienne de Banque et ce aux mêmes conditions à se manifester en renvoyant, avec accusé de réception, au plus tard le **29 novembre 2010**, la lettre d'offre de vente d'actions, à retirer auprès de la Direction Centrale des Participations et de la gestion des capitaux de la STB Tour A, 6^{ème} étage, Rue Hédi Nouira, 1001, Tunis, signée et légalisée.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2010 - AS - 950

AVIS

COURBE DES TAUX DU 01 SEPTEMBRE 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,674%		
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,672%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,662%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,651%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,632%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,619%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,608%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,597%	
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,587%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,571%	997,535
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011	4,565%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,627%	1 019,335
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,735%	1 005,747
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,800%	1 036,485
TN0008000143	BTA 10 ans "7,5% 14 Avril 2014 "		4,855%	1 085,271
TN0008000127	BTA 12 ans "8,25% 9 juillet 2014 "		4,881%	1 115,367
TN0008000184	BTA 10 ans "7% 9 février 2015"		4,946%	1 079,596
TN0008000267	BTA 7 ans "5,25% mars 2016"	5,065%		1 008,159
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,171%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,306%	1 080,762
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,562%	
TN0008000275	BTA 10 ans "5,5% mars 2019"	5,607%		992,269
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,606%	1 107,999
TN0008000291	BTA 12 ans "5,6% août 2022"	5,606%		999,058

[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	133,731	133,758		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02-janv-07	11,562	11,628	11,629		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,201	1,201		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	32,215	32,218		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	44,325	44,329		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	170,782	171,720		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	715,535	719,357		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	145,681	146,513		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	133,527	134,178		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	119,244	119,639		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	118,149	118,652		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	115,418	116,070		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
13	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET	30-mars-07	1 159,446	1 271,164	1 275,238		
14	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 237,527	2 244,570		
15	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	123,466	124,196		
16	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	124,076	124,044		
17	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 137,804	1 137,339		
18	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	131,179	131,582		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	167,908	168,023		
20	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	15,295	15,336		
21	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 863,867	5 865,312		
22	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 638,928	6 637,115		
23	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,375	2,398		
24	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,881	1,893		
25	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,211	1,210		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement du coupon	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
26	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	106,941	106,952
27	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	103,230	103,240
28	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	103,736	103,747
29	ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	101,751	101,762
30	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	102,324	102,336
31	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	105,479	105,489
32	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	102,578	102,589
31	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	102,656	102,667
32	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	102,821	102,831
33	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	106,171	104,603	104,612
34	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	101,637	101,649
35	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	102,969	102,980
36	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-98	17/05/10	4,108	104,623	102,858	102,868
38	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,891	104,902
39	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	104,856	104,865
40	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	100,000	101,683	101,690
41	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	101,773	101,784
42	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	103,097	103,108
43	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	101,174	101,184
45	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	102,837	105,046	105,055
46	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,138	103,035	103,045
47	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	101,483	101,493
48	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	103,323	103,333
49	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	103,507	103,516
50	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,921	100,930

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
51	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,493	10,422	10,423
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	102,722	102,733
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	101,035	101,044
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	100,729	100,786
SICAV MIXTES								
55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	78,121	78,423
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	164,258	165,128
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 623,431	1 634,695
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	115,662	116,065
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	125,503	126,137
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	108,582	109,286
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	16,719	16,741
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	289,400	290,790
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	54,386	54,600
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 329,968	2 344,610
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	81,008	81,144
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	59,583	59,688
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	104,864	104,898
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	116,229	116,579
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	114,858	115,015
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,884	11,888
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	13,067	13,083
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	17,476	17,555
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	18,335	18,427
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	12,873	12,958
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	134,655	135,329
76	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	136,659	136,993
77	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	131,204	131,675
78	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	21,482	21,575
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	103,459	103,826
80	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	109,143	110,208
81	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	151,894	154,054
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,700	10,703
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	127,641	127,886
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	118,645	118,573
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	177,875	179,057
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	156,903	157,643
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	136,919	137,192
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	10 254,768	10 323,048
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	173,247	173,770
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 487,527	1 486,680
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	108,229	108,590
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	111,725	111,918
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 332,777	8 375,162

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ARTES**

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, - publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed CHERIF et Mr Abderrazek MAALEJ .

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Solde au		
		30 Juin 2010	30 juin 2009 (*)	31 décembre 2009
Actifs				
Actifs non courants				
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles		2 167 029	1 617 777	2 036 803
Amortissements des immobilisations incorporelles		(798 853)	(621 313)	(647 992)
	(B.1)	1 368 176	996 463	1 388 811
Immobilisations corporelles		9 572 484	9 033 169	9 478 308
Amortissements des immobilisations corporelles		(5 096 366)	(4 793 724)	(4 927 764)
	(B.1)	4 476 117	4 239 445	4 550 544
Immobilisations financières		8 037 164	6 978 556	7 978 570
Provision pour dépréciation		(2 521)	(2 521)	(2 521)
	(B.2)	8 034 643	6 976 035	7 976 049
Total des actifs immobilisés		13 878 936	12 211 943	13 915 404
Total des actifs non courants		13 878 936	12 211 943	13 915 404
Actifs courants				
Stocks		19 403 689	18 457 228	34 556 814
Provisions sur stocks		-	-	-
	(B.3)	19 403 689	18 457 228	34 556 814
Clients et comptes rattachés		10 150 410	8 111 727	7 392 838
Provisions sur comptes clients		(1 043 494)	(888 358)	(1 043 494)
	(B.4)	9 106 917	7 223 369	6 349 344
Comptes de régularisations et autres actifs courants	(B.5)	9 843 620	8 876 177	5 345 515
Placements et autres actifs financiers	(B.6)	100 050 000	50 400 000	106 380 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	6 640 134	7 677 272	5 869 654
Total des actifs courants		145 044 359	92 634 046	158 501 328
Total des actifs		158 923 295	104 845 989	172 416 732

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité.

ARTES S.A.
BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2010	30 juin 2009 (*)	31 décembre 2009
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		25 500 000	25 500 000	25 500 000
Réserves		3 125 067	3 125 067	3 125 067
Résultats reportés		21 600 997	16 942 275	16 942 275
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		50 226 064	45 567 342	45 567 342
Résultat de l'exercice		17 440 767	11 763 166	23 146 222
Total des capitaux propres avant affectation	(B.8)	67 666 831	57 330 508	68 713 564
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	(B.9)	250 000	300 000	250 000
Total des passifs non courants		290 000	340 000	290 000
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.10)	69 526 743	21 924 807	95 755 688
Autres passifs courants	(B.11)	21 190 861	25 250 674	7 124 954
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.12)	248 859	-	532 526
Total des passifs courants		90 966 464	47 175 481	103 413 168
Total des passifs		91 256 464	47 515 481	103 703 168
Total des capitaux propres et des passifs		158 923 295	104 845 989	172 416 732

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité.

ARTES S.A.**Etat de résultat****(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois
		30 juin 2010	30 juin 2009 (*)	clos le
				31 décembre 2009
Revenus	(R.1)	115 212 860	55 564 220	167 519 734
Autres produits d'exploitation	(R.2)	205 244	310 320	770 002
Total des produits d'exploitation		115 418 104	55 874 540	168 289 736
Variation des stocks de produits finis et des encours	(R.3)	(15 156 906)	(29 335 042)	(6 146 605)
Achats de marchandises consommées	(R.4)	(81 765 681)	(18 065 493)	(137 419 549)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.5)	(216 314)	(177 809)	(406 877)
Charges de personnel	(R.6)	(1 601 268)	(1 524 103)	(3 118 354)
Dotation aux amortissements et aux provisions	(R.7)	(319 463)	(157 244)	(487 197)
Autres charges d'exploitation	(R.8)	(1 145 623)	(1 054 543)	(2 622 704)
Total des charges d'exploitation		(100 205 255)	(50 314 235)	(150 201 285)
Résultat d'exploitation		15 212 849	5 560 305	18 088 450
Charges financières nettes	(R.9)	(135 636)	35 324	(4 771)
Produits des placements	(R.10)	5 674 330	7 431 336	9 216 410
Autres gains ordinaires	(R.11)	102 130	65 702	76 661
Résultat des activités ordinaires avant impôt		20 853 673	13 092 666	27 376 750
Impôt sur les bénéfices		(3 412 907)	(1 329 501)	(4 230 528)
Résultat net de l'exercice		17 440 767	11 763 166	23 146 222

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité.

ARTES S.A.

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30/06/2010	30/06/2009 (*)	31/12/2009
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		17 440 767	11 763 166	23 146 222
Ajustements pour				
*Amortissements et provisions	(F.1)	319 463	157 244	487 197
*Reprises sur provisions		-	(2 114)	(52 753)
*Variation des:				
- Stocks	(F.2)	15 153 125	22 246 191	6 146 605
- Créances clients	(F.2)	(2 757 573)	5 030 062	6 011 409
- Autres actifs	(F.2)	(4 498 104)	(4 806 500)	(1 266 032)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	(22 894 487)	(18 207 424)	52 525 473
*Autres ajustements				
-Plus au moins values de cession		-	(57 052)	(58 011)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		2 763 191	16 123 572	86 940 109
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(224 402)	(374 344)	(1 253 010)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	57 052	59 052
Décassement pour acquisition d'immobilisations financières	(F.5)	(58 593)	(10 165)	(1 003 379)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières		-	6 800	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(282 995)	(320 657)	(2 197 337)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes et autres distributions		(7 756 050)	-	(15 300 000)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(7 756 050)	-	(15 300 000)
Variation de trésorerie		(5 275 854)	15 802 915	69 442 772
Trésorerie au début de l'exercice		111 717 129	42 274 356	42 274 356
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.6)	106 441 274	58 077 272	111 717 129

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 25 500 000 DT divisé en 25 500 000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune, créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente de véhicules neufs de marque RENAULT, de pièces de rechange et de services.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2010, sont établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en dinars tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en dinars tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon le mode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Mobiliers d'habitation	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciels	33%

Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret.

Provision sur créances clients

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

Changement de méthode comptable

- Pour l'exercice clos le 30 Juin 2010, l'état de résultat a été présenté selon la méthode autorisée. Ce retraitement est justifié par le non achèvement de la mise en place d'une partie du nouveau progiciel de gestion intégrée qui permettra d'affecter les comptes de charges en fonction de leur destination et d'établir ainsi un état de résultat selon la méthode de référence. Les données au 31/12/2009 et au 30/06/2009 ont été retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité.
- Au 30 Juin 2009, les avances fournisseurs étaient présentées en déduction des dettes fournisseurs. Au 30 Juin 2010, ces avances ont enregistré une augmentation importante comparativement à l'exercice précédent rendant leur présentation parmi les autres actifs courants plus appropriée. Les données comparatives ont été retraitées en proforma pour des besoins de comparabilité.

Les retraitements apportés aux données comparatives au 30 Juin 2009 se présentent comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009 avant retraitements	Retraitements	Solde au 30/06/2009 après retraitements
Fournisseurs & comptes rattachés	21 208 541	716 266	21 924 807
Autres actifs courants	8 159 911	716 266	8 876 177

III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN, DE L'ETAT DE RESULTAT ET L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**III.1. Notes sur le bilan****B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2010 à 5 844 293 DT. Elles sont analysées dans le tableau suivant :

Catégorie	Valeur brute au 31/12/2009	Acquisitions	Cessions	Reclassement	Valeur brute au 30/06/2010	Amortissements cumulés au 31/12/2009	Dotations 2010	Reprise sur cession	Amortissements cumulés au 30/06/2010	Valeur comptable nette au 30/06/2010
Concession marque	1 000 000	-	-	-	1 000 000	(327 671)	(25 000)	-	(352 671)	647 329
Logiciels	321 101	37 764	-	727 895	1 086 761	(320 321)	(125 861)	-	(446 182)	640 579
Fonds commercial	750	-	-	-	750	-	-	-	-	750
Logiciel en cours	714 951	79 518	-	(714 951)	79 518	-	-	-	-	79 518
Total Immobilisations Incorporelles	2 036 803	117 283	-	12 944	2 167 029	(647 992)	(150 861)	-	(798 853)	1 368 176
Terrains	3 117 512	-	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	-	1 048 962	(992 003)	(4 519)	-	(996 522)	52 440
AAI des constructions	2 308 521	83 662	-	-	2 392 184	(1 894 869)	(43 657)	-	(1 938 526)	453 658
Matériel industriel	870 892	-	-	-	870 892	(716 990)	(19 631)	-	(736 621)	134 271
Outillage industriel	53 043	876	-	-	53 919	(43 341)	(1 317)	-	(44 659)	9 260
Matériel de transport	814 050	-	-	-	814 050	(450 821)	(53 012)	-	(503 833)	310 218
Equipement de bureau	405 450	4 019	-	-	409 469	(342 880)	(7 174)	-	(350 054)	59 415
Autres immob corporelles	69 576	585	-	-	70 161	(52 308)	(1 377)	-	(53 686)	16 476
Matériel informatique	503 765	15 576	-	131 822	651 162	(431 545)	(37 703)	-	(469 248)	181 914
AAI divers	4 227	-	-	-	4 227	(3 007)	(211)	-	(3 218)	1 009
Immob corporelles en cours	137 546	2 400	-	-	139 946	-	-	-	-	139 946
Autres Immob en cours	144 765	-	-	(144 765)	-	-	-	-	-	-
Total Immobilisations corporelles	9 478 308	107 119	-	(12 944)	9 572 484	(4 927 764)	(168 602)	-	(5 096 366)	4 476 117
Total Immobilisations corporelles et incorporelles	11 515 111	224 402	-	-	11 739 513	(5 575 756)	(319 463)	-	(5 895 219)	5 844 293

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières brutes totalisent au 30/06/2010 un solde de 8 037 164 DT contre un solde de 7 978 570 DT au 31/12/2009. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 31/12/2009	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2010
Titres de participation :	7 968 405	38 806	-	8 007 211
- ARTEGROS	49 850	-	-	49 850
- BOWDEN	100	-	-	100
- AUTRONIC	587 820	-	-	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	-	-	10 621
- ADEV	20 000	-	-	20 000
- ARTIMO	6 300 000	-	-	6 300 000
- UIB	1 000 014	-	-	1 000 014
- CIMENTERIE DE CARTHAGE	-	38 806	-	38 806
Dépôts et cautionnements	10 165	19 788	-	29 953
Total	7 978 570	58 593	-	8 037 164

La provision pour dépréciation des immobilisations financières n'a pas varié entre le 31/12/2009 et le 30/06/2010 et s'élève à 2 521 DT.

B.3. Stocks

Les stocks affichent au 30/06/2010 un solde brut de 19 403 689 DT contre un solde brut de 34 556 814 DT au 31/12/2009. Les stocks se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Véhicules neufs	4 119 824	11 308 714	26 804 207
Pièces de rechange	39 477	54 454	37 400
Encours atelier	647	5 209	-
Véhicules neufs en transit	15 243 741	7 088 851	7 715 207
Total	19 403 689	18 457 228	34 556 814

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur nette au 30/06/2010 de 9 106 917 DT contre 6 349 344 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Clients VN et APV	8 503 784	7 056 724	6 266 505
Clients douteux	848 235	869 597	848 235
Clients effets à recevoir	798 391	186 118	278 097
Intérêts courus	-	(712)	-
Total brut	10 150 410	8 111 727	7 392 838
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 043 494)	(888 358)	(1 043 494)
Total net	9 106 917	7 223 369	6 349 344

B.5. Comptes de régularisation et autres actifs courants

La valeur brute des comptes de régularisation et autres actifs courants s'élève au 30/06/2010 à 9 843 620 DT contre 5 345 515 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009 (*)	Solde au 31/12/2009
Compte de régularisation actif	4 748 792	6 883 703	977 590
Etat - impôts et taxes	2 576 629	1 217 308	1 573 345
Autres débiteurs divers	-	-	2 000
Personnel	61 626	58 901	77 377
Avances aux fournisseurs	2 456 572	716 266	2 715 204
Total	9 843 620	8 876 177	5 345 515

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité.

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2010 un solde de 100 050 000 DT contre un solde de 106 380 000 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Placements à court terme	100 050 000	50 400 000	106 380 000
Total	100 050 000	50 400 000	106 380 000

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2010 à 6 640 134 DT contre 5 869 654 DT au 31/12/2009. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
UBCI EURO	3 288 422	2 848 129	3 043 226
U I B AV H.BOURGUIBA	66 856	23 326	23 468
B.N.A AV KH.PACHA	-	737 132	1 831 644
ARAB TUNISIAN BANK	200 862	351 376	
ATTIJARI BANK	122 907	91 820	62 139
UBCI	1 504 401	3 086 320	246 452
STB.AV KH.PACHA	44 015	74 856	
AMEN BANQUE	129 557	45 194	94 454
B.T.	32 247	28 104	67 795
ABC	18 045	17 794	17 938
BIAT	99 178	285 148	346 153
CCP	498	510	510
BTL	19 239	71 031	87 945
UBCI DOLLARS	10 643	9 533	9 533
CHEQUE A ENCAISSER	1 061 157	-	35 824
EFFET A L'ENCAISSEMENT	22 263	-	-
CAISSE A FOND FIXE	1 378	7 000	2 574
CAISSE ATELIER	18 440	-	-
CAISSE VN	27	-	-
Total	6 640 134	7 677 272	5 869 654

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 68 713 564 DT au 31/12/2009 à 67 666 831 DT au 30/06/2010. Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres suivant :

	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2008	25 500 000	1 834 373	515 473	59 594	13 503 076	19 454 827	60 867 342
Affectation du résultat 2008 (PV AGO du 28 Mai 2009)							
- Réserve légale	-	715 627	-	-	-	(715 627)	-
- Résultats reportés	-	-	-	-	3 439 200	(3 439 200)	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	(15 300 000)	(15 300 000)
Résultat de l'exercice 2009						23 146 222	23 146 222
Capitaux propres au 31/12/2009	25 500 000	2 550 000	515 473	59 594	16 942 275	23 146 222	68 713 564
Affectation du résultat 2009 (PV AGO du 03 Juin 2010)							
- Résultats reportés	-	-	-	-	4 658 721	(4 658 721)	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	(18 487 500)	(18 487 500)
Capitaux propres au 30/06/2010	25 500 000	2 550 000	515 473	59 594	21 600 997	17 440 767	67 666 831

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges n'ont pas varié entre le 31/12/2009 et le 30/06/2010 et s'élèvent à 250 000 DT. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Provisions pour risques et charges	250 000	300 000	250 000
Total	250 000	300 000	250 000

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 69 526 743 DT au 30/06/2010 contre 95 755 688 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009 (*)	Solde au 31/12/2009
Fournisseurs VN, APV et autres fournisseurs	1 880 428	2 958 719	1 618 654
Effets à payer	52 364 526	11 814 632	92 627 311
Fournisseurs - factures non encore parvenues	15 281 789	7 151 455	1 509 722
Total	69 526 743	21 924 807	95 755 688

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité.

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent 21 190 861 DT au 30/06/2010 contre 7 124 954 DT au 31/12/2009 et se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Etat - impôts et taxes	3 305 113	2 793 591	1 046 220
Créditeurs divers	10 950 230	15 505 574	314 047
Compte de régularisation passif	786 716	361 157	169 508
Personnel	212 179	284 625	239 840
Avances et acomptes clients	5 936 624	6 305 727	5 355 339
Total	21 190 861	25 250 674	7 124 954

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 248 859 DT au 30/06/2010 contre 532 526 DT au 31/12/2009 et se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
STB.AV KH.PACHA	-	-	83 573
ARAB TUNISIAN BANK	-	-	448 953
B.N.A AV KH.PACHA	248 859	-	-
Total	248 859	-	532 526

III.2. Notes sur l'état de résultat**R.1. Revenus**

Les revenus réalisés au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 115 212 860 DT contre 55 564 220 DT réalisés au cours de la même période de 2009. Les revenus se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Ventes de véhicules neufs	111 229 684	51 303 102	159 240 622
Ventes pièces de rechange	3 117 029	3 424 703	6 642 214
Ventes travaux atelier	787 807	798 830	1 521 115
Ventes de matériels extérieurs pour VN	78 341	37 586	115 783
Total	115 212 860	55 564 220	167 519 734

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 205 244 DT contre 310 320 DT réalisés au cours de la même période de 2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Autres activités et revenus des immeubles	132 000	199 958	421 001
Transfert de charges	43 247	82 525	268 649
Courtage VN	28 837	23 846	23 846
Ventes déchets	1 160	1 876	3 752
Reprise sur provision	-	2 114	52 753
Total	205 244	310 320	770 002

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours au cours du premier semestre 2010 s'élève à 15 156 906 DT contre 29 335 042 DT au cours de la même période de 2009. Elle se détaille au niveau du tableau suivant :

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Variation stock VN	15 159 629	29 353 896	6 148 405
Variation stock MPR	(2 723)	(18 853)	(1 800)
Total	15 156 906	29 335 042	6 146 605

R.4. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés encourus au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 81 765 681 DT contre 18 065 493 DT encourus au cours de la même période de 2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Achat VN	63 171 625	13 004 813	111 018 467
Frais sur achat VN	16 010 547	2 395 743	21 262 091
Achat MPR	2 583 509	2 664 937	5 138 991
Total	81 765 681	18 065 493	137 419 549

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés encourus au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 216 314 DT contre 177 809 DT encourus au cours de la même période de 2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Achats non stockés de matières et fournitures	113 092	82 000	199 679
Achats carburant	26 042	30 105	71 082
Achats services informatiques	36 985	25 084	51 997
Electricité	27 769	24 664	49 012
Autres achats d'approvisionnements consommés	12 427	15 957	35 106
Total	216 314	177 809	406 877

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel encourues au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 1 601 268 DT contre 1 524 103 DT encourus au cours de la même période de 2009. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Salaires bruts	1 359 444	1 209 719	2 400 088
Charges sociales	189 479	174 615	411 240
Autres charges de personnel	52 345	139 769	307 027
Total	1 601 268	1 524 103	3 118 354

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 319 463 DT contre 157 244 DT au cours de la même période de 2009. Le détail de cette rubrique se présente au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	168 602	130 565	278 065
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	150 861	26 679	53 357
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	-	-	155 775
Total	319 463	157 244	487 197

R.8. Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations encourues au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 1 145 623 DT contre 1 054 543 DT encourues au cours de la même période de 2009. Le détail de cette rubrique se présente au niveau du tableau suivant :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Location	244 085	232 462	456 900
Publicités, publications, relations publiques	206 383	143 401	652 013
Commissions sur ventes et honoraires	185 748	67 725	275 503
Autres impôts, taxes et versements assimilés	134 400	123 376	144 051
Frais postaux et frais de télécommunications	105 122	79 717	147 454
Personnel extérieur à l'entreprise	74 997	76 015	190 144

Primes d'assurances	57 134	93 136	167 632
Entretiens et réparations	40 047	34 758	83 407
Autres charges d'exploitation	97 708	203 955	505 600
Total	1 145 623	1 054 543	2 622 704

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes encourues au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 135 636 DT contre des produits financiers nets de 35 324 DT réalisés au cours de la même période de 2009. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2009
Charges financières	140 723	41 569	95 813
Intérêts sur effets VN	-	(650)	(825)
Gain de change	(3 837)	(76 242)	(90 218)
Produit financier	(1 250)	-	-
Total	135 636	(35 324)	4 771

R.10. Produits des placements

Les produits des placements réalisés au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 5 674 330 DT contre 7 431 336 DT réalisés au cours de la même période de 2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Dividendes reçus d'ARTEGROS	3 489 500	6 281 100	6 281 100
Dividendes reçus d'AUTRONIC	137 130	215 490	215 534
Dividendes reçus d'ADEV	134 000	-	-
Produits sur placements à court terme	1 913 672	933 736	2 718 765
Autres	28	1 011	1 011
Total	5 674 330	7 431 336	9 216 410

R.11. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du premier semestre 2010 s'élèvent à 102 130 DT contre 65 702 DT réalisés au cours de la même période de 2009. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

Libellé	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Plus value sur cession	-	57 852	58 811
Produits sur inscription 4CV	7 285	7 800	15 400
Autres gains	94 845	50	2 450
Total	102 130	65 702	76 661

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie**F.1. Amortissements et provisions**

Libellé	1 ^{er} semestre 2010
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	168 602
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	150 861
Total	319 463

F.2. Variation des actifs			
Libellé	Solde au 30/06/2010 (a)	Solde au 31/12/2009 (b)	Variation (b) – (a)
Stock	19 403 689	34 556 814	(15 153 125)
Créances clients	10 150 410	7 392 838	2 757 573
Autres actifs	9 843 620	5 345 515	4 498 104
Variation des actifs	39 397 719	47 295 167	(7 897 448)
F.3. Variation des passifs			
Libellé	Solde au 30/06/2010 (a)	Solde au 31/12/2009 (b)	Variation (a) – (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	69 526 743	95 755 688	(26 228 945)
Autres dettes	10 459 411	7 124 954	3 334 458
Variation des passifs	79 986 155	102 880 642	(22 894 487)
F.4. Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Libellé	1^{er} semestre 2010		
Logiciels	(37 764)		
Logiciel en cours	(79 518)		
AAI des constructions	(83 662)		
Outillage industriel	(876)		
Equipement de bureau	(4 019)		
Autres immob corporelles	(585)		
Matériel informatique	(15 576)		
Immob corporelles en cours	(2 400)		
Total	(224 402)		
F.5. Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières			
Libellé	1^{er} semestre 2010		
Titres CIMENTERIE DE CARTHAGE	(38 806)		
Dépôt et cautionnement	(19 788)		
Total	(58 593)		
F.6. Trésorerie nette			
Libellé	Solde au 30/06/2010		
Placements à court terme	100 050 000		
UBCI EURO	3 288 422		
UBCI	1 504 401		
CHEQUE A ENCAISSER	1 061 157		
ARAB TUNISIAN BANK	200 862		
AMEN BANQUE	129 557		
BANQUE DE SUD	122 907		
BIAT	99 178		
U I B AV H.BOURGUIBA	66 856		

STB.AV KH.PACHA	44 015
B.T.	32 247
EFFET A L'ENCAISSEMENT	22 263
BTL	19 239
CAISSE ATELIER	18 440
ABC	18 045
UBCI DOLLARS	10 643
CAISSE A FOND FIXE	1 378
CCP	498
CAISSE VN	27
B.N.A AV KH.PACHA	(248 859)

Trésorerie nette**106 441 274**

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « ARTES S.A. » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2010

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF

Abderrazek MAALEJ

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
-STEQ-**

Siège social : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I – 1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'EquipeMENT –STEQ– , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI.

BILAN

(Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		46 380	44 599	46 380
Moins : amortissements		-25 329	-16 741	-21 203
Moins : provisions		-10 000	-10 000	-10 000
	1	11 050	17 859	15 177
Immobilisations corporelles		9 818 251	7 874 451	10 337 149
Moins : amortissements		-2 082 179	-1 804 608	-1 970 650
	2	7 736 072	6 069 844	8 366 499
Immobilisations financières		12 732 118	17 275 786	9 978 397
Moins : provisions		-1 088 913	-4 244 878	-796 697
	3	11 643 204	13 030 908	9 181 700
<u>Total des actifs immobilisés</u>		19 390 327	19 118 611	17 563 375
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	19 390 327	19 118 611	17 563 375
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		7 929 709	7 601 546	6 484 996
Moins : provisions		-1 468 480	-1 596 849	-1 075 209
	4	6 461 229	6 004 697	5 409 788
Clients et comptes rattachés		9 578 732	9 970 615	8 805 717
Moins : provisions		-1 174 458	-1 370 769	-1 298 749
	5	8 404 275	8 599 846	7 506 968
Autres actifs courants		2 747 372	2 508 385	2 301 234
Moins : provisions		-170 390	-151 893	-169 488
Placements et autres actifs financiers		900 973	1 385 125	1 325 532
Moins : provisions		-6 225	-6 225	-6 225
Liquidités et équivalents de liquidités		692 741	128 668	77 647
	6			
	7			
	8			
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	19 029 975	18 468 603	16 445 456
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		38 420 302	37 587 214	34 008 831

BILAN

(Unité : Dinar)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000	7 000 000	7 000 000
Réserves		4 093 503	4 093 503	4 093 503
Réserves pour fonds social		150 000	150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		-150 183	-150 183	-150 183
Résultats reportés		3 266 234	2 479 100	2 479 100
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	14 359 554	13 572 420	13 572 420
Résultat de l'exercice		763 624	837 588	1 546 565
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	15 123 178	14 410 008	15 118 985
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	5 165 047	6 337 378	4 717 726
Autres passifs financiers	11	0	9 000	3 000
Provisions		5 440	5 440	5 440
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	5 170 487	6 351 817	4 726 165
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	6 688 900	6 629 010	4 196 284
Autres passifs courants	13	2 483 092	2 422 772	1 763 936
Autres passifs financiers	14	6 411 100	5 192 269	6 594 111
Concours bancaires	15	2 543 545	2 581 338	1 609 350
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	18 126 637	16 825 389	14 163 681
TOTAL DES PASSIFS	P	23 297 124	23 177 206	18 889 846
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		38 420 302	37 587 214	34 008 831

ETAT DE RESULTAT

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	VARIATION
Revenus	R1	20 029 146	19 628 229	400 917
Coût des ventes	R3	-15 868 968	-15 500 735	-368 233
Marge brute		4 160 178	4 127 494	32 684
Autres produits d'exploitation	R2	45 641	41 068	4 573
Frais de distribution	R3	-1 030 852	-868 644	-162 208
Frais d'administration	R3	-1 012 754	-870 050	-142 704
Autres charges d'exploitation	R3	-373 223	-861 250	488 027
Résultat d'exploitation		1 788 990	1 568 619	220 372
Charges financières nettes	R3	-876 048	-565 193	-310 855
Produits financiers	R4	56 226	52 419	3 806
Autres gains ordinaires	R5	165 813	26 709	139 103
Autres pertes ordinaires	R3	-8 942	-13 514	4 573
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 126 039	1 069 040	56 999
Impôt sur les bénéfices	R6	-362 415	-231 452	-130 963
Résultat des activités ordinaires après impôt		763 624	837 588	-73 964
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		763 624	837 588	-73 964
Résultat net de l'exercice		763 624	837 588	-73 964
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		763 624	837 588	-73 964

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	FEX1	22 697 818	22 210 397	45 810 154
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-15 299 559	-13 512 315	-30 154 663
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-815 309	-752 788	-1 624 828
Paiements à l'Etat	FEX4	-5 402 431	-5 245 569	-9 595 897
Intérêts de gestion payés	FEX5	-523 253	-711 440	-1 499 072
Impôts sur les bénéficiaires payés		0	0	0
Autres Encaissements	FEX 6	83 406	47 595	119 578
Autres Décaissements	FEX7	-24 418	-68 146	-47 638
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	716 254	1 967 733	3 007 635
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-1 714 366	-889 097	-4 208 994
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	22 070	17 000	51 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-2 264 733	-2 826 708	-6 809 358
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	2 685 212	0	8 006 160
Autres Encaissements		0	0	0
Autres Décaissements		0	0	0
Trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement.	FI	-1 271 818	-3 698 805	-2 961 192
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement dividendes		0	38 500	47 220
Dividendes & autres distributions		0	-150 000	-849 944
Encaissements provenant des emprunts	FF1	13 721 431	7 630 709	20 461 464
Remboursement d'emprunts	FF2	-13 484 968	-7 368 620	-20 370 398
Autres Encaissements		0	0	5 698
Autres Décaissements				
Trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	236 463	150 589	-705 959
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-319 101	-1 580 483	-659 516
Trésorerie au début de l'exercice		-1 531 703	-872 187	-872 187
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 850 804	-2 452 670	-1 531 703

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Unité : Dinar)

	30/06/2010	%	30/06/2009	%	31/12/2009
VENTES DE MARCHANDISES	20 029 146	100,00	19 628 229	100,00	38 692 720
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-15 868 968	-79,23	-15 500 735	-78,97	-30 814 194
<u>MARGE BRUTE</u>	4 160 178	20,77	4 127 494	21,03	7 878 526
AUTRES CHARGES EXTERNES	-912 393	-4,56	-709 169	-3,61	-1 524 610
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25 601	0,13	24 525	0,12	49 575
<u>VALEUR AJOUTEE BRUTE</u>	3 273 386	16,34	3 442 850	17,54	6 403 491
CHARGES DE PERSONNEL	-962 744	-4,81	-878 449	-4,48	-1 915 938
IMPOTS ET TAXES	-97 089	-0,48	-83 525	-0,43	-170 950
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	20 040		16 543		2 699
<u>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</u>	2 233 592	11,15	2 497 419	12,72	4 319 301
AUTRES PRODUITS ET GAINS	165 813	0,83	26 709	0,14	77 125
PRODUITS FINANCIERS	56 226	0,28	52 419	0,27	86 368
AUTRES CHARGES ET PERTES	-8 942	-0,04	-13 514	-0,07	-229 164
CHARGES FINANCIERES	-583 831	-2,91	-565 193	-2,88	-1 766 318
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 118 611	-5,58	-1 017 027	-5,18	-1 669 269
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	381 793	1,91	88 227	0,45	774 315
<u>RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT</u>	1 126 039	5,62	1 069 040	5,45	1 592 360
IMPOT SUR LES SOCIETES	-362 415	-1,81	-231 452	-1,18	-45 794
<u>RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT</u>	763 624	3,81	837 588	4,27	1 546 565
<u>RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)</u>	0		0		0
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES					
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	763 624	3,81	837 588	4,27	1 546 565

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU
30 JUIN 2010 (Unité : Dinar)**

RESULTAT NET COMPTABLE	1 126 039
<u>A REINTEGRER :</u>	
IMPOT/BENEFICES	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	393 271
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	257 502
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	49 373
GAIN DE CHANGE ANTERIEUR NON IMPOSABLE	17 982
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	264 479
PROVISIONS POUR DEBITEUR DIVERS	28 640
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	147
CADEAUX ET FRAIS DE RECEPTION EXCEDENTAIRE	1 888
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	42 795
PENALITES & AMENDES	5 795
DONS & SUBVENTIONS	16 180
TIMBRES DE VOYAGE	780
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	2 204 870
<u>A DEDUIRE</u>	
DIVIDENDES	0
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	3 584
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	381 793
GAIN DE CHANGE LATENTE	84 149
PLUS VALUE SUR TITRES SICAV	11 281
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 724 064
<u>(Limite légale de déduction des provisions) :</u>	<u>862 031,884</u>
<u>A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)</u>	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	516 012
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	0
PROVISIONS POUR TITRES COTES	0
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 208 051
REINVESTISSEMENTS EXONERES	
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES	1 208 051
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	1 208 051
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	362 415
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	273 485
EXCEDENT IS	789 528
IS DU (EXCEDENT)	-700 598

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ETATS FINANCIERS ARRETES AU
30 JUIN 2010

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7 000 000 de Dinars répartis en 1 400 000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
Logiciels	33,33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	20 %	Linéaire
Matériel Informatique	33,33 %	Linéaire

Les dépenses postérieures, relatives aux immobilisations corporelles, sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des rendements futurs attendus.

2.2 IMMOBILISATIONS ACQUISES EN LEASING

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing, contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition auprès des établissements de leasing (en hors TVA déductible).

Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale (fixée légalement).

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché, les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

2.4 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

La présentation des états financiers semestriels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

NOTES RELATIVES AU BILAN**NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 30 juin 2010, cette rubrique totalise un montant net de 19 390 327 D contre 17 563 375 D au 31 décembre 2009.

En Dinars

DESIGNATION	VCN 30.06.2010	VCN 30.06.2009	VCN 31.12.2009
- Immobilisations Incorporelles	11 051	17 859	15 177
- Immobilisations Corporelles	7 736 072	6 069 844	8 366 499
- Immobilisations Financières	11 643 204	13 030 908	9 181 699
TOTAL	19 390 327	19 118 611	17 563 375

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2010, une valeur brute de 46 380D.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10 000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2010, une valeur brute de 9 818 251 contre 10 337 149D au 31 décembre 2009, soit une diminution de 518 898 D (1 325 210 D d'acquisitions contre 1 844 108 D de cessions).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 1 145 870 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau centre d'exploitation de la société à la Charguia I;
- Terrain : ce poste a subi une diminution de participation 1784 883D correspond à la valeur brute du terrain « Gammarth » qui fait l'objet d'un apport en nature dans la société « PATRIMOINE »,
- Matériel de transport : l'acquisition de quatre véhicules pour un montant de 119 785D contre la cession de quatre autres véhicules pour un montant brut de 59.225D;

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A**

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 30 juin 2010, un montant de 12 732 118D contre 9 978 396D au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 2 753 721D.

Les mouvements enregistrés, au niveau des titres de participation, se résument comme suit :

- L'acquisition de 20 000 actions « **PIMA** » pour un montant de 314 920D ;
- L'acquisition de 1597 actions « **KOKET** » pour un montant de 176 907D ;
- L'acquisition de 22 000 actions « **PATRIMOINE** » pour un montant de 2 200 000D;
- L'acquisition de 4 852 actions « **MERIDIANA** » pour un montant de 189 228D ;
- L'acquisition de 5 000 actions « **BAYA COMPANY** » pour un montant de 50 000D

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 4).

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2009	ACQUISITIONS 30/06/2010	CESSIONS 30/06/2010	VALEUR BRUTE 30/06/2010	CUMUL AMT. 31/12/09	DOTAT° AMT. 30/06/2010	REPRISE /AMT. 30/06/2010	CUMUL AMT. 30/06/2010	V. C. N 30/06/2010
FONDS COMMERCE	10 000			10 000	(*) 10 000			(*) 10 000	0
AUTRES IMMO. INCORP	36 380			36 380	21 203	4 126		25 329	11 050
S.TOTAL	46 380			46 380	31 203	4 126		35 329	11 050
TERRAINS	4 405 380	46 025	1 784 883	2 666 522					2 666 522
CONSTRUCTIONS	770 283			770 283	307 067	19 257		326 324	443 958
MAT. TRANSPORT	848 284	119 785	59 225	908 844	564 586	95 527	56 526	603 588	305 257
M.M.B.	120 841	2 268		123 109	111 839	1 677		113 516	9 593
M.INFORMATIQUE	155 739	10 886		166 625	141 773	6 864		148 638	17 987
MATERIEL & OUT.	1 104	375		1 479	1 055	23		1 078	401
A.A. & INSTALLAT°	1 153 135			1 153 135	844 330	44 705		889 035	264 100
IMMO EN COURS	2 882 383	1 145 871		4 028 253					4 028 253
S.TOTAL	10 337 149	1 325 210	1 844 108	9 818 251	1 970 650	168 054	56 526	2 082 179	7 736 072
TOTAL GENERAL	10 383 529	1 325 210	1 844 108	9 864 631	2 001 854	172 180	56 526	2 117 508	7 747 123

(*) : Provision

« TABLEAU B »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITION			CESSIONS /RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2009	DOTATIONS 30-06-10	PROVISIONS 30-06-10
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBR E	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
PIMA	370 961	9,872	3 662 292	20 000	15,746	314 920				390 961	10,173	3 977 212			0
GRANADA HOT.	44 287	10,000	442 888							44 287	10,000	442 888			0
JNAYNET MONTF.	25 000	13,750	343 750							25 000	13,750	343 750	183 875		183 875
KOKET	20 950	106,687	2 235 096	1 597	110,775	176 908				22 547	106,977	2 412 004	72 919	264 479	337 398
COPMER	1 500	100,000	150 000							1 500	100,000	150 000	150 000		150 000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000							500	100,000	50 000	50 000		50 000
BTS	700	10,000	7 000							700	10,000	7 000			0
BAGNIOLE	6 000	10,000	60 000							6 000	10,000	60 000	8 792		8 792
TOUTALU	1	10,000	10							1	10,000	10			0
WELCOME (*)	8 000	4,125	33 000							8 000	4,125	33 000	10 000		10 000
MAISON TEMIMI	17 166	102,632	1 761 789							17 166	102,632	1 761 789			0
JARGER	14 000	10,000	140 000							14 000	10,000	140 000	31 949		31 949
JNAYNA	2625	100,000	262 500							2 625	100,000	262 500			0
PALMA	56098	11,442	641 892				14025	11,442	160 474,050	42 073	11,442	481 418	286 061		286 061
SHAMSY	4999	20,004	100 000							4 999	20,004	100 000			0
PATRIMOINE	50	100,000	5 000	22 000	100	2 200 000				22 050	100,000	2 205 000			0
MERIDIANA				4 852	39,000	189 228				4 852	39,000	189 228			0
BAYADISTRIBUTION				5 000	10,000	50 000				5 000	10,000	50 000			0
TOTAL			9 895 218			2 931 056			160 474,050			12 665 800	793 597		1 058 076

(*) : Actions libérées au ¼

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2010, à 19 029 975D contre 16 445 456 D au 31 décembre 2009.
Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- STOCKS	6 461 229	6 004 697	5 409 788
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	8 404 275	8 599 846	7 506 968
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 576 982	2 356 492	2 131 746
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	894 748	1 378 900	1 319 308
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	692 741	128 668	77 647
TOTAL	19 029 975	18 468 603	16 445 456

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, net de provisions, de 6 461 228 D, au 30 juin 2010, contre 5 409 788 D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 1 051 440D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	VARIATION	SOLDE 31.12.2009
STOCKS	7 929 709	+1 444 712	6 484 996
- PROVISIONS / STOCKS	-1 468 480	- 393 271	- 1075 209
TOTAL	6 461 229	+ 1 051 441	5 409 788

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2010, un montant de 8 404 275D contre 7 506 968D au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 897 307D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	8 188 362	8 312 076	7 226 712
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	502 306	748 476	548 825
- CLIENTS DOUTEUX	888 064	910 063	1 030 180
TOTAL BRUT	9 578 732	9 970 615	8 805 717
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1 174 458	-1 370 769	-1 298 749
TOTAL NET	8 404 275	8 599 846	7 506 968

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3 182 424 ,388 D au 30/06/10 contre 4 207 349 D au 31/12/2009).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement serait entaché d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 2 576 982D, au 30 juin 2010, contre 2 131 746D, au 31 décembre 2009.
Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	997 476	521 676	423 416
- PRÊTS AU PERSONNEL	80 519	89 487	91 640
- ETAT, IMPOTS & TAXES	1 027 712	934 713	1008 054
- DEBITEURS DIVERS	375 121	753 449	590 672
- COMPTE D'ATTENTE	835	835	835
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	265 709	208 226	186 616
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-170 390	-151 893	-169 488
TOTAL	2 576 982	2 356 492	2 131 746

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » se détaille comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- SICAV BIAT	193 284	0	717 641
- SICAV AMEN	0	0	600 203
- ALHIFADH SICAV	1 464	0	1 464
- PLACEMENT KOKET	0	1 378 900	0
- PLACEMENT MERIDIANA	400 000	0	0
- PLACEMENT BAYA COMPANY	300 000	0	0
- TUNISIE PLACEMENT	6 225	6 225	6 225
- PROVISIONS	-6 225	-6 225	-6 225
TOTAL	894 748	1 378 900	1 319 308

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités est passé de 77 647D, au 31 décembre 2009, à 692 741D, au 30 juin 2010, soit une augmentation de 615 094D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	7 705	12 537	41 415
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	5 038	1 138	1 138
- BANQUES	552 610	42 082,478	31 165
- CAISSE	130 864	76 385,423	7 404
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475	- 3 475,237	- 3 475
TOTAL	692 741	128 667,901	77 647

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2010, un montant de 15 123 178D contre 15 118 985D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 4 193D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	14 359 554	13 572 420	13 572 420
- RESULTAT DE L'EXERCICE	763 624	837 588	1 546 565
TOTAL	15 123 178	14 410 008	15 118 985

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- CAPITAL SOCIAL	7 000 000	7 000 000	7 000 000
- RESERVES LEGALES	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- AUTRES RESERVES	3 093 503	3 093 503	3 093 503
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000	150 000	150 000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183	- 150 183	- 150 183
- RESULTAT REPORTE	3 266 434	2 479 100	2 479 100
TOTAL	14 359 554	13 572 420	13 572 420

- Le résultat net de l'exercice 2009 (1 546 565D) majoré des Résultats reportés (2 479 100D) a été affecté, par décision (sixième résolution) de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 24 juin 2010, comme suit :

DIVIDENDE 5. % : 350 000 DT

SUPER DIVIDENDE 6% : 420 000 DT

TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 770 000 DT**RESULTATS REPORTEES 3 255 665 DT**

- Les dividendes (10 568 D) relatifs aux actions STEQ (19 216 actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés ».

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 30 juin 2010, un montant de 23 297 124D contre 18 889 846D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 4 407 278D entre les deux périodes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- PASSIFS NON COURANTS	5 170 487	6 351 817	4 726 165
- PASSIFS COURANTS	18 126 637	16 825 389	14 163 681
TOTAL	23 297 124	23 177 206	18 889 846

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2010, un solde de 5 165 047D contre un solde de 4 717 726D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 447 321D.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
-BIAT (1.800.000 D)	1 028 571	342 857
-AMEN BANK (633.333 D)	364 930	96 040
-AMEN BANK (566.666 D)	414 345	82 142
-BIAT (2.000.000D)	1 700 000	300 000
-BIAT (1.000.000D)	589 286	214 286
-BIAT (1.000.000D)	976 851	23 149
-CIL (contrat N°151544)	10 680	30 079
-CIL (Contrat N°151868)	10 529	9 617
-CIL (Contrat N°152352)	25 185	12 889
-CIL (Contrat N°152386)	19 590	10 026
-CIL (Contrat N°152372)	25 081	12 212
TOTAL	5 165 047	1 133 296

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2010, s'élève à 18 126 637D contre 14 163 681D, au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 3 962 956D entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- FOURNISSEURS & COMPTES RAT.	6 688 900	6 629 010	4 196 284
- AUTRES PASSIFS COURANTS	2 483 092	2 422 772	1 763 936
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	6 411 100	5 192 269	6 594 111
- CONCOURS BANCAIRES	2 543 545	2 581 338	1 609 350
TOTAL	18 126 637	16 825 389	14 163 681

NOTE 12 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2010	Solde 30.06.2009	Solde 31.12.2009
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	5 713 084	6 095 306	3 446 313
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A P.	493 952	237 716	267 117
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	404 302	182 730	335 628
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A P.	42 471	55 450	106 368
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARV.	35 091	57 808	40 859
TOTAL	6 688 900	6 629 010	4 196 284

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2010	Solde 30.06.2009	Solde 31.12.2009
- PERSONNEL– OPPOSITIONS	13 258	13 077	13 195
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.	250 343	226 612	274 384
- ETAT, IMPOTS & TAXES	95 652	64 955	151 803
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS (*)	780 989	711 894	21 558
- CREDITEURS DIVERS	1 238 286	1 298 209	1 215 553
- COMPTE D'ATTENTE	3 422	3 368	3 368
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	0	25 008	0
- CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES/CDE	101 140	79 648	84 073
TOTAL	2 483 092	2 422 772	1 763 936

(*) L'augmentation du compte « Associés, compte courant » par rapport à l'exercice précédent (31/12/2009) provient essentiellement des dividendes non encore distribués.

NOTE 14 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	3 063 843	2 932 276	4 250 909
- CREDITS FINANCEMENT DOUANE	3 310 230	2 214 884	2 304 743
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	37 028	45 109	38 459
TOTAL	6 411 100	5 192 269	6 594 111

NOTE 15 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
- BANQUE DE L'HABITAT	266 295	259 191	326 379
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE	333 941	1 885 677	146 076
- ATTIJARI BANK	504 704	65 140	459 540
- STUSID BANK	0	12	0
- TUNISO-QATARIE BANK	179 111	147 693	202 508
- AMEN BANK	1 060 286	223 624	329 124
-SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	148 826	0	145 723
-BANQUE DE TUNISIE	50 382	0	0
TOTAL	2 543 545	2 581 338	1 609 350

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
+REVENUS	20 029 146	19 628 229	38 692 720
- COUT DES VENTES	- 15 868 968	- 15 500 735	- 30 814 194
= MARGE BRUTE	4 160 178	4 127 494	7 878 526
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 2 416 828	- 2 599 943	- 4 230 552
+PRODUITS D'EXPLOITATION	45 641	41 068	52 274
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 788 990	1 568 619	3 700 248
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 884 989	- 578 707	- 2 271 382
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	222 038	79 128	163 493
= RESULTAT AVANT IMPOT	1 126 039	1 069 040	1 592 360
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-362 415	- 231 452	- 45 794
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	763 624	837 588	1 546 565

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes en hors taxes desquelles ont été déduites les ristournes sur ventes.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 45 640D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local situé à rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 22 601D), par la souscription au programme de l'avance sur la taxe de formation professionnelle prévue par les articles de 27 à 29 de la loi n° 2007-69 du 27 décembre 2007, relative à l'initiative économique (pour un montant de 20 039 D), et par location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 3 000 D).

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2010 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 19 729 738 D contre un montant de 19 152 649D au 30 juin 2009.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2010	SOLDE 30.06.2009	SOLDE 31.12.2009
ACHATS CONSOMMES	16 053 239	15 643 481	31 095 025
SERVICES EXTERIEURS	154 381	100 205	213 360
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	579 789	466 758	1 032 465
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	8 942	13 514	229 164
CHARGES DU PERSONNEL	988 776	878 449	1 915 938
CHARGES FINANCIERES	728 911	949 689	1 825 977
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASS.	97 089	83 525	170 950
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	174 720	167 913	339 083
DOTATIONS AUX PROVISIONS	943 892	849 115	1 330 186
TOTAL DES CHARGES	19 729 738	19 152 649	38 152 149

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2010 d'un montant de 56 226D, proviennent essentiellement des placements à court terme au sein des sociétés MERIDIANA (32 000D) et BAYA COMPANY (6 640D). Le reste correspond à des dividendes au titre des titres SICAV.

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, des éléments suivants :

- Plus-value/apport en nature 115 084 D
- Plus-value/cession de matériel de transport : 40 979 D
- Participations aux bénéficiaires sur contrats assurance : 9 749 D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal (tableau annexé aux états financiers).

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE FEK : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION****NOTE FEK.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 22 697 818 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

- | | |
|------------------------------------|-------------------|
| 1/ Clients ordinaires (Espèce) | 1 645 557 dinars |
| 2/ Encaissement (Chèques + Effets) | 21 052 260 dinars |

NOTE FEK.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -15 299 559 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

- | | |
|---|--------------------|
| 1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs | -10 979 dinars |
| 2/ Services extérieurs | -3 361 dinars |
| 3/ Autres services extérieurs | -109 016 dinars |
| 4/ Fournisseurs d'exploitation | -15 176 204 dinars |

NOTE FEK.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalise -815 308 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| 1/ Prêts au personnel | -38 730 dinars |
| 2/ Rémunérations dues | -560 568 dinars |
| 3/ Charges sociales | -216 010 dinars |

NOTE FEK.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -5 402 431 D, au 30 juin 2010, et se détaille comme suit :

- | | |
|--------------------------------|-------------------|
| 1/ Déclarations mensuelles TVA | -258 489 dinars |
| 2/ Droits de douanes | -5 116 374 dinars |
| 3/ Autres Impôts & taxes | -27 568 dinars |

NOTE FEK.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-271 291 D) et les intérêts sur emprunts (-251 962 D).

NOTE FEK.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur les polices d'Assurances et les encaissements provenant des loyers.

NOTE FEK.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissement dont notamment les cautions versées.

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS LIES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2010, totalisent un montant de 1 714 366D concernant principalement les dépenses liées à l'édification du nouveau centre d'exploitation de la STEQ.

NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 30 juin 2010, totalisent un montant de 22 070 D résultant principalement de la vente de deux véhicules.

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS LIES À L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux décaissements suite à un placement au niveau de la société MERIDIANA (1 000 000 D), placement au niveau de la société BAYA COMPANY (700 000 D) l'achat des titres PIMA (214 928 D), la souscription dans des SICAV BIAT (199 805D) et la participation dans le capital de la société BAYA DISTRIBUTION (50 000D).

NOTE FI.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux encaissements provenant de la cession des titres SICAV (1 317 000D), du remboursement des placements MERIDIANA (600 000D) et BAYA COMPANY (400 000D), Du remboursement du reliquat sur vente des titres MY CAR (207 000D) et de l'encaissement du montant de la vente des titres PALMA (160 000D).

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour le premier semestre de l'exercice 2010, concernent des crédits à court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (6 421 000D), les billets de trésorerie émis (6 300 000D) et les emprunts à moyen-terme (1 000 000D).

NOTE FF.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre de l'exercice 2010, concernent :

- les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (5 416 000D) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (7 700 000D);
- le règlement des échéances 2010 des crédits à long & moyen terme (369 000D).

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

Mesdames, messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2010, et qui font apparaître un total net de bilan de 38 420 302 DT et un bénéfice net d'impôt de 763 624 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Équipements "STEQ" au 30 juin 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2010

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

POULINA GROUPE HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La Société Poulina Group Holding -PGH- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Salah MEZIOU et Mr Mohamed FESSI.

Poulina Group Holding

Bilan Individuel Intermédiaire au 30 juin 2010

ACTIFS	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		4 831	0	4 831
<i>Moins amortissements</i>		-1 197	0	-406
		3 634	0	4 424
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles	1	5 479 941	4 331 192	4 986 961
<i>Moins amortissements</i>		-470 893	-256 967	-256 967
		5 009 048	4 074 224	4 736 128
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation	2	252 876 131	223 304 650	232 064 809
Prêts		384 605	0	384 781
		253 260 736	223 304 650	232 449 590
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		258 273 418	0	237 190 142
ACTIFS COURANTS				
Clients & comptes rattachés	3	1 485 847	3 298 860	1 685 388
Autres actifs courants	4	15 021 507	21 778 075	845 327
Placements et autres actifs financiers	5	19 710 458	27 835 610	18 710 458
Liquidités et équivalents de liquidités	6	2 692 287	4 219 813	341 821
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		38 910 099	57 132 358	21 582 995
TOTAL DES ACTIFS		297 183 517	284 511 232	258 773 137

Poulina Group Holding**Bilan Individuel Intermédiaire au 30 juin 2010**

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	7	166 670 000	166 670 000	166 670 000
Réserves	7	44 453 271	40 816 690	40 816 690
Autres capitaux propres		0	0	0
Résultats reportés	7	781	36 115	36 115
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		211 124 052	207 522 805	207 522 805
Résultat de l'exercice		60 252 561	49 019 457	49 435 496
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		271 376 613	256 542 262	256 958 301
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	8	47 869	346 893	160 630
Autres passifs financiers		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants		47 869	346 893	160 630
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	199 638	376 986	504 196
Autres passifs courants	10	23 779 122	26 859 684	763 990
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	1 780 276	385 407	386 020
Total des passifs courants		25 759 035	27 622 077	1 654 206
TOTAL DES PASSIFS		25 806 904	27 968 970	1 814 836
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		297 183 517	284 511 232	258 773 137

Poulina Group Holding**Etat de résultat individuel Intermédiaire au 30 juin 2010**

Désignation	Note	30/06/2010	30/06/2009	/31/12/2009
--------------------	-------------	-------------------	-------------------	--------------------

PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	12	64 245 289	4 254 721	57 392 152
Autres produits d'exploitation		0	47 903 706	45 875
Total des produits d'exploitation		64 245 289	52 158 427	57 438 027
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de stock de produits finis		0	0	0
Achats d'approvisionnement consommés		0	0	0
Charges de personnel	13	-2 266 106	-2 073 910	-4 096 781
Dotations aux amortissements et aux provisions	1	-233 297	-242 042	-241 318
Autres charges d'exploitation	14	-1 598 870	-1 574 321	-3 398 334
Total des charges d'exploitation		-4 098 272	-3 890 274	-7 736 432
RESULTAT D'EXPLOITATION		60 147 017	48 268 153	49 701 595
Charges financières	15	-30 436	888 815	-140 810
Produits des placements		273 631	0	0
Autres gains ordinaires	16	37 805	0	22 354
Autres pertes ordinaires	17	-2 564	-8 442	-5 791
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		60 425 453	49 148 526	49 577 349
Impôt sur les sociétés		-172 892	-129 070	-141 853
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		60 252 561	49 019 457	49 435 496

Poulina Group Holding**Etat de flux de trésorerie individuel au 30.06.2010**

Désignation	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net de l'exercice	Etat de rt	60 252 561	49 019 457	49 435 496
Ajustements pour :				
* Dotation aux amortissements et aux provisions	Tab amt	233 297	241 942	241 318
* Reprises sur provisions		0	0	0
* Moins value sur cession d'immobilisaion	15- 17	3 803	0	5 788
* Plus value sur cession d'immobilisation	15- 16	-30 401	0	-22 210
* Variation du BFR		-13 769 560	-23 371 722	-1 004 773
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		46 489 700	25 889 677	48 655 619
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements / acquisitions d'immob. corp et incorporelles		-573 164	-1 563 042	-4 697 068
Encaissements / cession immobilisations corporelles		58 312	0	71 111
Encaissements / cession immobilisations financières	2	4 454	0	0
Décassements / acquisition immobilisations financières	2	-20 816 249	-50 372 250	-59 132 409

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-21 326 646	-51 935 292	-63 758 366
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Encaissement / augmentation des capitaux propres		0	0	0
Distribution dividendes	7- 10	-23 190 931	-18 188 485	-41 667 500
Encaissement provenant des crédits leasing	8	44 882	405 153	513 023
Remboursement des crédits leasing	11	-174 089	-158 134	-373 730
Encaissement / billets de trésorerie		0	0	67 750 000
Décaissement / placement courant	5	-200 000	0	-10 000
Encaissement/Décaissement sur prêts	2	-176	0	-384 781
décaissement / billets de trésorerie	5	-800 000	-18 188 485	-1 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-24 320 315	39 672 925	24 827 012
Variation de la trésorerie		1 042 739	13 627 309	9 724 265
Trésorerie au début de l'exercice		159 838	-9 564 427	-9 564 427
Trésorerie à la fin de l'exercice		1 202 577	4 062 883	159 838

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- la promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- la prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- l'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'engineering financier, comptable, juridique et autres...;
- et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de PGH est réalisée au cours du troisième trimestre 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de privés tunisiens en 1967, a démarré avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire
- L'industrie métallurgique et du bois
- La céramique
- Le carton
- L'immobilier.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de continuité d'exploitation.
- Hypothèse de comptabilité d'engagement.
- Convention de l'entité.
- Convention de l'unité monétaire.
- Convention de la périodicité.
- Convention du coût historique.
- Convention de réalisation du revenu.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de l'objectivité.
- Convention de l'information complète.
- Convention de l'importance relative.
- Convention de prudence.
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants:

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

b- Immobilisations corporelles / contrats de leasing :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

CONSTRUCTIONS	5%
MATERIEL DE TRANSPORT	20%
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%
MATERIEL INFORMATIQUE	15%

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne n°41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

c- Autres Actifs Non Courants / produits des placements:

Les frais de constitution y compris les dépenses occasionnées par l'introduction de la société à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ainsi que les dépenses engagées avant la réalisation du projet sont portées dans le compte Frais Préliminaires porté sous la rubrique «autres actifs non courants».

Les produits financiers provenant des placements du capital en numéraires en billets de trésorerie sont portés en 2008 au crédit du compte « Frais préliminaires » à hauteur du solde de ce dernier. Le reliquat est porté au compte de résultat sous la rubrique « Produits de placements ».

3- Tableau de trésorerie :

Le tableau de trésorerie est préparé selon la méthode autorisée.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme décaissement et encaissement.

L'apport en nature des titres de participation représentant le capital à la constitution (150 000 000 DT), n'est pas considéré comme flux de trésorerie(en 2008).

4- Etats financiers intermédiaires au 30 juin 2010 :

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2010 sont préparés selon les mêmes règles que ceux de clôture de l'exercice. Les dividendes acquis à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata. L'impôt sur les sociétés est constaté compte tenue des intentions de réinvestissement.

5- Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

III- NOTES EXPLICATIVES :**III- 1 ACTIFS**

NOTE 1 / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillés dans le tableau d'amortissement ci après :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENT				V.C.N 30/06/2010
	Solde au 31/12/2009	Régul. ou cession	Nouvelles Acquisitions	Cumul au 30/06/2010	Cumulé au 31/12/2009	Dotation	Régul et cession	Cumulé au 30/06/2010	
Logiciels	4 831	-	0	4 831	406	791	-	1197	3 634
Total Des Immobilisations Incorporelles	4 831	0	0	4 831	406	791	0	1 197	3 634
Terrains	1 692 295	-		1 692 295	-	-	-	-	1 692 295
Constructions	1 087 601	-		1 087 601	14 886	26 967	-	41 853	1 045 748
Inst.Tech.matériel et outillage indus	14 874	9295	3 518	9 097	69	1 098	-	1 167	7 931
Matériel de Transport	1 247 654	43 689	516 783	1 720 748	190 816	142 614	12 447	320 983	1 399 767
Equipement de bureau	944 536		25 662	970 198	45 063	61 828		106 891	863 307
Total Des Immobilisations Corporelles	4 986 960	52 984	545 964	5 479 940	250 834	232 506	12 447	470 893	5 009 048
TOTAL	4 991 791	52 984	545 964	5 484 771	251 240	233 297	12 447	472 090	5 012 682

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 4 831 DT se détaillant comme suit ;

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
LOGICIEL	4 831	4 831	0
Total Brut	4 831	4 831	0
Amortissements	-1 197	-406	-791
Total Net	3 634	4 424	-791

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 5 009 048 DT se détaillant comme suit ;

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
TERRAINS	1 692 295	1 692 295	0
CONSTRUCTIONS	1 087 601	1 087 601	0
MATERIEL DE TRANSPORT	1 720 748	1 247 654	473 094
EQUIPEMENT DE BUREAU	415 268	413 360	1 908
MATERIEL INFORMATIQUE	554 930	531 176	23 754
INSTAL.GLES.AG.AM.DI	9 098	14 874	-5 776
Total Brut	5 479 941	4 986 961	492 980
Amortissements	-470 893	-250 834	-220 059
Total Net	5 009 048	4 736 127	272 921

NOTE 2 / IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde net débiteur 253 260 736 DT, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Titres de participation	258 694 531	252 933 209	5 761 322
Versement restant à effectuer/ TP	-5 818 400	-20 868 400	15 050 000
Titres de participation nets	252 876 131	232 064 809	20 811 322
prêts	384 605	384 781	176 000
Total	253 260 736	232 449 590	20 811 146

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation de l'exercice sont :

Acquisitions 2010

Nature du titre	Nombre de Titres	Valeur d'acquisition
EZZEHIA	20 000	20 000 000
SELMA	20 000	200 000
CB	8 000	800 000
ELJENNE	25 000	250 000
DICK	28 670	450 119
NORDPCK	500	5 000
CARTHAGO	10 000	1 061 130
BANQUE ZITOUNA (hors groupe)	1 000 000	3 000 000

TOTAL BRUT ACQUISITIONS	25 766 249
Montant restant à libérer sur acquisitions 2010	4 950 000
DECAISSEMENT NET	20 816 249

Les cessions et les annulations de titres de participation de l'exercice sont :

Cessions 2010			Résultat de cession		
Nature du titre	Nombre de Titres	Valeur de cession	Cout Historique	Plus value	Moins value
AGROBUSINESS *		20 000 000	20 000 000		
FMA	98	2 744	1 315	1 429	
STEO	171	1 710	3 612		-1 902
TOTAL CESSIONS		20004454	20 004 927	1 429	-1 902

*Il s'agit d'une réduction de capital sur titres non libérés. Les encaissements sur cession de titre s'élèvent ainsi à 4 527 DT.

NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30.06.2010, ce poste présente un solde débiteur de 1 485 847 DT se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	VARIATION
CLIENTS	1 303 754	1 473 424	-169 670
CLIENTS EFETS A RECEVEVOIR	182 093	211 964	-29 871
Total	1 485 847	1 685 388	-199 541

NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 30.06.2010, ce poste présente un solde débiteur de 15 021 507 contre un solde débiteur de 854 327 DT au 31.12.09 se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Retenues à la source I.S	1 211 541	825 564	385 977
Produits à recevoir	0	12 228	-12 228
Dividendes à recevoir	13 542 179	0	13 542 179
Charges constatées d'avance	251 133	7 082	244 051
Personnel avances et acomptes	16 654	453	16 201
Total	15 021 507	845 327	14 176 180

NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 19 710 458 DT correspondant à :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Placement Courant	210 458	10 458	200 000
Placement Billet de trésorerie	19 500 000	18 700 000	800 000
Total	19 710 458	18 710 458	1 000 000

NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 2 692 287 DT, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.09	VARIATION
Effets à l'escompte	69 833	102 976	-33 143
Effets à l'encaissement.	95 951	0	95 951
UBCI	90 722	28 692	62 030
Attijari Bank	1 742 296	0	1 742 296
BNA	131 020	55 702	75 318
BIAT	530 076	108 756	421 320
CAISSE	32 390	45 695	-13 305
Total	2 692 287	341 821	2 350 466

III-2 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**NOTE 7 / CAPITAUX PROPRES**

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde créditeur de 271 376 613 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Capital social	166 670 000	166 670 000	0
Réserves légales	2 473 771	190	2 473 581
Autres réserves (prime d'émission)	41 979 500	40 816 500	1 163 000
Résultat reporté	781	36 115	-35 334
Total	211 124 052	207 522 805	3 601 247
Résultat de l'exercice	60 252 561	49 435 496	10 817 065
Total	271 376 613	256 958 301	14 418 312

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau De Variation des Capitaux Propres
arrêté au 30 Juin 2010

	Capital social	Réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
31/12/2009	166 670 000	40 816 690	36 115	49 435 496		256 958 302
Reduction de capital						0
Augmentation de capital						0
Affectation 2009		3 636 581	-35 334	-49 435 496	45 834 250	0
Dividendes					-45 834 250	-45 834 250
Résultat au 30/06/2010				60 252 561		60 252 561
30/06/2010	166 670 000	44 453 271	781	60 252 561		0 271 376 613

NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME

Au 30.06.2010, ce poste présente un solde créditeur de 47 869DT, correspondant au échéances en principal à plus d'une année des crédits de leasing conclus par la société en 2008 en 2009 et en 2010 relatifs à l'acquisition du matériel de transport. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Emprunts	47 869	160 630	-112 761
Total	47 869	160 630	-112 761

La société a contracté un crédit leasing pour l'acquisition d'une voiture pour un montant de 44 882 DT. Les reclassements à court terme s'élèvent ainsi à 157 643 DT.

NOTE 9 / FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde créditeur de 199 638 contre un solde créditeur de 504 196 DT au 31.12.09, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Fournisseurs locaux	47 024	373 651	-326 627
Fournisseurs étrangers	18 013	10 022	7 991
Fournisseurs factures non parvenues	61 800	0	61 800
Fournisseurs d'immobilisation	0	27 200	-27 200
Fournisseurs effets à payer	72 800	93 323	-20 523
Total	199 638	504 196	-304 558

NOTE 10 / AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde créditeur de 23 779 122 DT, se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Assurance groupe	2 130	10 324	-8 194
CNSS	193 066	232 665	-39 599
R.S/personnel	40 685	86 898	-46 213
R.S/Tiers	17 928	14 246	3 682
TVA	91 988	74 180	17 808
Actionnaires dividendes à payer	22 643 319	110 640	22 532 679
Personnels rémunérations dues	10 830	8 733	2 097
Prêts CNSS	1 642	1 721	-79
Autre impôt taxe et versement assimilé	23	14	9
Charges à payer	459 920	168 563	291 357
Autres débiteurs et créditeurs divers	798	798	0
Produits constatés d'avance.	0	55 209	-55 209
Etat impot sur le bénéfice	316 793	0	316 793
Total	23 779 122	763 990	23 015 132

NOTE 11 / CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 1 780 276 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30.06.2010	Solde au 31.12.2009	VARIATION
Echéances à moins d'un an sur emprunts	290 566	307 012	-16 446
Découverts bancaires	1 489 710	79 008	1 410 702
Total	1 780 276	386 020	1 394 256

Les remboursements de crédit de leasing s'élèvent à 174 089 DT =307 012-(290 566-157 643*).

(* voir note 8)

III-3 NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**NOTE 12 / REVENUS**

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 64 245 289 DT, se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	VARIATION
Prestations de Services	4 126 525	9 524 771	-5 398 246
Dividendes Reçus	60 056 298	47 857 831	12 198 467
Locations Diverses	62 467	9 550	52 917
TOTAL	64 245 289	57 392 152	6 853 137

NOTE 13 / CHARGES DE PERSONNEL

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 2 266 106 DT contre un solde de 4 096 781 au 31.12.09, se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	VARIATION
Salaires et compléments de salaires	2 024 268	3 585 458	-1 561 190
Charges sociales légales	241 837	511 323	-269 486
TOTAL	2 266 106	4 096 781	-1 830 675

NOTE 14 /AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 1 598 870 DT contre un solde de 3 398 334 DT au 31.12.09, se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	VARIATION
Electricité et fourniture de carburant	126 567	292 317	-165 750
Sous-traitance main d'œuvre	76 274	166 782	-90 508
Sous-traitance technique	25 410	0	25 410
Sous-traitance divers	19 972	137 433	-117 461
Location	345 837	563 697	-217 860
Entretien et réparation	91 306	212 280	-120 974
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	348 359	812 535	-464 176
Publicité	96 485	115 894	-19 409
Transports et déplacements	64 613	119 411	-54 798
Missions et réceptions	145 887	252 833	-106 946
Assurance	1 675	42 462	-40 787
Frais postaux et de télécommunication	60 090	154 236	-94 146
Services bancaires et assimilés	12 591	437	12 154
Impôts et taxes	46 686	232 621	-185 935
Autres impôts et taxes	5	498	-493
Charges diverses ordinaires	119 682	210 644	-90 962
Jetons de présence	0	35 000	-35 000
Subventions et dons	17 432	49 253	-31 821
TOTAL	1 598 870	3 398 334	-1 799 464

NOTE 15 /CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 30 435 DT contre un solde de 140 810 DT au 31.12.09, se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	VARIATION
Charges d'intérêts	27 768	143 267	-115 499
Gain de change	-9	-1 666	1 657
Pertes de changes	2 203	0	
Charges net/ cession valeurs mobilières (note 2)	1 902	0	
Prod.net/cession valeurs mobilières (note 2)	-1429	-458	-971
Autres	0	-334	334
TOTAL	30 436	140 810	-67 176

NOTE 16 /AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 37 805 DT, se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	VARIATION
Prod.net/cession d'immobilisations	28 972	21 751	7 221
Autres produits exceptionnels	8 833	602	8 231
TOTAL	37 805	22 354	15 451

NOTE 17 /AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 30.06.2010, cette rubrique présente un solde de 2 564 DT, se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2010	31.12.2009	
CHARGES NETTES SUR CESSION D'IMMOBILISATION		1 901	5 791
AUTRES PERTES EXEPTIONNELS		664	0
TOTAL		2 564	5 791

NOTE 18 / OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES**1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :**

<u>LES SOCIETES DE GROUPES</u>	<u>les achats groupe</u>	<u>les ventes groupe</u>
ASTER	1 130	
ASTER TRAINING	30 260	4 825
PASSAGE		18 273
EZZEHIA	27 850	2 626
ROMULUS	43 302	1 542
EL MAZRRA	21 229	309 767
DICK	18 492	133 355
EL JENENNE	2 916	
AGROBUSINESS		5 402
MED WOOD		5 170
GAN	34	232 966
INDUSTRIE TECHNIQUE		2 236
STE EQUIPEMENT		41 800
GIPA		
IBP		
MAGHREB INDUSTRIE		32 133
MED OIL		244 798
OASIS		20 701
ZAHRET MORNEG	21 084	35 619
ENNAJEH		11 015
YASMINE		13 235
SNA		355 787
CEDRIA		268 741
PPM		108 325

PAF		1 590
PROINJECT		48 795
TECHNOFLEX	29 000	25 069
ESSANA OUBER	13 030	14 773
STEO		3 034
GIPA TRADING		20 619
ETTAMIR NEGOCE		7 964
CARTHAGO		352 678
TRANSPPOOL		20 882
SABA		44 877
ALMES		300 723
SIDI OTHMEN		15 837
SAOUEF		61 788
POULINA BATIMENT		10 890
T PAP		37 590
CLARIANT		5 383
SOKAPO		28 812
GPL	5 814	20 951
SELMA		2 940
PPM DETAIL		4 500
UNIPACK		132 711
TOTAL	214 141	3 010 722

2- Acquisitions/ souscriptions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe POULINA sont analysées à la note n°2 ci-dessus.

3- Crédits bancaires et garanties données :

Les crédits bancaires, les garanties données par la société PGH au profit de ses filiales sont analysés comme suit :

Sociétés Cautionnées	Montant du Crédit	Nature d'engagement	Banque
POULINA	5 000 000	CAUTION	ATTIJARRI BANQUE
POULINA TRADING	7 650 000	CAUTION	ATTIJARRI BANQUE
AGROBUSINESS	10 000 000	CAUTION	BT

Messieurs les actionnaires**Poulina Group Holding (PGH sa)
GP1 KM 12 EZZAHRA****AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES****Avis d'auditeurs indépendants****Etats financiers individuels****Intermédiaires au 30 juin 2010**

Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2010.

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

Ces états financiers qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Avis sur les états financiers

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du résultat des opérations de la période et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (PGH) arrêtés au 30 juin 2010, et ce, conformément aux Système Comptable des Entreprises.

Tunis le 30 Août 2010**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Salah MEZIOU

Mohamed FESSI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**GRUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

Le Groupe « l' Accumulateur Tunisien ASSAD » publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF.

GRUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
--

Z.I BEN AROUS 2013 BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

	2010 AU 30/06/10	2009 AU 30/06/09	2009 Au 31/12/09
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1 270 025,728	516 117,067	825 715,973
Moins : amortissement	<u>-598 288,161</u>	<u>-460 738,175</u>	<u>-545 741,025</u>
<i>S/Total</i>	671 737,567	55 378,891	279 974,948
Immobilisations corporelles	46 124 443,929	37 966 351,781	44 584 971,239
Moins : amortissement	<u>-20 892 180,778</u>	<u>-17 413 117,200</u>	<u>-18 925 271,913</u>
<i>S/Total</i>	25 232 263,150	20 553 234,581	25 659 699,326
Immobilisations financières	1 240 139,863	1 272 232,949	1 277 946,925
Moins : Provisions	<u>-702 567,394</u>	<u>-1 258 688,026</u>	<u>-702 993,593</u>
<i>S/Total</i>	537 572,469	13 544,923	574 953,332
Total des actifs immobilisés	26 441 573,186	20 622 158,395	26 514 627,605
Autres actifs non courants	1 568,652	19 964,434	1 568,652
Total des actifs non courants	26 443 141,838	20 642 122,829	26 516 196,257
ACTIFS COURANTS			
Stocks	24 168 050,794	17 145 649,165	14 813 018,729
Moins : Provisions	<u>-252 325,851</u>	<u>-1 796 454,815</u>	<u>-446 099,990</u>
<i>S/Total</i>	23 915 724,943	15 349 194,351	14 366 918,739
Clients et comptes rattachés	25 528 931,777	21 434 542,773	24 476 209,696
Moins : Provisions	<u>-2 751 976,696</u>	<u>-2 037 591,300</u>	<u>-2 777 831,965</u>
<i>S/Total</i>	22 776 955,081	19 396 951,473	21 698 377,731
Autres actifs courants	7 913 488,185	1 001 664,334	5 893 881,907
Provision	<u>-101 034,033</u>	<u>-91 762,500</u>	<u>-100 554,500</u>
Placements et autres actifs financiers	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	1 890 870,576	3 101 098,976	7 144 868,931
Total des actifs courants	56 496 004,752	38 857 146,634	49 103 492,807
Total des actifs	82 939 146,590	59 499 269,463	75 619 689,064

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

	2010	2009	2009
	AU 30/06/10	AU 30/06/09	Au 31/12/09
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 000 000,000	10 000 000,000	10 000 000,000
Autres capitaux propres	575 529,000	280 000,000	240 000,000
Réserves consolidées	19 588 848,214	14 790 683,097	14 837 597,069
Réserves minoritaires	1 010 472,793	543 859,534	557 410,239
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	32 174 850,007	25 614 542,631	25 635 007,308
Résultat consolidé	3 719 758,840	3 572 888,937	8 765 465,234
Résultat minoritaire	338 237,734	288 820,868	514 174,932
Résultat de l'exercice	4 057 996,574	3 861 709,805	9 279 640,166
Total des capitaux propres après affectation	36 232 846,581	29 476 252,436	34 914 647,474
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	8 225 290,467	9 592 348,185	8 882 495,968
Autres passifs financiers	2 322 005,246	1 352 908,992	2 090 268,735
Provisions	2 322 005,246	1 352 908,992	2 090 268,735
Total des passifs non courants	10 547 295,713	10 945 257,177	10 972 764,703
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	13 872 449,761	6 072 681,462	9 637 436,694
Autres passifs courants	7 200 763,923	7 040 056,877	6 183 051,095
Concours bancaires et autres passifs financiers	15 085 790,612	5 965 021,511	13 911 789,097
Total des passifs courants	36 159 004,296	19 077 759,850	29 732 276,887
Total des passifs	46 706 300,009	30 023 017,028	40 705 041,590
Total des capitaux propres et des passifs	82 939 146,590	59 499 269,463	75 619 689,064

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS
2013 BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2010	2009	2009
	AU 30/06/10	AU 30/06/09	AU 31/12/09
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	32 751 050,077	27 527 298,348	66 503 265,295
Revenus export	23 695 203,026	17 379 748,414	41 641 302,956
Revenus local	9 055 847,051	10 147 549,934	24 861 962,338
Autres produits d'exploitations	40 000,000	3 892,055	147 720,095
Production immobilisée			
<i>Total des produits d'exploitation</i>	<i>32 791 050,077</i>	<i>27 531 190,403</i>	<i>66 650 985,390</i>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-7 786 706,148	-783 405,965	1 350 327,767
Achats d'approvisionnements consommés	26 973 665,933	15 610 863,347	36 959 757,920
Charges de personnel	3 618 020,801	3 146 200,968	6 226 809,331
Dotations aux amortissements et provisions	1 622 905,560	1 611 479,811	2 307 546,750
Autres charges d'exploitation	3 753 190,826	3 814 537,567	7 932 042,913
<i>Total des charges d'exploitation</i>	<i>28 181 076,972</i>	<i>23 399 675,728</i>	<i>54 776 484,680</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 609 973,105	4 131 514,674	11 874 500,710
Produit des participations	0,000	0,000	0,000
Charges financières nettes	694 698,326	404 541,721	1 263 549,877
Autres gains ordinaires	457 399,913	305 119,964	556 987,261
Autres pertes ordinaires	3,600	2 484,840	764 647,314
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 372 671,092	4 029 608,077	10 403 290,780
Impôt sur les bénéfices	314 674,518	167 898,274	1 123 650,614
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 057 996,574	3 861 709,803	9 279 640,166
Résultat groupe	3 719 758,840	3 572 888,937	8 765 465,234
Intérêts des minoritaires	338 237,734	288 820,868	514 174,932
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 057 996,574	3 861 709,805	9 279 640,166

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	2010	2 009	2009
	Au 30/06/10	Au 30/06/09	Au 31/12/09
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Resultat net	4 057 996,574	3 861 709,805	9 279 640,166
- Ajustements pour :			
. Amortissements & provisions	3 081 030,304	1 734 171,994	4 630 691,151
. Variation des stocks	-9 355 032,065	-1 749 537,063	583 093,373
. Variation des créances	-1 052 722,081	-2 742 089,303	-5 783 756,226
. Variation des autres actifs	-2 019 606,279	3 010 544,427	-1 881 673,146
. Variation des fournisseurs	4 829 681,824	1 211 858,075	3 794 606,343
. Variation des autres passifs	-1 216 458,913	-1 274 255,946	-243 550,681
. Reprise de provision	-1 515 103,970	-395 263,210	-1 779 679,026
. Plus ou moins value de cession	5 852,723	-21 027,088	-81 809,945
. Transfert de charge	0,000	-4 791,699	-228 273,589
. quote part/sbv	-40 000,000	-40 000,000	-80 000,000
. Effet de conversion des filiales étrangères	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-3 224 361,882	3 591 319,992	8 209 288,419
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 189 444,346	-2 061 415,106	-8 550 468,313
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 500,000	27 500,000	128 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-32 205,000	-94 038,818	-85 405,177
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	69 585,863	86 949,132	64 216,976
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	375 529,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-1 769 034,483	-2 041 004,792	-8 443 656,513
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 499 801,158	-1 154 110,250	-2 941 739,991
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	-85 928,571	0,000
- Remboursement d'emprunts	-407 518,049	-482 857,143	-1 145 161,070
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 907 319,207	-1 722 895,964	-4 086 901,061
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	722 403,156	34 433,469	413 601,089
VARIATION DE TRESORERIE	-6 178 312,417	-138 147,295	-3 907 668,066
Trésorerie au début de l'exercice	-5 672 759,743	-1 765 091,676	-1 765 091,676
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-11 851 072,160	-1 903 238,971	-5 672 759,743

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

☞ Les sources d'informations :

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés, les opérations inter groupe ont été éliminées sur la base de ces sources d'informations.

II. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les sociétés consolidées l'ont toutes été par voie d'intégration globale. Les comptes de référence sont les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2010.

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés comprend les étapes suivantes :

II – 1. RETRAITEMENTS D'HOMOGENEITE

Ces retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées afin d'appliquer des méthodes d'évaluations homogènes dans la consolidation. Ces retraitements ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- L'homogénéisation des taux d'amortissements pour les frais préliminaires de la société « SAPHIR TUNISIE » et matériels informatiques, de communications et matériel de bureau pour la société « SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE »
- L'homogénéisation des charges d'entretien et de réparation réalisées par « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » comptabilisé par ENERSYS-ASSAD parmi les immobilisations
- Les contrats de location financement n'ont pas fait l'objet d'un retraitement selon l'approche économique, ils sont présentés parmi les engagements hors bilan.

La conversion des comptes des filiales étrangères s'effectue selon la méthode du cours de clôture, à savoir :

- Conversion des éléments d'actif et de passif au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- Conversion des produits et des charges au cours de la transaction de l'opération.

L'écart de conversion, tant sur les éléments de bilan d'ouverture que sur le résultat consolidé est transféré directement dans les capitaux propres, au poste « *écart des conversions* » pour la part revenant à la société consolidante, et au poste « *intérêts minoritaires* » pour celle revenant aux tiers.

☞ ***Impôts différés :***

Les retraitements d'homogénéité des comptes individuels qui ont un impact sur la situation nette consolidée donnent lieu à un ajustement d'impôts différés.

II – 2. LE CUMUL DES COMPTES INDIVIDUELS

Il s'agit d'additionner les comptes individuels des sociétés de groupe.

II – 3. L'ELIMINATION DES COMPTES ET DES OPERATIONS RECIPROQUES

Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été éliminés après rapprochement. Ces éliminations sont de deux natures :

- Eliminations n'affectant pas les capitaux propres et le résultat consolidé : Il s'agit des comptes réciproques, de dettes et de créances ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques.
- Eliminations affectant les capitaux propres et le résultat consolidé : il s'agit de l'élimination des dividendes distribués à l'intérieur du périmètre de consolidation, loyer de ASSAD INTERNATIONAL et ENERSYS-ASSAD, la marge sur le stock vendu à l'intérieur du périmètre, l'assistance technique et le transfert de technologie créé par « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » et vendu à « SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE » et matériel industriel cédé à l'intérieur du périmètre.

II – 4. REPARTITION

☞ ***Traitement de l'écart de première consolidation***

Les écarts de première consolidation calculés correspondent à la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de l'entreprise consolidable, et
- La part acquise dans la situation nette retraitée, déterminée à la date d'acquisition des titres.

Les écarts dégagés ont été imputés en « *écart d'acquisition* ».

Les écarts d'acquisition positifs ont été amortis linéairement sur une durée de 5 ans, sauf nécessité d'un amortissement exceptionnel.

Les écarts d'acquisition négatifs représentent le profit réalisé par la société « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » lors de l'acquisition des participations en question. Ces écarts ont été rapportés aux résultats de l'exercice de constatation conformément aux dispositions du paragraphe 57 de la norme comptable tunisienne n°38 relative aux regroupements d'entreprises.

Il est à signaler que, le goodwill a été assimilé à l'écart d'acquisition, dans la mesure qu'aucun élément de réévaluation significatif des postes d'actifs ou de passifs n'a été identifié.

☞ ***Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation***

Les capitaux propres des sociétés consolidées ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires en utilisant la technique de consolidation directe.

III. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit :

☞ **Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant un amortissement linéaire sur une durée de trois ans.

Les autres immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'étude sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties au taux de 100%.

☞ **Ecart de première consolidation**

Les écarts d'acquisitions positifs et négatifs ont été déterminés selon les modalités exposées au point II « modalités de consolidation ».

Cet écart a été calculé en revenant à toutes les opérations d'acquisition des titres depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés filiales constituant le groupe.

☞ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations exploitées sous forme des contrats de location financement n'ont pas été comptabilisées parmi les immobilisations corporelles.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Le principe de prorata temporis est respecté pour les biens acquis au cours du premier semestre 2010.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations de la société mère afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

☞ **Immobilisations financières**

Y figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières.

☞ **Stock**

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit :

- Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré. Ce coût est calculé après chaque entrée.
- Les produits semi - finis et produits finis sont évalués à leur coût de revient.

☞ **Clients et comptes rattachés**

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

IV. COMPARABILITE DES COMPTES

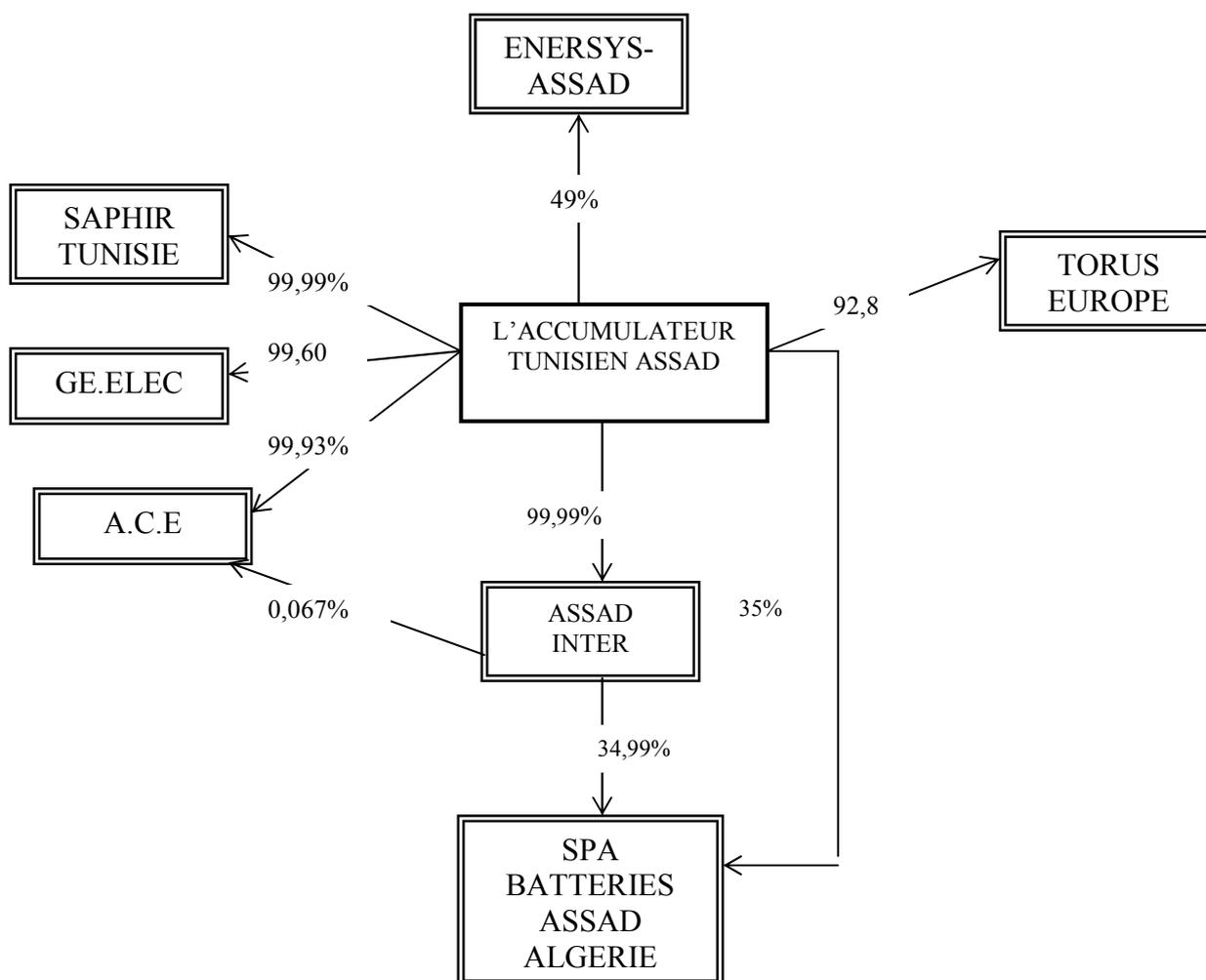
Le périmètre de consolidation a subi une variation. En effet, la société SAPHIR n'a pas été retenue dans le périmètre de consolidation étant donné qu'elle est en veilleuse et elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires, ni de charge ni de résultat au cours du premier semestre 2010.

La société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » a participé avec le Groupe ENERSYS dans la création d'une nouvelle filiale nommée Enersys- Assad au cours du 2^{ème} semestre 2009.

La société Enersys- Assad a été intégrée dans les comptes consolidés du groupe « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » sur la base d'une situation comptable non auditée. En effet, la date de clôture des comptes de cette société est le 31 mars.

V. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le groupe ASSAD se présente comme suit au 30 juin 2010 :



☞ **Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation**

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD : société mère qui a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés placées sous son contrôle :
- La société GE.ELEC ;
- La société A.C.E ;
- La société ASSAD INTERNATIONAL ;
- La société SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE;
- La société TORUS EUROPE ;
- La société ENERSYS-ASSAD.

☞ **La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :**

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD	100%	0%	100%	Contrôle exclusif	100%	Intégration globale
GE.ELEC	99,60%	0%	99,60%	Contrôle exclusif	99,60%	Intégration globale
A.C.E	99,93%	0,067%	100%	Contrôle exclusif	99,99%	Intégration globale
ASSAD INTERNATIONAL	99,99%	0%	99,99%	Contrôle exclusif	99,99%	Intégration globale
SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE	35%	34,99%	69,99%	Contrôle exclusif	69,987 %	Intégration globale
TORUS FRANCE	92,88%	0%	92,88%	Contrôle exclusif	92,88%	Intégration globale
ENERSYS-ASSAD	49%	0%	49%	Contrôle partiel	49%	Intégration proportionnelle

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

	ASSAD	GEELEC	ACE	TORUS	ASSAD INT	ENRSYS-ASSAD	ASSAD ALG	REGROUPEMENT	RETRAITEMENT	CONSOLIDE
BILAN										
(Exprimé en dinars)										
ACTIFS	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010			
ACTIFS NON COURANTS	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10			
Actifs immobilisés										
Immobilisations incorporelles	839 845,824	0,000	0,000	0,000	0,000	9 141,646	257 166,806	1 106 154,276	163 871,452	1 270 025,728
Moins : amortissement	-586 620,770	0,000	0,000	0,000	0,000	-3 786,513	-152 888,878	-743 296,161	145 008,000	-598 288,161
<i>S/Total</i>	<i>253 225,054</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>5 355,133</i>	<i>104 277,928</i>	<i>362 858,115</i>		<i>671 737,567</i>
Immobilisations corporelles	42 647 864,708	0,000	1 606,250	0,000	349 675,751	679 997,399	2 445 299,821	46 124 443,929		46 124 443,929
Moins : amortissement	-19 374 735,632	0,000	-762,969	0,000	-143 161,799	-104 714,673	-1 296 585,005	-20 919 960,078	27 779,300	-20 892 180,778
<i>S/Total</i>	<i>23 273 129,076</i>	<i>0,000</i>	<i>843,281</i>	<i>0,000</i>	<i>206 513,952</i>	<i>575 282,725</i>	<i>1 148 714,816</i>	<i>25 204 483,850</i>		<i>25 232 263,150</i>
Immobilisations financières	3 732 660,411	7 363,940	0,000	0,000	341 352,740	2 205,000	23 800,730	4 107 382,821	-2 867 242,958	1 240 139,863
Moins : Provisions	-702 567,394	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-702 567,394		-702 567,394
<i>S/Total</i>	<i>3 030 093,017</i>	<i>7 363,940</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>341 352,740</i>	<i>2 205,000</i>	<i>23 800,730</i>	<i>3 404 815,427</i>		<i>537 572,469</i>
Total des actifs immobilisés	26 556 447,147	7 363,940	843,281	0,000	547 866,692	582 842,858	1 276 793,474	28 972 157,392		26 441 573,186
Autres actifs non courants	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 568,652	0,000	1 568,652		1 568,652
Total des actifs non courants	26 556 447,147	7 363,940	843,281	0,000	547 866,692	584 411,510	1 276 793,474	28 973 726,044		26 443 141,838
ACTIFS COURANTS										
Stocks	18 248 205,565	206 696,115	0,000	0,000	6 348,000	575 954,320	5 130 846,794	24 168 050,794		24 168 050,794
Moins : Provisions	-134 510,465	0,000	0,000	0,000	-6 348,000	0,000	-111 467,386	-252 325,851		-252 325,851
<i>S/Total</i>	<i>18 113 695,100</i>	<i>206 696,115</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>	<i>575 954,320</i>	<i>5 019 379,408</i>	<i>23 915 724,943</i>		<i>23 915 724,943</i>
Clients et comptes rattachés	14 205 989,547	152 976,684	389 907,314	388,825	12 818 214,194	507 628,575	4 617 685,533	32 692 790,672	-7 163 858,895	25 528 931,777
Moins : Provisions	-1 669 778,026	0,000	0,000	0,000	-490 930,461	0,000	-591 268,209	-2 751 976,696		-2 751 976,696
<i>S/Total</i>	<i>12 536 211,521</i>	<i>152 976,684</i>	<i>389 907,314</i>	<i>388,825</i>	<i>12 327 283,733</i>	<i>507 628,575</i>	<i>4 026 417,324</i>	<i>29 940 813,976</i>		<i>22 776 955,081</i>
Autres actifs courants	8 227 237,456	769 559,545	177 756,860	4 254,601	516 985,074	99 797,766	1 256 443,924	11 052 035,225	-3 138 547,040	7 913 488,185
Provision	0,000	0,000			-100 554,500	0,000	-479,533	-101 034,033		-101 034,033
Placements et autres actifs financiers	0,000	0,000	100 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	100 000,000		100 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	132 079,701	66 067,966	5 048,806	96 187,539	117 587,645	226 504,412	1 247 394,507	1 890 870,576		1 890 870,576
Total des actifs courants	39 009 223,778	1 195 300,310	672 712,980	100 830,965	12 861 301,952	1 409 885,073	11 549 155,630	66 798 410,687		56 496 004,752
Total des actifs	65 565 670,925	1 202 664,250	673 556,261	100 830,965	13 409 168,644	1 994 296,583	12 825 949,104	95 772 136,731		82 939 146,590

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

BILAN (Exprimé en dinars)	ASSAD	GEELEC	ACE	TORUS	ASSD INT	ENERSYS-ASSAD	ASSD ALG	REGROUPEMENT	RETRAITEMENT	CONSOLIDE
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010			
	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10	Au 30/06/10			
CAPITAUX PROPRES										
Capital social	11 000 000,000	50 000,000	150 000,000	30 432,671	910 000,000	708 050,000	938 500,000	13 786 982,671	-2 786 982,671	11 000 000,000
Réserves	5 771 263,461	5 000,000	15 000,000		91 000,000	0,000	93 850,000	5 976 113,461	-204 850,000	5 771 263,461
Autres capitaux propres	575 529,000	0,000	0,000	578,181		0,000	527 481,644	1 103 588,825	-528 059,825	575 529,000
Resultats reportés	7 521 752,554	313 179,823	102 921,370	15 337,691	879 033,047	-55 254,847	1 766 428,217	10 543 397,855	-3 045 602,662	7 497 795,193
Reserves groupe									6 319 789,560	6 319 789,560
Réserves Minoritaire									1 010 472,793	1 010 472,793
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	24 868 545,015	368 179,823	267 921,370	46 348,543	1 880 033,047	652 795,153	3 326 259,861	31 410 082,812		32 174 850,007
Résultat groupe									3 719 758,840	3 719 758,840
Résultats minoritaires									338 237,734	338 237,734
Résultat de l'exercice	4 744 037,006	170 409,144	69 438,879	-1 152,695	1 303 460,638	-23 943,586	1 091 098,589	7 353 347,975	-7 353 347,975	0,000
Total des capitaux propres après affectation	29 612 582,021	538 588,967	337 360,249	45 195,848	3 183 493,685	628 851,567	4 417 358,450	38 763 430,787		36 232 846,581
PASSIFS										
Passifs non courants										
Emprunts	7 923 190,467	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	302 100,000	8 225 290,467		8 225 290,467
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000
Provisions	1 730 325,992	35 000,000	0,000	0,000	100 000,000	0,000	456 679,254	2 322 005,246		2 322 005,246
Total des passifs non courants	9 653 516,459	35 000,000	0,000	0,000	100 000,000	0,000	758 779,254	10 547 295,713		10 547 295,713
Passifs courants										
Fournisseurs et comptes rattachés	6 057 887,382	246 007,086	2 794,113	54 716,505	7 136 019,770	1 353 254,841	6 185 628,959	21 036 308,656	-7 163 858,895	13 872 449,761
Autres passifs courants	5 425 453,162	182 054,758	333 401,899	918,611	2 987 736,680	12 190,174	1 397 555,678	10 339 310,963	-3 138 547,040	7 200 763,923
Concours bancaires et autres passifs financiers	14 816 231,901	201 013,439	0,000	0,000	1 918,509	0,000	66 626,763	15 085 790,612		15 085 790,612
Total des passifs courants	26 299 572,445	629 075,283	336 196,012	55 635,116	10 125 674,959	1 365 445,016	7 649 811,400	46 461 410,231		36 159 004,296
Total des passifs	35 953 088,904	664 075,283	336 196,012	55 635,116	10 225 674,959	1 365 445,016	8 408 590,654	57 008 705,944		46 706 300,009
Total des capitaux propres et des passifs	65 565 670,925	1 202 664,250	673 556,261	100 830,964	13 409 168,644	1 994 296,583	12 825 949,104	95 772 136,731		82 939 146,590

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS
2013 BEN AROUS**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	ASSAD	ACE	GEELEC	ASSAD INTER	TORUS	ENERSYS-ASSAD	ASSAD ALG	2010 30/06/2010	retraitements	CONSOLIDE
PRODUITS D'EXPLOITATION										
Revenus	25 824 095,139	707 274,384	938 676,936	17 714 311,837	0,000	1 897 603,818	6 115 235,866	53 197 197,980	-20 446 147,903	32 751 050,077
Autres produits d'exploitations	94 525,555	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	94 525,555	-54 525,555	40 000,000
Production immobilisée										
Total des produits d'exploitation	25 918 620,694	707 274,384	938 676,936	17 714 311,837	0,000	1 897 603,818	6 115 235,866	53 291 723,535		32 791 050,077
CHARGES D'EXPLOITATION										
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-5 464 127,449	0,000	-68 979,097	0,000	0,000	447 979,182	-2 701 578,784	-7 786 706,148		-7 786 706,148
Achats d'approvisionnements consommés	21 971 908,775	621 484,002	708 670,272	16 129 570,361	0,000	1 201 671,248	6 786 509,178	47 419 813,836	-20 446 147,903	26 973 665,933
Charges de personnel	3 149 941,209	33 682,985	3 300,343	101 170,241	0,000	40 838,974	289 087,049	3 618 020,801		3 618 020,801
Dotations aux amortissements et prov	1 300 592,603	120,469	0,000	101 645,327	0,000	29 900,739	224 186,361	1 656 445,499	-33 539,939	1 622 905,560
Autres charges d'exploitation	2 250 550,806	31 090,927	53 293,794	605 125,428	1152,695	199 965,511	666 537,220	3 807 716,381	-54 525,555	3 753 190,826
Total des charges d'exploitation	23 208 865,944	686 378,383	696 285,312	16 937 511,357	1 152,695	1 920 355,654	5 264 741,024	48 715 290,369		28 181 076,972
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 709 754,750	20 896,001	242 391,624	776 800,480	-1 152,695	-22 751,836	850 494,842	4 576 433,166		4 609 973,105
Produit des participations	2 976 542,040	0,000	0,000	352 349,300	0,000	0,000	0,000	3 328 891,340	-3 328 891,340	0,000
Charges financières nettes	839 916,648	-48 542,878	5 266,775	214 988,495	0,000	1 191,750	-318 122,464	694 698,326		694 698,326
Autres gains ordinaires	29 306,572	0,000	6 316,595	389 299,353	0,000	0,000	32 477,393	457 399,913		457 399,913
Autres pertes ordinaires	3,600	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	3,600		3,600
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 875 683,114	69 438,879	243 441,444	1 303 460,638	-1 152,695	-23 943,586	1 201 094,699	7 668 022,493		4 372 671,092
Impôt sur les bénéfices	131 646,108	0,000	73 032,300	0,000	0,000	0,000	109 996,110	314 674,518		314 674,518
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 744 037,006	69 438,879	170 409,144	1 303 460,638	-1 152,695	-23 943,586	1 091 098,589	7 353 347,975		4 057 996,574
Résultat groupe										
Intérêts des minoritaires										
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 744 037,006	69 438,879	170 409,144	1 303 460,638	-1 152,695	-23 943,586	1 091 098,589	7 353 347,975		4 057 996,574

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ I BEN AROUS
2013 BEN AROUS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	ASSAD	ASSAD INTER	enssys-assad	ACE	TORUS	GEELEC	ASSAD ALG	TOTAL	ELIMINATIONS	CONSOLIDE
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION										
- Resultat net	4 744 037,006	1 303 460,638	-23 943,586	69 438,879	-1 152,695	170 409,144	1 091 098,589	7 353 347,976	-3 295 351,402	4 057 996,574
- Ajustements pour :								0,000		0,000
. Amortissements & provisions	1 816 524,017	11 126,162	29 900,739	120,469	0,000	0,000	1 223 358,917	3 081 030,304		3 081 030,304
. Reprise sur prov et amortissements	-515 931,414	0,000	0,000		0,000		-999 172,556	-1 515 103,970		-1 515 103,970
. Variation des stocks	-5 940 012,685	0,000	-56 329,001	0,000		-68 979,097	-3 425 741,078	-9 491 061,861	136 029,796	-9 355 032,065
. Variation des créances	5 770 069,228	1 467 387,392	-132 668,578	440 254,412	57 452,669	329 484,452	-370 720,562	7 561 259,012	-8 613 981,093	-1 052 722,081
. Variation des autres actifs	-3 187 118,513	13 358,860	-1 620,208	-171 044,093	-304,240	-198 092,874	-666 603,057	-4 211 424,125	2 191 817,846	-2 019 606,279
. Variation des fournisseurs	56 953,192	-2 598 760,696	86 503,921	-341 405,432	-958,236	-830 515,166	-20 087,056	-3 648 269,473	8 477 951,297	4 829 681,824
. Variation des autres passifs	14 505,417	1 987 363,648	2 759,399	307 163,028	449,922	-98 308,045	-1 238 574,436	975 358,933	-2 191 817,846	-1 216 458,913
. Plus ou moins value de cession	5 852,723	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	5 852,723		5 852,723
. Transferts de charges	0,000	0,000	0,000	0,000				0,000		0,000
. Quote part/subvention	-40 000,000	0,000	0,000					-40 000,000		-40 000,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	2 724 878,971	2 183 936,004	-95 397,314	304 527,263	55 487,421	-696 001,586	-4 406 441,239	70 989,520		-3 224 361,882
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT										0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 057 039,345	-23 362,376	-14 401,500	0,000	0,000	0,000	-94 641,125	-2 189 444,346		-2 189 444,346
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 500,000						0,000	7 500,000		7 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-30 000,000		-2 205,000		0,000	0,000	0,000	-32 205,000		-32 205,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	63 007,533	2 801,000			0,000	0,000	3 777,330	69 585,863		69 585,863
Encaissement subvention d'investissement	375 529,000							375 529,000		375 529,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-1 641 002,812	-20 561,376	-16 606,500	0,000	0,000	0,000	-90 863,795	-1 769 034,482		-1 769 034,482
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT										0,000
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 465 828,260	-2 329 600,000	0,000	-300 000,000			-699 724,300	-4 795 152,560	3 295 351,402	-1 499 801,158
- Encaissement provenant des emprunts	0,000		0,000				0,000	0,000		0,000
- Remboursement d'emprunts	-364 403,763		0,000				-43 114,286	-407 518,049		-407 518,049
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 830 232,023	-2 329 600,000	0,000	-300 000,000	0,000	0,000	-742 838,586	-5 202 670,609		-1 907 319,207
ECART DE CONV ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000				-934,595		723 337,750	722 403,156		722 403,156
VARIATION DE TRESORERIE	-746 355,864	-166 225,372	-112 003,814	4 527,263	54 552,826	-696 001,586	-4 516 805,870	-6 178 312,417		-6 178 312,417
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-12 593 948,460	281 894,508	338 508,226	521,543	41 634,713	561 056,113	5 697 573,614	-5 672 759,743		-5 672 759,743
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	-13 340 304,324	115 669,136	226 504,412	5 048,806	96 187,539	-134 945,473	1 180 767,744	-11 851 072,160		-11 851 072,160

TITRE 3 : TABLEAU DE DETERMINATION DES RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	TORUS	ACE	GEELEC	ASSAD ALG	ENERSYS ASSAD	TOTAL
Pourcentage détention	100,000%	99,990%	92,888889%	99,99999%	99,600%	69,987%	49,000%	
Résultat avant homogénéisation	4 744 037,006	1 303 460,638	-1 152,695	69 438,879	170 409,144	1 091 098,589	-23 943,586	7 353 347,975
assistance technique ASSAD ALG	0,000			0,000		29 718,000		29 718,000
Amortissement matériel informatique ASSAD ALG						1 886,432		1 886,432
Amortissement mobilier de bureau ASSAD ALG						1 679,101		1 679,101
Amortissement agencement appartement ASSAD ALG						256,407		256,407
perte sur cession du matériel								0,000
Régularisation amortissement matériel saphir acquis par ENERSYS	0,000							0,000
charges ASSAD immobilisé cher ENERSYS ASSAD							0,000	0,000
Résultat après homogénéisation	4 744 037,006	1 303 460,638	-1 152,695	69 438,879	170 409,144	1 124 638,528	-23 943,586	7 386 887,914
Dividendes ASSAD INTER	-2 329 367,040							-2 329 367,040
Dividendes ASSAD ALGERIE	-347 375,000	-352 349,300						-699 724,300
Dividendes ACE	-299 800,000							-299 800,000
Régularisation stock final ASSAD ALG								0,000
Régularisation vente matériel à SAPHIR							0,000	0,000
Provision créance SAPHIR	0,000							0,000
Résorption frais préliminaire loyer	0,000							0,000
Amortissement matériel vendue à SAPHIR								0,000
Elimination amortissement assistance technique						0,000		0,000
Produit ASSAD immobilisé cher ENERSYS ASSAD	0,000							0,000
Régularisation stock final enersys-assad							0,000	0,000
Résultat après homogénéisation et élimination	1 767 494,966	951 111,338	-1 152,695	69 438,879	170 409,144	1 124 638,528	-23 943,586	4 057 996,574
Résultat consolidé de l'exercice								4 057 996,574

TITRE 4 : TABLEAU DE REPARTITION DES RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	ASSAD ALGERIE	TORUS	PERTE	enersys-assad	TOTAL
Résultat consolidé	1 767 494,966	951 016,227	69 438,875	169 727,507	787 095,576	-1 070,726	0,000	-23 943,586	3 719 758,840
Résultat minoritaires	0,000	95,111	0,005	681,637	337 542,950	-81,969	0,000	0,000	338 237,734

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

TITRE 1 : ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition a été totalement amorti au 30 juin 2010. Pas de résorption au titre de la période du 1^{er} semestre 2010.

Le tableau de détermination des écarts d'acquisition et d'amortissement se présente comme suit :

▪ *Ecart d'acquisition positif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	MONTANT BRUT	RESORPTIONS	MONTANT NET AU 30/06/2010
ASSAD	ASSAD INTER	345.131,451	345.131,451	0000
ASSAD	GE.ELEC	0,000	0,000	0000
ASSAD	A.C.E	0,000	0,000	0000
ASSAD	SAPHIR TUNISIE	0,000	0,000	0,000
TOTAL		345.131,451	345.131,451	0,000

▪ *Ecart d'acquisition négatif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	ANNEE	MONTANT BRUT	IMPACT RESERVE	IMPACT RESULTAT
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur 2002	5.566,346	5.566,346	0,000
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur 2002	26.106,194	26.106,194	0,000
ASSAD	ACE	2002	23.563,193	23.563,193	0,000
TOTAL			55.235,733	55.235,733	0,000

Le goodwill négatif a été enregistré parmi les résultats de l'année d'acquisition. Il s'agit des bonnes affaires. Il ne correspond pas à des pertes futures identifiables attendues. Le badwill est présenté parmi les réserves consolidées.

TITRE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2010 à **537 572,469**
DT

et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010
Titre de participation	806 803,730
Prêts au personnel	350 320,188
Dépôts et cautionnements	83 015,945
Total Immob.Financières Brutes	1 240 139,863
Provision sur Immob.Financières	(702 567,394)
Total Immob.Financières Nettes	537 572,469

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Titres de participations :

Société	Société détentrice	Montant
- Saphir Tunisie	ASSAD	665 502,000
- REA TUN CAR	ASSAD	1,000
- B.T.S	ASSAD	15.000,000
- Consortium tunisien des composants automobiles	ASSAD	12.500,000
- S.M.U	ASSAD	90.000,000
- Maghreb distribution	SPA ASSAD ALGERIE	23 800,730
Total participation		806 803,730

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
ARRETEE AU 30 JUIN 2010**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés du groupe « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » au 30 juin 2010. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de 4 057 996,574 dinars et un total bilan de 82 939 146,590 dinars.

Les états financiers intermédiaires du groupe « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » au 30 juin 2010 ont fait l'objet, de notre part, d'un examen limité selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que ces états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » arrêtée au 30 juin 2010 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Fait à Tunis, le 30 Août 2010

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR-

Siège social : Square Avenue de Paris –1025- Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis des Commissaires aux Comptes, Cabinet Raouf MENJOUR et Mr Chiheb GHANMI.

BILAN AU 30/06/2010

ACTIF	NOTES	MONTANT BRUT juin-2010	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	MONTANT NET juin-2010	MONTANT NET juin-2009	MONTANT NET décembre-2009
ACTIFS INCORPORELS						
Logiciels	4.1	485 063 434	337 076 768	147 986 666	24 954 532	32 963 327
Droit au Bail		41 000 000	41 000 000		41 000 000	
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION						
Matériels et Mobiliers, Agencements & Installations	4.2	9 435 616 257	8 199 373 477	1 236 242 780	1 475 826 323	1 280 788 869
PLACEMENTS						
Terrains et Constructions	4.3	19 907 564 626	3 094 097 981	16 813 466 645	16 994 708 048	16 790 077 542
Placements dans les entreprises avec lien de	4.4	59 030 353 622	2 822 700 526	56 207 653 096	56 196 128 922	56 150 375 266
Autres placements Financiers	4.5					
Actions et autres titres à revenu variable	4.5.1	35 437 107 940	1 729 038 183	33 708 069 757	24 304 387 343	32 268 707 141
Obligations et autres titres à revenu fixe	4.5.2	408 578 821 249	740 501 500	407 838 319 749	414 492 456 926	402 807 297 145
Prêts au personnel	4.5.3	2 628 854 977	100 534 927	2 528 320 050	2 567 541 224	2 546 619 741
Autres placements	4.5.4	37 481 868 609		37 481 868 609	36 584 467 048	37 552 375 286
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4.5.5	4 768 280 913		4 768 280 913	4 345 503 834	4 732 828 483
		567 832 851 936	8 486 873 117	559 345 978 819	555 485 193 345	552 848 280 604
PART DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES						
Prov.pour primes non acquises	4.6	4 907 966 681		4 907 966 681	5 063 874 309	6 918 819 816
Prov.pour Sinistres à Payer	4.6	26 499 211 873		26 499 211 873	63 730 533 481	25 854 679 173
Prov.pour Part.des Ass.aux Bénéfices	4.6	539 186 456		539 186 456	355 156 578	539 186 456
		31 946 365 010		31 946 365 010	69 149 564 368	33 312 685 445
CREANCES						
Créances nées d'opérations d'assurance directe						
Primes acquises et non émises		9 016 909 215		9 016 909 215	10 620 303 033	12 663 186 391
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	4.7.1	93 608 909 544	46 985 151 040	46 623 758 504	40 051 582 083	30 215 079 585
Créances nées d'opérations de réassurance	4.7.2	13 276 913 409	6 560 873 266	6 716 040 143	29 976 149 774	6 000 046 328
Autres créances	4.7.3	4 321 753 350	71 064 998	4 250 688 352	3 898 609 630	4 088 338 601
		120 224 485 518	53 617 089 304	66 607 396 214	84 546 644 520	52 966 650 905
AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS						
Avoirs en Banque,CCP et caisse	4.8	8 267 606 512		8 267 606 512	8 505 445 326	10 319 936 146
Frais d'acquisition reportés		1 726 240 616		1 726 240 616	1 622 091 911	1 832 830 045
Comptes de régularisation Actif	4.9	19 409 985 725		19 409 985 725	19 579 640 607	15 599 607 695
Ecart de conversion		466 503 375		466 503 375	421 766 296	466 503 375
		29 870 336 228		29 870 336 228	30 128 944 140	28 218 877 261
TOTAL GENERAL :		759 835 718 383	70 681 412 666	689 154 305 717	740 852 127 228	668 660 246 411

BILAN AU 30/06/2010**(en millimes)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	NOTES	MONTANT juin-2010	MONTANT juin-2009	MONTANT décembre-2009
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		23 076 930 000	23 076 930 000	23 076 930 000
dont incorp. Réserves à titre de 3.500.000,000				
Reserves et primes liés au capital		136 633 661 276	136 133 661 276	136 133 661 276
Autres capitaux propres		121 929 697	121 929 697	121 929 697
Résultat reporté		34 094 618 576	5 010 791 366	5 010 791 366
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		193 927 139 549	164 343 312 339	164 343 312 339
Résultat de l'exercice		16 333 026 568	15 419 283 016	33 737 674 610
Total capitaux propres avant affectation	4.10	210 260 166 117	179 762 595 355	198 080 986 949
PASSIF				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4.11	2 653 327 600	2 430 605 600	2 823 327 600
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	4.12			
Prov.pour primes non acquises		43 432 983 215	41 299 160 887	42 889 403 099
Prov.Mathématiques Vie		6 762 270 453	5 329 241 147	6 871 416 690
Prov.pour Sinistres à Payer Vie		4 041 144 537	3 360 271 784	3 921 622 422
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie		327 098 247 742	362 737 855 724	316 729 576 746
Prov.Mathématiques des Rentes		21 240 401 046	16 881 339 725	21 240 401 046
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie		210 820 439	250 106 810	210 820 439
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie		4 100 768 789	3 029 483 469	3 634 405 976
Prov pour Egalisation		5 171 747	5 171 747	5 171 747
Prov pour Egalisation décès		110 000 000	110 000 000	110 000 000
Prov pour risques en cours		3 037 294 027	2 393 100 796	1 755 768 452
		410 039 101 995	435 395 732 089	397 368 586 617
DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES		14 656 930 447	43 989 604 928	12 528 553 192
AUTRES DETTES				
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.14.1	10 130 041 290	11 155 193 382	13 588 919 071
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.14.2	17 699 972 638	13 123 799 187	16 668 141 608
Autres dettes	4.14.3	18 043 974 736	45 639 831 094	15 816 053 057
		45 873 988 664	69 918 823 663	46 073 113 736
AUTRES PASSIFS				
Banque,CCP et caisse	4.15	3 436 439 894	7 720 512 530	7 553 963 592
Comptes de régularisation Passif	4.16	1 806 782 099	1 202 509 803	3 693 895 824
Ecart de conversion		537 818 901	431 743 260	537 818 901
		5 781 040 894	9 354 765 593	11 785 678 317

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE AU 30/06/2010

(en millimes)

LIBELLES	OPERATIONS BRUTES	CESSION/RETROCES	OPERATIONS NETTES	OPERATIONS NETTES	OPERATIONS NETTES
	JUIN 2010	JUIN 2010	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
Primes	3 781 990 623	-19 216 500	3 762 774 123	2 577 355 616	5 364 058 439
Primes émises	3 781 990 623	-19 216 500	3 762 774 123	2 577 355 616	5 364 058 439
Produits de placements	349 804 191		349 804 191	335 396 766	724 209 313
Revenus des placements	326 468 974		326 468 974	265 107 566	600 881 111
Reprises de corrections de valeur sur p	16 868 991		16 868 991	62 513 943	86 803 772
Profits provenant de la réalisation des	6 466 227		6 466 227	7 775 257	36 524 429
Autres Produits techniques	1 140 188		1 140 188	909 736	909 736
Charges de sinistres	-869 997 027		-869 997 027	-831 690 316	-2 073 599 587
Montants payés	-750 474 912		-750 474 912	-976 138 232	-1 656 696 865
Var. de la provision pour sinistres	-119 522 115		-119 522 115	144 447 916	-416 902 722
Variation des autres provisions techniques	109 146 237		109 146 237	1 189 838 384	-352 337 159
Provision mathématique vie	109 146 237		109 146 237	1 189 838 384	-352 337 159
Participations aux bénéfices et				-145 645	25 535 140
Frais d'exploitation	-1 375 107 842		-1 375 107 842	-967 015 137	-1 930 381 479
Frais d'acquisition	-741 865 889		-741 865 889	-474 031 368	-1 072 572 568
Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
Frais d'administration	-633 241 952		-633 241 952	-492 983 769	-857 808 911
Commissions reçues des réassureurs					
Autres charges techniques	-103 469 275		-103 469 275	-96 612 965	-195 978 567
Charges de placements	-39 519 276		-39 519 276	-30 446 579	-56 108 964
Charges de gestion des placements	-5 056 694		-5 056 694	-3 888 189	-16 591 792
Correction de valeur sur placements	-25 781 048		-25 781 048	-20 677 089	-20 420 584
Pertes provenant de la réalisation des placements	-8 681 534		-8 681 534	-5 881 301	-19 096 588
RESULTAT TECHNIQUE VIE	1 853 987 819	-19 216 500	1 834 771 319	2 177 589 859	1 506 306 872

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE AU 30/06/2010

(en millimes)

LIBELLES	OPERATIONS BRUTES JUN 2010	CESSION/RETRO C JUN 2010	OPERATIONS NETTES JUN 2010	OPERATIONS NETTES JUN 2009	OPERATIONS NETTES DECEMBRE 2009
Primes acquises	115 151 645 783	-19 213 677 554	95 937 968 229	98 202 017 325	172 789 375 906
Primes émises et acceptés	115 695 225 899	-17 202 824 419	98 492 401 480	100 534 772 034	174 857 427 320
Var. de la provision primes non acquises	-543 580 116	-2 010 853 135	-2 554 433 251	-2 332 754 709	-2 068 051 414
Produits de placements alloués , tr l'état de resultat	11 241 034 259		11 241 034 259	14 547 360 579	23 458 170 090
Autres Produits techniques	998 552 415		998 552 415	1 194 915 819	4 187 455 511
Charges de sinistres	-75 524 241 697	2 295 311 309	-73 228 930 388	-82 078 667 109	-130 823 008 647
Montants payés	-65 155 570 701	1 650 778 609	-63 504 792 092	-63 302 975 227	-120 179 741 435
Vari. de la provision pour sinistres	-10 368 670 996	644 532 700	-9 724 138 296	-18 775 691 882	-10 643 267 212
Variation des autres provisions	-1 281 525 575		-1 281 525 575	-995 998 954	-4 717 727 931
Participations aux bénéfices	-1 289 454 150	-255 879 400	-1 545 333 550	-828 272 546	-1 129 148 706
Frais d'exploitation	-12 938 369 557	2 638 302 695	-10 300 066 862	-11 271 056 475	-16 573 575 150
Frais d'acquisition	-4 492 496 849		-4 492 496 849	-4 595 275 548	-8 511 210 915
Var. du montant des frais d'acqui	-106 589 429		-106 589 429	-117 965 870	92 772 264
Frais d'administration	-8 339 283 279		-8 339 283 279	-9 424 412 504	-12 373 131 461
Commissions reçues des réassureurs		2 638 302 695	2 638 302 695	2 866 597 447	4 217 994 962
Autres charges techniques	-5 808 926 105		-5 808 926 105	-5 417 443 466	-10 897 645 813
Variation de la provision pour égalisation				-5 000 000	-5 000 000
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	30 548 715 373	-14 535 942 950	16 012 772 423	13 347 855 173	36 288 895 261

ETAT DE RESULTAT AU 30/06/2010

(en millimes)

LIBELLES	30 JUIN 2010	30 JUIN 2009	DECEMBRE 2009
Resultat technique non vie	16 012 772 423	13 347 855 173	36 288 895 261
Resultat technique vie	1 834 771 319	2 177 589 859	1 506 306 872
Produits de placements	18 831 729 302	22 165 620 588	36 244 364 138
Revenus des placements	17 575 476 481	17 520 364 917	30 072 181 361
Reprises de corrections de valeur sur placements	908 143 090	4 131 406 306	4 344 251 668
Profits provenant de la réalisation des placements	348 109 730	513 849 365	1 827 931 110
Charges de placements	-2 127 522 686	-2 012 146 378	-2 808 074 659
Charges de gestion des placements	-272 227 495	-256 961 846	-830 366 316
Correction de valeur sur placements	-1 387 924 238	-1 366 502 499	-1 021 985 081
Pertes provenant de la réalisation des placements	-467 370 953	-388 682 033	-955 723 262
Produits de placements alloués , transférés à l'exercice technique non vie	-11 241 034 259	-14 547 360 579	-23 458 170 090
Autres produits non techniques	129 607 869	80 532 003	1 356 281 688
Autres charges non techniques			-392 722 000
Resultat provenant des activités ordinaires	23 440 323 968	21 212 090 666	48 736 881 210
Impôt sur le resultat	-7 107 297 400	-5 792 807 650	-14 999 206 600
Resultat provenant des activités ordinaires	16 333 026 568	15 419 283 016	33 737 674 610
Resultat net de l'exercice	16 333 026 568	15 419 283 016	33 737 674 610

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>Engagements Reçus</u>			
Cautions reçues	2 851 333 625	1 921 074 505	3 002 716 208
Cautions Agents Généraux	380 500 000	391 500 000	391 500 000
TOTAL	3 231 833 625	2 312 574 505	3 394 216 208
<u>Engagements donnés</u>			
Cautions données	539 079 125	264 524 541	864 257 737
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	322 800 000	322 800 000	322 800 000
TOTAL	861 879 125	587 324 541	1 187 057 737

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2010	AU 30/06/2009	AU 31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçus des assurés	111 600 245 671	116 398 963 242	216 750 055 493
Sommes versés pour paiement des sinistres	-66 551 872 550	-98 555 215 368	-181 106 016 783
Encaissements des primes reçues (acceptation)	1 169 302 752	8 057 729	726 442 992
Sommes versés pour paiement des sinistres (acceptation)	-1 301 671 132	-63 269 287	-373 163 614
Commissions versés sur les acceptations	-267 038 949	-162 007	-170 034 403
Décaissements des primes pour les cessions	-15 636 013 225	-14 543 168 769	-25 798 270 211
Encaissements des sinistres pour les cessions	3 340 999 254	36 891 717 717	65 666 638 085
Commissions reçus sur les acceptations	1 576 139 727	1 694 504 409	3 775 518 094
Commissions versés aux intermédiaires	-7 129 306 810	-6 873 702 521	-13 013 292 096
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-6 678 432 983	-6 386 162 063	-12 448 756 681
Variation des dépôts auprès des cédantes	-113 077 692		-133 671 141
Variation des espèces reçus des cessionnaires	22 843 172	804 994 709	1 495 943 449
Decaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-36 144 813 836	-45 020 859 208	-41 586 470 801
Encaissements liés à la cession de placements financiers	31 308 343 663	18 067 387 426	19 292 911 492
Taxes et impôts versés au Trésor	-16 909 975 821	-16 902 593 188	-30 118 346 703
Produits financiers reçus	12 269 557 258	13 075 097 942	31 055 615 276
Impôts sur les bénéfices	-4 142 023 862	-8 853 311 225	-14 822 309 839
autres mouvements	-2 577 997 257	3 868 633 578	5 937 765 666
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 835 207 380	-6 389 086 884	25 130 558 275
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-413 770 270	-380 221 069	-744 800 097
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
Encaissement provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
Décaissement provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises ou avec lien de participation	-28 890	-120 000 000	
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises ou avec lien de participation	2 634 895 244	2 051 978 791	2 301 310 653
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	2 221 096 084	1 551 757 722	1 556 510 556
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-3 991 109 400		-29 543 358 235
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 991 109 400		-29 543 358 235
VARIATION DE TRESORERIE	2 065 194 064	-4 837 329 162	-2 856 289 404
TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE	2 765 972 554	5 622 261 958	5 622 261 958
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	4 831 166 618	784 932 796	2 765 972 554
	2 065 194 064	-4 837 329 162	-2 856 289 404

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2010

1-PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR- est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune.

La société a pour objet la réalisation et la gestion de contrats et de conventions d'assurances et de réassurances de toutes les branches.

La société distribue ses produits et services à travers son siège - square Avenue de Paris Tunis- et ses 156 agences, 21 courtiers, 11 succursales réparties sur tout le territoire Tunisien.

2-FAITS MARQUANTS

- Un total du bilan de 689,154 MD contre 740,852 fin juin 2009 et un résultat net de la période en évolution de 6% par comparaison à celui de fin juin 2009, soit 16,333 MD contre 15,419 MD.
- Des fonds propres de 210,260 D contre 179,763 fin juin 2009
- L'enveloppe globale des règlements de sinistres a diminué de 35 % totalisant 62,393MD contre 96 ,666 MD à fin juin 2009 (suite de règlement d'un sinistre important incendie en 2009)
- Au terme du 1^{er} semestre 2010, les placements ont progressé de 1% totalisant 567,832 MD

3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2010 au 30 Juin 2010, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles NC 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 ; 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

3-2 Actifs Incorporels:

Ce poste comprend notamment:

- Les logiciels acquis par la STAR et qui font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans.
- Le droit au bail.

3-3 Actifs Corporels d'exploitation : Sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

3-4 Placements :

a- Placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie restante.

Les parts de sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Sont considérées comme titres à revenus variables les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées	: Cours moyen boursier du 30/06/2010
Actions non cotées	: Valeur mathématique au 31/12/2009
Parts d'OPCVM	: Valeur liquidative au 30/06/2010

Les moins values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée a due concurrence.

3-5 Provisions Techniques:

Cette rubrique enregistre les provisions prévues par les normes comptables d'assurance et l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et l'arrêté du Ministre des Finances du 28/03/2005 et l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

L'évaluation des provisions pour primes non acquises au 30/06/2010 est déterminée sur la base du chiffres d'affaires prévisionnels avec l'hypothèse que le pourcentage du chiffre d'affaires qui chevauche est le même que l'exercice 2009. Sauf pour la branche aviation, l'évaluation est calculée au prorata temporis.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des finances du 27/02/2001.

La provision pour sinistres à payer pour les différentes branches d'assurances est majorée des chargements pour frais de gestion.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices :

La provisions pour participation aux bénéfices enregistre l'engagement de la société qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ce, pour chacune des catégories d'assurances.

f-Provisions pour risques en cours :

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

3-6 Créances : Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

* *Les créances nées d'opération d'assurance directe* enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance(IDA,FTUSA ,.....) .

* *Les créances nées d'opération de réassurance* enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* *Les autres créances* enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance .tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

La provision pour dépréciation des créances, constatée et présentée à l'actif en diminution des postes concernés, couvre :

- le risque de non recouvrement, calculé sur la base de la balance par âge des créances et des taux de risque de non recouvrement estimé en fonction l'antériorité des créances
- l'écart positif entre le solde comptable et le solde extracomptable.

Au 30/06/2010, une dotation forfaitaire est allouée aux créances nées d'opérations d'assurance directe.

3-7 Les revenus :

Les revenus de la STAR sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin du semestre pour la partie non courue.

3-8 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes:

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes:

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition qui reposent sur la notion de poste de travail.

Ces clés sont essentiellement : l'effectif - la masse salariale.

3-9 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques à l'ouverture + Provisions Techniques à la clôture)/2).

3-10 L'état de flux de trésorerie :

1) Encaissements des primes reçues des assurés : Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et du quote-part des co-assureurs .

2) Décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers : ces rubriques enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-NOTES SUR LE BILAN (EN DINARS)

4-1 Actifs incorporels

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 30/06/2009	Valeur Brute au 31/12/2009
Droit au bail	41 000	41 000	41 000
Logiciels	485 063	322 181	344 726
TOTAL	526 063	363 181	385 726

4-2 Actifs corporels d'Exploitation

Désignation	Valeurs brutes			Amortissements			VCN AU 30/06/2010
	Au 01/01/2010	Acquisition	Au 30/06/2010	Au 01/01/2010	Dotation	Au 30/06/2010	
Materiels de transport	522 138		522 138	250 978	32 862	283 840	238 298
MMB	1 744 510	28 735	1 773 245	1 527 146	30 880	1 558 026	215 219
AAI	4 197 512	149 610	4 347 122	3 723 337	124 958	3 848 295	498 827
Materiels Informatique	2 773 434	19 677	2 793 111	2 455 344	53 868	2 509 212	283 899
TOTAL	9 237 594	198 022	9 435 616	7 956 805	242 568	8 199 373	1 236 243

4-3 Placements Immobiliers

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 30/06/2009	Valeur Brute au 31/12/2009
Terrains	4 221 396	3 982 187	3 982 187
Constructions	15 567 869	15 562 559	15 567 869
Parts dans les sociétés à objet foncier	118 300	118 300	118 300
TOTAL	19 907 565	19 663 046	19 668 356

4-4 Placements dans les entreprises avec lien de participation

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actions Cotées	52 878 735	45 319 076	45 422 244
Actions Non Cotées	6 151 619	14 159 197	13 608 697
Valeur brute	59 030 354	59 478 273	59 030 941
Provisions	2 822 701	3 282 144	2 880 566
Valeur nette	56 207 653	56 196 129	56 150 375

4-5 Placements Financiers

4-5-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actions Cotées	16 998 336	10 957 553	15 353 504
Actions OPCVM	16 060 037	12 505 707	16 025 816
Actions Non Cotées	1 754 688	1 521 938	1 521 833
Actions étrangères	624 047	841 798	624 047
Valeur brute	35 437 108	25 826 996	33 525 200
Provisions	1 729 038	1 522 609	1 256 493
Valeur nette	33 708 070	24 304 387	32 268 707

4-5-2 Obligations et autres titres à revenus fixes :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009(*)	31/12/2009
Emprunts obligataires	72 467 502	42 459 502	49 159 502
Emprunts indivis	240 000	240 000	240 000
Placements bons de trésor	235 723 819	277 380 957	251 300 797
Placements BTA	100 147 500	95 152 500	102 847 500
Valeur brute	408 578 821	415 232 959	403 547 799
Provisions	740 502	740 502	740 502
Valeur nette	407 838 319	414 492 457	402 807 297

(*)Les placements en bons de trésor et BTA ont été présentés au 30/06/2009 au niveau du poste « dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ». Ces montants doivent être reclassés dans la rubrique « Obligations et autres titres à revenus fixes ».

Le solde de la rubrique au 30/06/2009 a été retraité pour les besoins de la comparabilité .

4-5-3 Prêts

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 30/06/2009	Valeur Brute au 31/12/2009
Prêts au personnel	2 582 475	2 638 110	2 602 880
Prêts sur police vie	46 380	15 981	44 275
Valeur brute	2 628 855	2 654 091	2 647 155
Provisions	100 535	86 550	100 535
Valeur nette	2 528 320	2 567 541	2 546 620

4-5-4 Autres placements

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 30/06/2009	Valeur Brute au 31/12/2009
Dépôt auprès de la TGT	4 766 098	3 858 524	3 102 236
Placements en devises	32 711 771	32 725 943	34 446 139
Autres dépôts	4 000		4 000
TOTAL	37 481 869	36 584 467	37 552 375

4-5-5 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2010	Valeur Brute au 30/06/2009	Valeur Brute au 31/12/2009
Dépôts en garantie des PPNA	1 211 922	1 033 213	1 119 121
Dépôts en garantie des PSAP	3 556 359	3 312 291	3 613 707
TOTAL	4 768 281	4 345 504	4 732 828

4-6 Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Désignation	Montant au 30/06/2010	Montant au 30/06/2009	Montant au 31/12/2009
Provision pour primes non acquises	4 907 967	5 063 874	6 918 820
Provision pour sinistres non vie	26 499 212	63 730 533	25 854 679
Prov. pour part. des ass. aux bénéficiaires	539 186	355 157	539 186
TOTAL	31 946 365	69 149 564	33 312 685

4-7 Créances**4-7-1 Créances nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	Montant brut au 30/06/2010	Provision	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 30/06/2009	Montant net au 31/12/2009
Primes à annuler	-1 367 850		-1 367 850	-2 094 607	-1 672 843
Autres créances	83 363 530	43 079 670	40 283 860	38 954 541	28 860 982
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	11 613 229	3 905 481	7 707 748	3 191 648	3 026 941
TOTAL	93 608 909	46 985 151	46 623 758	40 051 582	30 215 080

4-7-2 Créances nées d'opérations de réassurance

Désignation	Montant brut au 30/06/2010	Provision	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 30/06/2009	Montant net au 31/12/2009
Rétrocessionnaires	921 515	641 914	279 601	273 463	279 601
Cédants	6 284 008	4 300 821	1 983 187	1 931 759	1 878 347
Cessionnaires	6 071 390	1 618 138	4 453 252	27 770 928	3 842 099
TOTAL	13 276 913	6 560 873	6 716 040	29 976 150	6 000 047

4-7-3 Autres créances

Désignation	Montant brut au 30/06/2010	Provision	Montant net au 30/06/2010	Montant net au 30/06/2009	Montant net au 31/12/2009
Personnel	1 107 899	1 698	1 106 201	870 473	435 664
Etat, orga. sécurité sociale	215 163		215 163	222 288	184 087
autres débiteurs divers	2 998 691	69 367	2 929 324	2 805 848	3 468 588
TOTAL	4 321 753	71 065	4 250 688	3 898 609	4 088 339

4-8 Banques, CCP et Caisse :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Banques siège	1 463 806	3 124 131	2 669 640
Banques succursales	504 153	447 846	565 454
Banques en devises	2 703 185	1 522 695	3 777 653
Caisse	13 727	19 255	7 766
CCP	3 497 735	3 230 318	3 299 423
Virement interne	85 000	161 200	
TOTAL	8 267 606	8 505 445	10 319 936

4-9 Comptes de régularisation actif

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges payées ou comptabilisées d'avance			411 478
Commissions à recevoir	561 116	662 628	634 755
Intérêts à recevoir des placements	16 912 138	16 315 784	11 178 124
Intérêts à recevoir c/c bancaires			3 635
Loyers à recevoir	269	2 884	269
Autres produits	625 962	1 375 910	2 069 600
Amortiss. des différences sur les prix de remboursemer	1 310 500	1 222 435	1 301 747
TOTAL	19 409 985	19 579 641	15 599 608

4-10 Capitaux propres

Désignation	CAPITAUX PROPRES 2009 AVANT AFFECTATION	AFFECTATION BENEFICE 2009	Dividendes	RESULTAT 2010	CAPITAUX PROPRES JUIN 2010
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Réserves spéciales de Réévaluation	1 926 258				1 926 258
Autres réserves	7 202 898	500 000			7 702 898
Résultats reportés	5 010 791	29 083 828			34 094 619
Amortissements différés	-1 804 328				-1 804 328
Résultat 2009	33 737 675	-29 583 828	-4 153 847		0
Résultat 2010				16 333 026	16 333 026
TOTAL	198 080 987	0	-4 153 847	16 333 026	210 260 166

4-11 Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2010 à 2.653.328 dinars dont 2.095.000 dinars provisions pour indemnités de départ en retraite et le reste représente des provisions pour litiges.

4-12 Provisions techniques brutes

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Prov.pour primes non acquises	43 432 983	41 299 161	42 889 403
Prov.Mathématiques Vie	6 762 270	5 329 241	6 871 417
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	4 041 144	3 360 272	3 921 622
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	327 098 248	362 737 855	316 729 577
Prov.Mathématiques des Rentes	21 240 401	16 881 340	21 240 401
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	210 820	250 107	210 820
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie	4 100 769	3 029 483	3 634 406
Prov pour Egalisation	5 172	5 172	5 172
Prov pour Egalisation décès	110 000	110 000	110 000
Prov pour risques en cours	3 037 294	2 393 101	1 755 768
TOTAL	410 039 102	435 395 732	397 368 586

4-13 Provisions pour sinistres à payer non vie nettes de recours à encaisser

Provision pour sinistres à payer	330 605 879
Montant des recours à encaisser	3 507 631
Provision pour sinistres à payer nette de recours	327 098 248

4-14 Dettes**4-14-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Siège, agents d'assurances et succursales	2 207 986	2 170 666	2 498 906
Autres Créditeurs	7 922 055	8 984 527	11 090 013
TOTAL	10 130 041	11 155 193	13 588 919

4-14-2 Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Récessionnaires	1 081 456	778 866	1 050 192
Cédants	7 389 815	7 553 413	7 461 611
Cessionnaires	9 228 701	4 791 520	8 156 339
TOTAL	17 699 972	13 123 799	16 668 142

4-14-3 Autres dettes

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dépôts et cautionnements reçus	3 828 042	3 685 404	3 704 850
Personnel	2 232 807	2 114 711	820 488
Etat, Organisme de sécurité sociale	4 739 751	2 847 474	4 151 384
Autres Créditeurs divers	7 133 125	36 992 242	7 139 331
TOTAL	17 933 725	45 639 831	15 816 053

4-15 Banques, CCP et Caisse :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Banques siège	2 940 609	7 366 245	7 545 858
Banques succursales	493 498	354 267	7 787
Banques en devises	436		319
Virement interne	1 896		
TOTAL	3 436 439	7 720 512	7 553 964

4-16 Comptes de régularisation Passif

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges à payer	1 037 972	524 231	2 897 934
Produits perçus ou comptabilisés d'avance		0	5 092
Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance	16 786	18 703	16 994
Intérêts de retard des traites	130 175	127 699	127 513
Evaluation technique de réassurances	359 000	220 000	359 000
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	262 849	311 876	287 363
TOTAL	1 806 782	1 202 509	3 693 896

5-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTATS (EN DINARS)**5-1 Produits et charges des Placements**

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<i>Produits de placements</i>			
Revenus des titres	5 089 650	4 288 638	4 471 153
Revenus des placements sur le marché monétaire	10 361 858	11 344 861	22 121 772
Revenus des emprunts	1 842 812	1 271 117	2 448 602
Revenus des placements en devises	231 908	492 315	834 827
Revenus des immeubles	170 382	165 547	329 676
autres produits	205 335	222 994	467 034
Profits sur réalisation	354 576	521 625	1 864 455
reprise des provisions et amortissements	925 012	4 193 920	4 431 055
TOTAL	19 181 533	22 501 017	36 968 574
<i>Charges de placements</i>			
Frais de gestion et frais financiers	277 284	260 850	846 958
pertes de réalisation	476 053	394 563	974 820
dotation aux provisions et amortissements	1 413 705	1 387 180	1 042 406
TOTAL	2 167 042	2 042 593	2 864 184
Revenus nets	17 014 491	20 458 424	34 104 390

5-2 Allocation des produits nets des placements

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Compte technique Vie	310 285	304 951	668 100
Compte technique Non-Vie	11 241 034	14 547 360	23 458 170
Compte non technique	5 463 172	5 606 113	9 978 120
TOTAL	17 014 491	20 458 424	34 104 390

5-3 Frais généraux par nature

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<i>charges de personnel</i>			
salaires et compléments de salaire	4 889 392	4 750 646	9 688 195
charges sociales	2 053 331	1 895 333	3 862 321
autres charges	362 290	309 987	580 306
Total charges de personnel	7 305 013	6 955 966	14 130 822
Autres frais généraux	5 225 415	4 763 398	8 989 669
Total frais par nature	12 530 428	11 719 364	23 120 491

5-4 Charges de commissions

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
commissions des agents d' assurances, courtiers et bancassurances	7 099 213	7 207 462	13 126 415

5-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations aux amortissements des immeubles	141 806	138 019	276 159
Dotations aux amortissements des autres immobilisations	267 882	242 489	549 720
Dotations aux provisions des créances	3 000 000	4 037 217	3 094 444
Reprises des provisions des créances			-959 060
TOTAL	3 409 688	4 417 725	2 961 263

5-6 Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
charges affectées au compte technique Vie	1 541 352	1 189 453	2 234 999
charges affectées au compte technique Non Vie	21 278 978	21 949 068	36 570 294
Frais de gestion des placements	218 998	206 031	402 875
TOTAL	23 039 328	23 344 552	39 208 168

5-7 Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	23 440 324
Réintégrations	4 610 351
Déductions	- 7 744 110
Résultat fiscal	20 306 565
Impôt sur les sociétés (35%)	-7 107 298
Résultat Net de l'exercice	16 333 026

6-ANNEXES (EN DINARS)**RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE (NON VIE) AU 30/06/2010**

CATEGORIES	GRUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVER	TRANSPORT	AVIATION	AUTOS	ACCEPT°	Total
PRIMES ACQUISES	22 436 638		5 949 927	12 939 974	7 693 870	5 043 625	60 777 876	309 736	115 151 646
Primes émises	22 436 638		6 053 902	13 096 188	7 886 104	2 780 837	63 039 019	402 537	115 695 225
Variation des Primes non acquises			- 103 975	- 156 214	- 192 234	2 262 788	-2 261 143	- 92 801	- 543 579
CHARGES DE PRESTATIO	-23 522 777	- 841 578	-1 891 023	-5 043 901	-1 158 253	- 571 169	-43 668 484	- 108 583	-76 805 768
Prestations et Frais payés	-24 002 420	- 865 192	- 971 726	-2 301 874	- 417 295	- 500 766	-35 977 554	- 118 742	-65 155 569
Variation des P S A P et dive	479 643	23 614	- 919 297	-2 742 026	- 740 958	- 70 403	-7 690 930	10 159	-11 650 198
Solde de souscription	-1 086 139	- 841 578	4 058 904	7 896 073	6 535 617	4 472 456	17 109 392	201 153	38 345 878
Frais d'acquisition	- 767 285	- 10 910	- 343 061	- 566 757	- 189 742	- 27 344	-2 694 534	0 547	-4 599 086
Autres charges de gestion nette	-2 421 390	- 65 911	- 716 585	-1 497 990	- 669 270	- 171 883	-7 481 809	- 124 819	-13 149 657
Charges d'acquisition et de g	-3 188 675	- 76 821	-1 059 646	-2 064 747	- 859 012	- 199 227	-10 176 343	- 124 272	-17 748 743
Produits nets de placements	560 230	682 336	415 256	707 666	339 243	134 900	8 264 741	136 662	11 241 034
Participation aux résultats	- 224 218		- 342 118	- 639 078	7 854		- 91 565	- 0 329	-1 289 454
Solde Financier	336 012	682 336	73 138	68 588	347 097	134 900	8 173 176	136 333	9 951 580
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans									
les primes acquises	- 35 000		-4 334 040	-4 487 179	-4 684 162	-5 421 650	- 119 000	- 44 150	-19 125 181
les prestations payés	7 183		167 862	597 032	545 196	332 698		0 806	1 650 777
les charges de provi. pour prestations			- 879 936	1 614 396	93 439	- 183 365			644 534
la participation aux résultats			- 361 839		80 035	25 925	- 88 496		- 344 375
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires			779 770	947 173	862 847	36 339		12 173	2 638 302
Solde de réassurance / rétréc	- 27 817		-4 628 183	-1 328 578	-3 102 645	-5 210 053	- 207 496	- 31 171	-14 535 943
Résultat technique	-3 966 620	- 236 063	-1 555 787	4 571 336	2 921 058	- 801 925	14 898 730	182 042	16 012 772
Informations complémentaires									
Provisions pour Primes non Acquises clôture			1 294 423	3 830 675	1 099 369	1 767 447	34 229 147	1 211 922	43 432 983
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture			1 190 448	3 674 460	907 135	4 030 235	31 968 004	1 119 121	42 889 403
Provisions pour Sinistres à Payer c	17 979 184	2 584 535	9 959 830	21 780 219	9 874 242	1 848 949	259 467 741	3 603 548	327 098 248
Provisions pour Sinistres à Payer R	18 458 828	2 608 150	10 329 461	19 030 789	9 133 283	1 778 546	251 776 812	3 613 707	316 729 576
Autres Provisions techniques clôtu	110 000	21 240 401	3 039 982	- 2 688					24 387 695
Autres Provisions techniques Réou	110 000	21 240 401	1 751 054	4 714					23 106 169

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010

Messieurs,

1- Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances arrêtés au 30 juin 2010 qui font apparaître un total net du bilan de 689.154.306 dinars et un résultat bénéficiaire de 16.333.027 dinars.

2- Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

4- Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables et notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2010, ainsi que du résultat de ses opérations pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 30 Août 2010

Les commissaires aux comptes

GAC-CPA International
Chiheb GHANMI

GS Audit & Advisory
Raouef MENJOUR

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF.

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

ACTIFS	NOTES	2010	2009	2009
ACTIFS NON COURANTS		Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	839 845,824	508 813,274	817 808,464
Moins : amortissement		-586 620,770	-441 780,793	-537 988,472
<i>S/Total</i>		<u>253 225,054</u>	<u>67 032,481</u>	<u>279 819,992</u>
 Immobilisations corporelles	A2	42 647 864,708	34 938 692,449	41 403 021,406
Moins : amortissement		-19 374 735,632	-16 344 118,488	-17 707 268,647
<i>S/Total</i>		<u>23 273 129,076</u>	<u>18 594 573,961</u>	<u>23 695 752,759</u>
 Immobilisations financières	A3	3 732 660,411	3 769 053,503	3 765 667,944
Moins : Provisions		-1 319 567,394	-1 258 253,970	-1 319 567,394
<i>S/Total</i>		<u>2 413 093,017</u>	<u>2 510 799,533</u>	<u>2 446 100,550</u>
 Total des actifs immobilisés		25 939 447,147	21 172 405,975	26 421 673,301
 Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
 Total des actifs non courants		25 939 447,147	21 172 405,975	26 421 673,301
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A4	18 248 205,565	12 912 931,655	12 308 192,880
Moins : Provisions		-134 510,465	-1 691 607,873	-350 441,879
<i>S/Total</i>		<u>18 113 695,100</u>	<u>11 221 323,782</u>	<u>11 957 751,001</u>
 Clients et comptes rattachés	A5	14 205 989,547	12 048 584,491	19 976 058,775
Moins : Provisions		-1 052 778,026	-848 012,576	-1 052 778,026
<i>S/Total</i>		<u>13 153 211,521</u>	<u>11 200 571,915</u>	<u>18 923 280,749</u>
 Autres actifs courants	A6	8 227 237,456	6 103 142,997	5 040 118,943
Placement et autres actifs financiers		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	132 079,701	329 690,907	217 922,086
 Total des actifs courants		39 626 223,778	28 854 729,601	36 139 072,779
 Total des actifs		65 565 670,925	50 027 135,576	62 560 746,080

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZI BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2010 Au 30/06/2010	2009 Au 30/06/2009	2009 Au 31/12/2009
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	P1	11 000 000,000	10 000 000,000	10 000 000,000
Réserves	P1	5 771 263,461	5 571 263,461	5 571 263,461
Autres capitaux propres	P1	575 529,000	280 000,000	240 000,000
Resultats reportés	P1	7 521 752,554	5 368 800,957	5 368 800,957
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		24 868 545,015	21 220 064,418	21 180 064,418
Résultat de l'exercice	P1	4 744 037,006	3 833 588,731	7 052 951,597
Total des capitaux propres avant affectation		29 612 582,021	25 053 653,149	28 233 016,015
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	P2	7 923 190,467	9 162 641,042	8 537 281,682
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	P3	1 730 325,992	1 217 908,992	1 955 268,735
Total des passifs non courants		9 653 516,459	10 380 550,034	10 492 550,417
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	P4	6 057 887,382	3 954 867,183	6 752 372,673
Autres passifs courants	P5	5 425 453,162	4 684 620,516	3 176 776,005
Concours banc et autres passifs financiers	P6	14 816 231,901	5 953 444,694	13 906 030,970
Total des passifs courants		26 299 572,445	14 592 932,393	23 835 179,648
Total des passifs		35 953 088,904	24 973 482,427	34 327 730,065
Total des capitaux propres et des passifs		65 565 670,925	50 027 135,576	62 560 746,080

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

	NOTES	2010 Au 30/06/2010	2009 Au 30/06/2009	2009 Au 31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R1	25 824 095,139	22 299 998,835	51 725 053,197
Ventes locales		8 117 170,115	9 810 367,574	23 195 258,511
Ventes a l'exportation		17 706 925,024	12 489 631,261	28 529 794,686
Autres produits d'exploitation	R2	94 525,555	123 900,000	251 050,000
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		25 918 620,694	22 423 898,835	51 976 103,197
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	R3	-5 464 127,449	1 142 962,277	2 160 793,433
Achats d'approvisionnements consommés	R4	21 971 908,775	13 054 979,183	31 119 157,160
Charges de personnel	R5	3 149 941,209	2 821 527,264	5 340 741,453
Dotations aux amortissements et provisions	R6	1 300 592,603	1 138 851,718	2 010 706,513
Autres charges d'exploitation	R7	2 250 550,806	1 984 888,863	4 454 185,256
Total des charges d'exploitation		23 208 865,944	20 143 209,305	45 085 583,815
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 709 754,750	2 280 689,530	6 890 519,382
Produits des placements	R8	2 976 542,040	2 257 244,600	2 257 244,600
Charges financières nettes	R9	839 916,648	594 861,828	-1 158 893,456
Autres gains ordinaires	R10	29 306,572	32 548,066	260 811,014
Autres pertes ordinaires		3,600	472,912	-699 736,848
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 875 683,114	3 975 147,456	7 549 944,692
Impôt sur les bénéfices		131 646,108	141 558,725	496 993,095
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 744 037,006	3 833 588,731	7 052 951,597
Gains extraordinaires		0,000	0,000	0,000
Pertes extraordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 744 037,006	3 833 588,731	7 052 951,597

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

	NOTES		
	2010	2009	2009
	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2009 Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Resultat net	4 744 037,006	3 833 588,731	7 052 951,597
- Ajustements pour :			
. Amortissements & provisions	F1 1 816 524,017	1 261 543,901	4 398 232,280
. Reprises sur provision et amortissements	F2 -515 931,414	-122 692,183	-1 779 679,026
. Variation des stocks	F3 -5 940 012,685	551 382,921	1 156 121,696
. Variation des créances	F4 5 770 069,228	2 188 271,515	-5 739 202,769
. Variation des autres actifs	F5 -3 187 118,513	-2 625 138,512	-1 562 114,458
. Variation des fournisseurs	56 953,192	-610 939,012	1 723 834,403
. Variation des autres passifs	F6 14 505,417	-656 328,019	-702 234,826
. Plus ou moins value de cession	F7 5 852,723	-21 027,088	-81 809,945
. Production immobilisations	0,000	0,000	-80 000,000
. Quote part subvention d'investissement	-40 000,000	-40 000,000	-228 273,589
. Transfert de charges			
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	2 724 878,971	3 758 662,254	4 157 825,363
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 057 039,345	-1 894 142,550	-8 196 107,205
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 500,000	27 500,000	128 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F8 -30 000,000	-83 416,940	-74 573,299
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F9 63 007,533	71 243,710	65 785,628
Encaissement subvention d'investissement	375 529,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-1 641 002,812	-1 878 815,780	-8 076 894,876
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 465 828,260	-1 154 110,250	-2 794 190,000
- Encaissement provenant des emprunts			0,000
- Remboursement d'emprunts	F10 -364 403,763	-482 857,143	-974 739,642
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 830 232,023	-1 636 967,393	-3 768 929,642
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	-746 355,864	242 879,081	-7 687 999,155
Trésorerie au début de l'exercice	F11 -12 593 948,460	-4 905 949,305	-4 905 949,305
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F12 -13 340 304,324	-4 663 070,224	-12 593 948,460

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 30 juin 2010 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

1. Le bilan : fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants.

2. L'état de résultat : fournit les renseignements sur la performance de la Société.

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges.

3. L'état de flux de trésorerie : renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

4. Les notes aux états financiers : comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs.

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La société « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 Dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 11.000.000 Dinars divisé en 11.000.000 Actions nominatives de 1 Dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 20 mai 2010 par l'incorporation des réserves d'un montant de 1.000.000 dinars et l'émission de 1.000.000 d'actions nouvelles nominatives gratuites de un dinar.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

III – LES BASES DE MESURE

III-1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100 %

III-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

III-3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

III-4 Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

III-5 Clients et comptes rattachés

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

III-6 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinars Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

III-7 Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

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.

III-8 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

III-9 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 30 juin 2010 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Le cours du plomb a augmenté durant le premier semestre 2010.
- Le chiffre d'affaires a globalement augmenté notamment à l'export.

VI – INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIF

A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 un montant net de 253 225 DT contre 67 032 DT au 30 juin 2009 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Logiciels	656 279,539	406 319,000	249 960,539
Autres immobilisations incorporelles	183 566,285	102 494,274	81 072,011
Total Immob.Incorporelles	839 845,824	508 813,274	331 032,550

Amortissements	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Logiciels	(468 183,219)	(339 286,519)	(128 896,700)
Autres immobilisations incorporelles	(118 437,551)	(102 494,274)	(15 943,277)
Total Amortissement	(586 620,770)	(441 780,793)	(144 839,977)
Total Immob.Incorporelles Nettes	253 225,054	67 032,481	186 192,573

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 un montant net de 23 273 129 DT contre 18 594 573 DT au 30 juin 2009 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Terrain	2 022 895,000	1 431 275,000	591 620,000
Bâtiments	8 084 789,469	8 161 789,469	(77 000,000)
Installations générales des bâtiments	2 221 266,568	1 862 458,730	358 807,838
Matériel et outillage industriel	24 610 716,946	18 063 045,291	6 547 671,655
AAI du matériel et outillage industriel	712 759,652	704 025,513	8 734,139
Matériel de transport	1 598 086,253	1 608 375,618	(10 289,365)
AAI générales	1 391 395,911	776 932,294	614 463,617
Equipement de bureaux	501 649,443	422 588,840	79 060,603
Matériel informatique	839 126,291	785 880,311	53 245,980
Immobilisations en cours	665 179,175	1 122 321,383	(457 142,208)
Total Immob.Corporelles	42 647 864,708	34 938 692,449	7 709 172,259

Amortissements	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Bâtiments	(3 074 665,891)	(2 726 394,977)	(348 270,914)
Installations générales	(1 108 151,459)	(915 913,615)	(192 237,844)
Matériel et outillage industriel	(12 281 141,295)	(10 227 835,092)	(2 053 306,203)
AAI du matériel et outillage industriel	(498 733,246)	(447 645,120)	(51 088,126)
Matériel de transport	(976 692,080)	(869 376,788)	(107 315,292)
AAI générales	(413 358,993)	(260 251,380)	(153 107,613)
Equipement de bureaux	(350 675,771)	(314 797,659)	(35 878,112)
Matériel informatique	(671 316,897)	(581 903,857)	(89 413,040)
Total Amortissements	(19 374 735,632)	(16 344 118,488)	(3 030 617,144)
Total Immob.Corporelles Nettes	23 273 129,076	18 594 573,961	4 678 555,115

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2010 à 2 413 093 DT contre 2 510 799 DT au 30 juin 2009 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Titre de participation	3 329 813,218	3 299 813,218	30 000,000
Prêts au personnel	329 400,188	362 499,791	(33 099,603)
Dépôts et cautionnements	73 447,005	106 740,494	(33 293,489)
Total Immob.Financières Brutes	3 732 660,411	3 769 053,503	(36 393,092)
Provision sur Immob.Financières	(1 319 567,394)	(1 258 253,970)	(61 313,424)
Total Immob.Financières Nettes	2 413 093,017	2 510 799,533	(97 706,516)

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Assad International	1 301 026,800	1 301 026,800	-
GEELEC	49 800,000	49 800,000	-
ACE	155 900,000	155 900,000	-
Torus Europe	28 268,138	28 268,138	-
BTS	15 000,000	15 000,000	-
Consortium Tunisien des Composants Automobiles	12 500,000	12 500,000	-
Saphir Tunisie	665 502,000	665 502,000	-
Société Algero Tunisienne de batteries	303 765,280	303 765,280	-
S.M.U (suite partage Sicaf Assad)	90 000,000	60 000,000	30 000,000
Sté REA.TUN.CAR (suite partage Sicaf Assad)	1,000	1,000	-
ENERSYS ASSAD SARL	708 050,000	708 050,000	-
Total Titres de Participations Brutes	3 329 813,218	3 299 813,218	30 000,000

A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ces provisions se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Provision pour dépréciation créances SAPHIR	(617 000,000)	(617 000,000)	-
Provision pour dépréciation titres SAPHIR	(665 502,000)	(620 702,000)	(44 800,000)
Provision pour dépréciation prêts	(37 065,394)	(20 551,970)	(16 513,424)
Total	(1 319 567,394)	(1 258 253,970)	(61 313,424)

A4- STOCKS

La valeur nette des stocks s'élève au 30 juin 2010 à 18 113 695 DT contre 11 221 323 DT au 30 juin 2009 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Matières premières	5 339 865,840	4 566 531,565	773 334,275
Matières consommables	649 748,494	665 303,985	(15 555,491)
Pièces de rechange	1 367 331,545	1 236 132,712	131 198,833
Produits finis	766 470,788	641 284,130	125 186,658
Produits intermédiaires	10 124 788,898	5 803 679,263	4 321 109,635
(-) Provisions	(134 510,465)	(1 691 607,873)	1 557 097,408
Total Stocks	18 113 695,100	11 221 323,782	6 892 371,318

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Clients ordinaires	13 164 738,358	10 131 846,530	3 032 891,828
Clients douteux et litigieux	928 599,882	963 629,003	(35 029,121)
Clients effets en portefeuille	112 651,307	953 108,958	(840 457,651)
Total Clients Bruts	14 205 989,547	12 048 584,491	2 157 405,056
Provisions	(1 052 778,026)	(848 012,576)	(204 765,450)
Total Clients Nets	13 153 211,521	11 200 571,915	1 952 639,606

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Personnel avances et acomptes	46 833,597	5 273,597	41 560,000
Etat, acomptes provisionnels	169 012,626	217 653,440	(48 640,814)
Etat, retenues à la source	409 712,346	22 527,032	387 185,314
Etat, TVA déductibles	1 322 114,946	486 877,237	835 237,709
Produits à recevoir	3 138 547,040	2 419 249,600	719 297,440
Charges constatées d'avance	1 857 192,833	48,000	1 857 144,833
Autres débiteurs	22 577,311	79 438,620	(56 861,309)
Créances et intérêts courus / sociétés du groupe	1 166 737,619	1 472 922,808	(306 185,189)
Fournisseurs avances et acomptes	94 509,138	1 399 152,663	(1 304 643,525)
Total	8 227 237,456	6 103 142,997	2 124 094,459

A7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Effets remis à l'encaissement	-	44 021,065	(44 021,065)
ATTIJARI BANK 2631	31 240,690	27 146,474	4 094,216
UBCI Megrine 2	900,436	900,436	-
Banque du sud ex nerva	-	78,805	(78,805)
Chèques à encaisser	1 207,134	10 017,504	(8 810,370)
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	30 640,038	89 174,251	(58 534,213)
BIAT AL JAZIRA	35 338,749	35 890,918	(552,169)
BTE	-	54 700,991	(54 700,991)
ABC	43,934	-	43,934
Caisses	32 708,720	67 760,463	(35 051,743)
Total	132 079,701	329 690,907	(197 611,206)

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**P1- CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Capital social	11 000 000,000	10 000 000,000	1 000 000,000
Réserves légales	1 000 000,000	800 000,000	200 000,000
Réserves réglementées	137 551,461	137 551,461	-
Boni de fusion	2 977 712,000	2 977 712,000	-
Prime d'émission	1 656 000,000	1 656 000,000	-
Subvention d'investissement	575 529,000	280 000,000	295 529,000
Résultats reportés	7 521 752,554	5 368 800,957	2 152 951,597
Résultats de l'exercice	4 744 037,006	3 833 588,731	910 448,275
Total	29 612 582,021	25 053 653,149	4 558 928,872

P2- EMPRUNTS

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
ATB 4.000.000	3 693 181,817	4 000 000,000	(306 818,183)
ATTIJARI 4.000.000	3 707 630,752	4 000 000,000	(292 369,248)
BIAT 1.400.000	200 000,000	400 000,000	(200 000,000)
UBCI 600.000	85 714,284	171 428,570	(85 714,286)
BTEI 3.000.000	-	300 000,000	(300 000,000)
BIAT 400.000	236 663,614	291 212,472	(54 548,858)
Total	7 923 190,467	9 162 641,042	(1 239 450,575)

P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Provisions pour risques et charges	1 225 892,548	1 004 297,747	221 594,801
Provisions pour garanties données	504 433,444	213 611,245	290 822,199
Total	1 730 325,992	1 217 908,992	512 417,000

P4– FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Fournisseurs locaux et étrangers	5 280 614,689	3 328 414,297	1 952 200,392
Fournisseurs retenue de garantie	16 217,443	113 778,254	(97 560,811)
Fournisseurs effets à payer	477 268,534	512 674,632	(35 406,098)
Fournisseur factures non parvenues	283 786,716	-	283 786,716
Total	6 057 887,382	3 954 867,183	2 103 020,199

P5– AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Rémunérations dues	24 320,868	135 458,031	(111 137,163)
Etat impôts sur les bénéfices	131 646,108	141 558,725	(9 912,617)
Personnel autres charges à payer	2 096 186,933	1 540 269,466	555 917,467
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	-
CC dividendes et tantième, à payer	2 251 339,140	1 657 247,150	594 091,990
CNSS (cotisations)	401 126,720	473 078,027	(71 951,307)
Prêts personnel CNSS	1 283,200	1 651,377	(368,177)
Charges à payer	182 043,832	251 253,403	(69 209,571)
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	-
Compte d'attente STB (solde)	12 746,300	11 701,537	1 044,763
Compte d'attente UBCI (solde)	1 276,588	1 276,588	-
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 283,870	2 205,986	77,884
Etat impôts et taxes	205 625,410	392 331,703	(186 706,293)
Créditeurs divers	75 185,670	36 200,000	38 985,670
Autres	870,000	870,000	-
Total	5 425 453,162	4 684 620,516	740 832,646

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Echéances à moins d'un an sur crédits	1 343 847,876	960 683,563	383 164,313
Crédits mobilisation des créances commerciales	10 970 000,000	3 002 000,000	7 968 000,000
Intérêts courus	82 915,113	-	82 915,113
BIAT agence des affaires	622 147,892	330 426,432	291 721,460
STB BEN AROUS	20 171,815	51 084,710	(30 912,895)
ATB	920 038,153	516 792,887	403 245,266
UBCI MEGRINE	577 100,151	600 542,445	(23 442,294)
BIAT AL JAZIRA 2	35 394,862	33 485,433	1 909,429
Attijari banc Megrine	218 327,478	458 429,224	(240 101,746)
BTE	26 288,561	-	26 288,561
Total	14 816 231,901	5 953 444,694	8 862 787,207

R – ETAT DE RESULTAT**R1- REVENUS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Ventes locales batteries de démarrage	7 505 725,668	9 136 158,435	(1 630 432,767)
Ventes locales batteries industrielles	574 397,171	674 209,139	(99 811,968)
Ventes à l'exportation de batteries démarrages	13 215 941,595	8 980 055,106	4 235 886,489
Ventes à l'exportation de batteries industrielles	128 966,128	-	128 966,128
Ventes à l'exportation de plaques	4 277 800,719	3 594 900,569	682 900,150
Ventes à l'export de Plomb allié et dérivés	194 851,505	247 442,510	(52 591,005)
Ventes à l'export de produits résiduels	84 250,000	20 160,000	64 090,000
Ventes à l'export d'Electrolyte	-	47 250,000	(47 250,000)
Prestations de services à l'export	81 047,077	-	81 047,077
Rabais Remises Ristournes accordés	(282 026,000)	(520 860,480)	238 834,480
Autres	43 141,276	120 683,556	(77 542,280)
Total	25 824 095,139	22 299 998,835	3 524 096,304

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Quote part subventions	40 000,000	40 000,000	-
Loyer et autres services	53 970,000	83 900,000	(29 930,000)
Jeton de présence	555,555	-	555,555
Total	94 525,555	123 900,000	(29 374,445)

R3- VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 30/06/2010	Variation
Produits finis	716 491,377	766 470,788	(49 979,411)
Produits intermédiaires	4 710 640,860	10 124 788,898	(5 414 148,038)
Total Stocks	5 427 132,237	10 891 259,686	(5 464 127,449)

R4- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Achats matières premières	22 239 971,343	12 508 039,519	9 731 931,824
Achats matières consommables	207 822,668	1 138 519,020	(930 696,352)
Variations stocks matières premières	(330 164,800)	(520 685,502)	190 520,702
Variations stocks matières consommables	(145 720,436)	(70 893,854)	(74 826,582)
Total	21 971 908,775	13 054 979,183	8 916 929,592

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Salaires et indemnités représentatives	2 437 000,541	1 887 475,190	549 525,351
Cotisation de sécurité sociales	650 335,591	899 546,992	(249 211,401)
Autres charges de personnel	62 605,077	34 505,082	28 099,995
Total	3 149 941,209	2 821 527,264	328 413,945

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Dot. Amort. logiciel	35 365,363	35 370,135	(4,772)
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	13 266,935	-	13 266,935
Dot. Amort. bâtiments	191 390,398	193 299,577	(1 909,179)
Dot. Amort. agencements et aménagements	200 338,670	129 314,065	71 024,605
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 116 181,272	705 360,544	410 820,728
Dot. Amort. matériel de transport	119 113,540	125 668,801	(6 555,261)
Dot. Amort. équipement de bureau	18 748,709	10 602,160	8 146,549
Dot. Amort. matériel informatique	47 061,873	36 928,619	10 133,254
Dot. aux provisions clients douteux	75 057,257	25 000,000	50 057,257
SOUS TOTAL 1	1 816 524,017	1 261 543,901	554 980,116
<i>Reprises sur provisions pour risques divers</i>	(300 000,000)	(30 888,077)	(269 111,923)
<i>Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks</i>	(215 931,414)	-	(215 931,414)
<i>Reprises sur provisions pour dépréciation des participations</i>	-	(91 804,106)	91 804,106
SOUS TOTAL 2	(515 931,414)	(122 692,183)	(393 239,231)
Total	1 300 592,603	1 138 851,718	161 740,885

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Loyer	16 975,039	32 852,353	(15 877,314)
Leasing	-	8 206,350	(8 206,350)
Entretiens et réparations	99 190,662	135 777,285	(36 586,623)
Assurances	47 727,000	108 983,631	(61 256,631)
Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires	110 559,551	34 051,489	76 508,062
Frais de séminaires et congrès	43 098,600	8 235,300	34 863,300
Personnel extérieur (travaux en régie)	1 020 889,000	925 000,000	95 889,000
Publicité et propagandes	428 095,503	285 906,662	142 188,841
Transports sur achats	6 048,800	9 576,400	(3 527,600)
Autres transports	57 384,341	38 466,369	18 917,972
Voyages, déplacements, mission et réceptions	76 923,693	96 196,285	(19 272,592)
Frais postaux	62 076,568	58 018,975	4 057,593
Divers frais de services bancaires	88 420,304	61 370,148	27 050,156
Dons accordés	26 346,135	24 866,988	1 479,147
Jetons de présence	50 000,000	50 000,000	-
T.F.P. et FOPROLOS	42 351,336	37 670,174	4 681,162
TCL	20 448,269	24 446,048	(3 997,779)
Taxes de circulation	23 430,116	23 211,124	218,992
Droit d'enregistrement et autres taxes	4 451,656	5 867,155	(1 415,499)
Autres charges d'exploitation	26 134,233	16 186,127	9 948,106
Total	2 250 550,806	1 984 888,863	265 661,943

R8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Dividendes Assad international	2 329 367,040	1 874 414,600	454 952,440
Dividendes Assad Algérie	347 375,000	382 830,000	(35 455,000)
Dividendes ACE	299 800,000	-	299 800,000
Total	2 976 542,040	2 257 244,600	719 297,440

R9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Écheltes d'intérêts	83 905,020	7 903,507	76 001,513
Agios sur escomptes	38 660,906	8 113,125	30 547,781
Intérêts sur opérations de financement	260 058,978	91 248,407	168 810,571
Gains de change	(96 166,540)	(56 281,210)	(39 885,330)
Pertes de change	264 685,082	231 540,128	33 144,954
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	291 059,060	314 485,758	(23 426,698)
Intérêt des prêts	(2 285,858)	(2 147,887)	(137,971)
Total	839 916,648	594 861,828	245 054,820

R10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2009	Variation
Produit de cession	6 000,000	21 500,000	(15 500,000)
Ristourne TFP, et autres profits	23 306,572	11 048,066	12 258,506
Total	29 306,572	32 548,066	(3 241,494)

F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**F1 Ajustements pour amortissements et provisions**

Ces ajustements sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Dot. Amort. logiciel	35 365,363
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	13 266,935
Dot. Amort. bâtiments	191 390,398
Dot. Amort. agencement et aménagement	200 338,670
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 116 181,272
Dot. Amort. matériel de transport	119 113,540
Dot. Amort. équipement de bureau	18 748,709
Dot. Amort. matériel informatique	47 061,873
Dot. aux provisions pour garanties produits	75 057,257
Total	1 816 524,017

F2 Reprises sur Amortissements et provisions :

Ces reprises sur provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Reprises de provisions pour risques divers	(300 000,000)
Reprises de provisions pour dépréciation des stocks	(215 931,414)
Total	(515 931,414)

F3 Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de (5 940 012,685) DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 30/06/2010	Variation
Matières premières	5 009 701,040	5 339 865,840	(330 164,800)
Matières consommables	519 219,097	649 748,494	(130 529,397)
Pièces de rechange	1 352 140,506	1 367 331,545	(15 191,039)
Produits finis	716 491,377	766 470,788	(49 979,411)
Produits intermédiaires	4 710 640,860	10 124 788,898	(5 414 148,038)
Total Stocks	12 308 192,880	18 248 205,565	(5 940 012,685)

F4 Variation des créances :

Elle affiche une variation positive de 5 770 069,228 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 30/06/2010	Variation
Clients ordinaires	18 651 808,895	13 164 738,358	5 487 070,537
Clients douteux	360 382,421	928 599,882	(568 217,461)
Clients effets en portefeuille	963 867,459	112 651,307	851 216,152
Total Clients Bruts	19 976 058,775	14 205 989,547	5 770 069,228

F5 Variation des Autres Actifs Courants

La rubrique « Autres Actifs Courants » affiche une variation négative de 2 625 138,512 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 30/06/2010	Variation
Personnel avances et acomptes	6 743,597	46 833,597	(40 090,000)
Etat, acomptes provisionnels	666 005,721	169 012,626	496 993,095
Etat, retenues à la source	30 364,055	409 712,346	(379 348,291)
Etat, TVA déductibles	639 727,013	1 322 114,946	(682 387,933)
Produits à recevoir	1 637 935,168	3 138 547,040	(1 500 611,872)
Charges constatées d'avance	2 050 683,050	1 857 192,833	193 490,217
Autres débiteurs	7 825,620	22 577,311	(14 751,691)
Créances et intérêts courus / sociétés du groupe	834,719	1 166 737,619	(1 165 902,900)
Fournisseurs avances et acomptes	-	94 509,138	(94 509,138)
Total	5 040 118,943	8 227 237,456	(3 187 118,513)

F6 Variation des Autres Passifs

Elle affiche une variation positive de 14 505,417 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Rémunérations dues au personnel	24 320,868	-	24 320,868
Etat impôts sur les bénéfices	131 646,108	496 993,095	(365 346,987)
Personnel autres charges à payer	2 096 186,933	1 785 203,706	310 983,227
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	-
CC dividendes et tantième, à payer	17 167,400	17 167,400	(0,000)
CNSS (cotisations)	401 126,720	350 486,408	50 640,312
Prêts personnel CNSS	1 283,200	1 547,591	(264,391)
Charges à payer	182 043,832	414 762,631	(232 718,799)
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	-
Compte d'attente STB (solde)	12 746,300	11 701,537	1 044,763
Compte d'attente UBCI (solde)	1 276,588	1 276,588	-
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 283,870	2 205,986	77,884
Etat impôts et taxes	205 625,410	260,540	205 364,870
Créditeurs divers	75 185,670	17 670,000	57 515,670
Autres	870,000	1 782,000	(912,000)
Dettes sur acquisition de V.M	-	36 200,000	(36 200,000)
Total	3 191 281,422	3 176 776,005	14 505,417

F7 Moins value de cession

Désignation	Solde au 30/06/2010
<u>MOINS VALUS SUR CESSION IMMOBILISATIONS</u>	
Valeur brute	38 720,200
Amortissement	(25 367,477)
VCN	13 352,723
Prix de cession	7 500,000
Moins value	5 852,723

F8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Décaissement suite acquisition titres de participations	(30 000,000)
Total	(30 000,000)

F9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Il s'agit des encaissements provenant des prêts au personnel et des dépôts et cautionnements (solde).

Désignation	Montant
Encaissement prêts au personnel (solde)	38 557,685
Encaissement dépôts et cautionnements (solde)	24 449,848
Total	63 007,533

F10 Remboursement d'emprunts

Désignation	Montant
Décaissement / crédit BIAT 400.000	(21 546,620)
Décaissement / crédit UBCI 600.000	(42 857,143)
Décaissement / crédit BTEI 3.000.000	(300 000,000)
Total	(364 403,763)

F11 Trésorerie au début de l'exercice

La trésorerie au début de l'exercice se détaille ainsi :

Désignation	Montant
Effets remis à l'encaissement	16 125,189
Chèques à encaisser	5 124,666
Banque du sud 2631	26 280,814
UBCI Megrine EX NERVA	900,436
ABC	52,680
BIAT AL JAZIRA	35 338,749
STB ben Arous	95 154,645
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	12 370,146
Caisses	26 574,761
Crédits mobilisation des créances commerciales	(9 947 985,073)
Intérêts courus	(87 703,172)
BIAT agence des affaires	(947 340,145)
ATB	(505 891,407)
UBCI MEGRINE	(1 165 216,189)
BIAT AL JAZIRA 2	(34 445,481)
Attijari banc Megrine	(123 289,079)
Total	(12 593 948,460)

F12 Trésorerie à la clôture de l'exercice

La trésorerie à la clôture de l'exercice se détaille ainsi :

Désignation	Montant
Chèques à encaisser	1 207,134
Banque du sud 2631	31 240,690
UBCI Megrine 2	900,436
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	30 640,038
BIAT AL JAZIRA	35 338,749
ABC	43,934
Crédits mobilisation des créances commerciales	(10 970 000,000)
Intérêts courus	(82 915,113)
BIAT agence des affaires	(622 147,892)
STB BEN AROUS	(20 171,815)
ATB	(920 038,153)
UBCI MEGRINE	(577 100,151)
BIAT AL JAZIRA 2	(35 394,862)
Attijari banc Megrine	(218 327,478)
BTE	(26 288,561)
Caisses	32 708,720
Total	(13 340 304,324)

VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 30 juin 2010 se détaillent comme suit :

ENGAGEMENTS DONNES	Valeur en TND	Tiers
<u>INTERETS SUR CREDITS ET EMPRUNTS BANCAIRES</u>	2 522 876,387	
INTERETS/CMT ATTIJARI BANK 4 000.000	1 235 077,968	ATTIJARI
INTERETS/CMT ATB 2 000.000	586 641,007	ATB
INTERETS/CMT ATB 2 000.000	602 922,708	ATB
INTERETS/CMT BIAT 1.400.000	31 336,394	BIAT
INTERETS/CMT BIAT 400.000	52 268,032	BIAT
INTERETS/CMT UBCI 600.000	14 630,278	UBCI
<u>EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS</u>	613 699,224	
<u>CAUTIONNEMENT DONNE A :</u>	546 408,000	
ASSAD INTERNATIONAL	200 000,000	BIAT
SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE (17.200.000 D.Alg.)	346 408,000	BIAT
Total	3 682 983,611	
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	0,000	

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
ARRETEE AU 30 JUIN 2010**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » au 30 juin 2010. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de 4 744 037,006 dinars et un total bilan de 65 565 670,925 dinars.

Les états financiers intermédiaires de « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » au 30 juin 2010 ont fait l'objet, de notre part, d'un examen limité selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que ces états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » arrêtée au 30 juin 2010 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Fait à Tunis, le 30 Août 2010

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ASSURANCES SALIM**

Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis

La société « ASSURANCES SALIM » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit et Conseil) et Mr Ghazi HANTOUS .

Bilan
Arrêté au 30 juin 2010
(Unité : en Dinars)

Actif du Bilan	30-juin-10			30-juin-09	31-déc.-09
	brut	Amort et prov	net	net	net
AC 1 Actifs incorporels	225 610	193 092	32 518	45 503	24 108
AC11 investissements de recherche et développement					
AC12 concessions, brevet, licences, marques	225 610	193 092	32 518	45 503	24 108
AC13 fonds de commerce					
AC14 acomptes versés					
AC 2 Actifs corporels d'exploitation	1 304 216	859 461	444 754	250 725	249 717
AC21 installations techniques et machines	1 008 359	651 809	356 550	206 743	224 337
AC22 autres installations ,outillage et mobilier	295 857	207 652	88 205	43 983	25 380
AC23 acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
AC 3 Placements	74 743 137	1 786 024	72 957 114	55 411 498	61 584 914
AC31 terrains et constructions					
AC311 terrains et constructions d'exploitation	12 580 711	805 456	11 775 255	10 251 454	11 568 355
AC312 terrains et constructions hors exploitation					
AC32 placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 part dans des entreprises liées	5 455 986	693 518	4 762 468	4 606 977	4 763 412
AC322 bons obligations émis par les eses liées et créances/ces eses	7 500 000		7 500 000		7 500 000
AC323 parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances/eses					
AC33 autres placements financiers	5 350 000	242 608	5 107 392	4 150 000	4 029 252
AC331 actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	11 233 546	44 442	11 189 104	9 887 421	10 973 523
AC332 obligations et autres titres a revenu fixe	10 875 234		10 875 234	18 543 717	17 497 593
AC333 prêts hypothécaires				-	
AC334 autres prêts	233 063		233 063	262 737	238 180
AC335 dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	21 500 000		21 500 000	7 700 000	5 000 000
AC336 autres				-	
AC34 créances pour espèces déposées auprès des eses sur cédantes	14 598		14 598	9 192	14 598
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	11 598 914	-	11 598 914	6 606 921	8 102 386
AC510 provisions pour primes non acquises	3 652 779		3 652 779	2 582 820	3 649 205
AC520 provision d'assurance vie	2 397 854		2 397 854	-	500 547
AC530 provision pour sinistres (vie)	2 302 094		2 302 094	1 496 807	1 468 033
AC531 provision pour sinistres (non vie)	3 246 187		3 246 187	2 527 293	2 484 601
AC 6 CREANCES	16 429 233	1 799 984	14 629 249	12 466 366	10 704 320
AC61 créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises				-	
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	14 412 490	1 799 984	12 612 506	10 145 256	8 950 753
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 créances nées d'opération de réassurance	967 162		967 162	993 851	1 007 911
AC63 autres créances					
AC631 personnel	18 799		18 799	23 337	25 980
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 030 782		1 030 782	1 303 922	719 677
AC633 débiteurs divers				-	
AC63 créances sur ressources spéciales					
AC 7 autres éléments d'actif	2 439 991	-	2 439 991	2 886 328	2 371 472
AC71 avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	734 121		734 121	1 278 046	826 919
AC72 charges reportées				-	
AC721 frais d'acquisitions reportées	625 027		625 027	724 623	448 832
AC722 autres charges a repartir					
AC73 comptes de régularisation actif					
AC731interets et loyers acquis non échus					
AC733 autres comptes de régularisation	623 009		623 009	406 883	920 646
AC74 écart de conversion					
AC75 autres	457 833		457 833	476 776	175 075
	106 741 101	4 638 561	102 102 540	77 667 341	83 036 916

Bilan
Arrêté au 30 juin 2010
(Unité : en Dinars)

	30-juin-10	30-juin-09	31-déc.-09
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	10 000 000	10 000 000
CP2 réserves et primes liées au capital	13 363 354	5 241 781	5 255 501
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres			
CP5 résultat reportés	773	2 705	2 705
total capitaux propres avant résultat de l'exercice	26 664 127	15 244 487	15 258 207
CP6 résultat de l'exercice	2 017 913	1 426 790	3 368 635
total capitaux propres avant affectation	28 682 040	16 671 276	18 626 842
Passif			
PA1 Atres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	647 145	514 185	653 329
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA23 autres provisions	647 145	514 185	653 329
PA3 Provisions techniques brutes	59 718 862	50 050 445	54 986 941
PA310 provision pour primes non acquises	12 778 715	10 774 224	11 547 815
PA320 provision pour assurance vie	17 085 707	13 489 066	15 815 756
PA330 provision pour sinistres (vie)	7 474 028	5 243 525	6 682 589
PA331 provision pour sinistres (non vie)	22 042 167	19 843 233	20 246 714
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)			
PA350 provision pour égalisation et équilibrage			
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)	338 246	700 398	694 067
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	6 322 562	4 421 606	4 782 698
PA6 Autres Dettes	5 274 120	5 224 029	2 571 832
PA61 dettes nées d'opérations d'assurance directe			
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances		44 605	
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements reçues	891 300	565 791	814 345
PA632 personnel	3 454	10 307	4 816
PA633 état, organismes de sécurités sociales, collectivités publiques	1 444 516	920 240	649 169
PA634 créiteurs divers	2 934 849	3 683 087	1 103 503
PA64 ressources spéciales			
PA7 Autres passifs	1 457 811	785 799	1 415 274
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions reçues des réassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	1 457 811	785 799	1 415 274
PA72 écart de conversion			
	102 102 540	77 667 341	83 036 916

Etat de résultat technique de l'assurance

et / ou de la réassurance Non Vie

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2010

(Unité : en Dinars)

		OPERATIONS BRUTES 30-juin-10	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30-juin-10	OPERATIONS NETTES 30-juin-10	OPERATIONS NETTES 30-juin-09	OPERATIONS NETTES 31-déc-09
PRNV 1	<u>Primes acquises</u>	8 777 267	- 1 616 938	7 160 330	6 593 804	13 206 975
PRNV11	Primes émises et acceptées	10 008 167	- 1 620 512	8 387 655	7 132 106	13 452 483
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	- 1 230 900	3 574	- 1 227 326	- 538 302	- 245 508
PRNT3	<u>Produits de placements alloués , transférés de l'état de résultat</u>	635 386		635 386	589 147	1 732 378
PRNV2	<u>Autres produits techniques</u>			-	-	
CHNV1	<u>Charges de sinistres</u>	- 7 288 702	870 723	- 6 417 979	- 5 184 834	- 10 591 948
CHNV11	Montants payés	- 5 493 250	109 137	- 5 384 113	- 3 782 269	- 8 743 208
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	- 1 795 452	761 586	- 1 033 866	- 1 402 566	- 1 848 740
CHNV 2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>	355 822		355 822	- 198 054	- 191 723
CHNV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	- 34 291		- 34 291	- 72 828	- 113 488
CHNV 4	<u>Frais d'exploitation</u>	- 2 984 712	388 819	- 2 595 892	- 2 254 176	- 3 370 229
CHNV41	Frais d'acquisition	- 690 195		- 690 195	- 611 618	- 1 438 176
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	176 196		176 196	120 618	448 832
CHNV43	Frais d'administration	- 2 470 712		- 2 470 712	- 2 114 307	- 3 440 936
CHNV44	Commission reçues des réassureurs		388 819	388 819	351 130	1 060 051
CHNV5	<u>Autres charges techniques</u>			-	-	
CHNV6	<u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u>					
	RTNV6 SOUS TOTAL					
	RESULTAT TECH ASS N VIE	- 539 231	- 357 395	- 896 626	- 526 942	671 965

**Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Vie**

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2010

(Unité : en Dinars)

	OPERATIONS BRUTES 30-juin-10	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30-juin-10	OPERATIONS NETTES 30-juin-10	OPERATIONS NETTES 30-juin-09	OPERATIONS NETTES 31-déc-09
PRV 1 <u>Primes acquises</u>	8 814 860	-	7 056 403	6 468 671	14 190 775
PRV2 <u>Produits de placements</u>	443 837	-	443 837	352 395	1 199 671
PRV 2 1 Revenus des placements	443 837		443 837	352 395	1 199 671
PRV 2 2 Produits des autres placements					
PRV 2 3 Reprise de correction de valeur sur placements					
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
PR V3 <u>Plus values non réalisées sur placements</u>					
PR V4 <u>Autres produits techniques</u>				-	
CHV1 <u>Charges de sinistres</u>	-	1 074 278	-	185 046	-
CHV11 Montants payés	-	240 217	-	1 014 161	-
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-	834 061	-	829 115	-
CHV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	-	1 897 307	-	1 835 238	-
CHV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>					
CHV 4 <u>Frais d'exploitation</u>	-	433 619	-	2 459 745	-
CHV41 Frais d'acquisition	-		-	2 394 662	-
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés				604 005	
CHV43 Frais d'administration	-		-	695 249	-
CHV44 Commission reçues des réassureurs		433 619	-	433 619	-
CHV5 <u>Autres charges techniques</u>					
CH V9 <u>Charges de placements</u>	-	-	-	66 758	-
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-		-	44 931	-
CHV 92 Correction de valeur sur placement	-		-	52 200	-
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-		-	14 558	-
CHV 10 <u>Moins values non réalisées sur placements</u>					
CHNT2 <u>Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat</u>			-	-	-
RTV SOUS TOTAL	1 815 563	1 646 748	3 462 311	2 296 105	2 769 451

Etat de résultat

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2010

(Unité : en Dinars)

		30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	- 896 626	- 526 942	671 965
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	3 462 311	2 296 105	2 769 451
PRNT1	Produits des placements			
	PRN T11 revenus des placements	1 117 253	875 924	2 545 986
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	- 54 884	- 30 084	- 68 300
CHNT12	correction de la valeur sur placements	- 36 646	- 76 352	- 165 348
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements			
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie	- 635 386	- 589 147	- 1 732 378
PRNT2	autres produits non techniques	19 260	22 530	
	Résultat provenant des activités ordinaires	2 975 283	1 972 034	4 021 375
CHNT4	impôts sur le résultat	- 957 370	545 244	- 652 741
	Résultat net de l'exercice	2 017 913	1 426 790	3 368 635

TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES

Arrêté au 31/06/2010

(Unité : en Dinars)

	30-juin-10	30-juin-09	31-déc.-09
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	3 500	6 000	3 500
Caution et garantie au titres des appels d'offres	928 046	928 046	928 046
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	12 010		16 963
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			7 750
Autres engagements données	354 419	1 968 423	659 993
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	1 297 974	2 902 469	1 616 251

Etat de flux de trésorerie
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2010

(Unité : en Dinars)

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissement des primes reçues des assurés	14 762 550	15 963 068	34 817 495
Sommes versées pour paiement des sinistres	-6 001 387	-5 794 217	-11 855 703
Encaissement des primes reçues acceptations	15 940	31 010	
Décaissements des primes pour les cessions	-746 964	-557 782	-2 116 001
Décaissements des primes pour les cessions		49 342	50 564
Commissions versées aux intermédiaires	-2 256 131	-1 496 612	-2 315 431
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 358 870	-4 548 723	-8 937 199
Décaissements liés a l'acquisition des placements financiers			
Encaissements liés a la cession des placements financiers		28 857	
Sommes versées pour participations aux bénéfices			
Taxes sur les assurances versées au trésor	-1 302 801	-966 185	-1 876 927
Produits financiers reçus	1 535 037	1 152 301	2 422 554
Impôt sur les bénéfices payés	-1 172 037	-776 563	-1 343 452
Autres mouvements	-18 008		
flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 457 329	3 084 497	8 845 899
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>			
Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	19 260		
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprise liées ou avec un lien de participation	-117 786 901	-56 237 840	-134 738 923
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprise liées ou avec un lien de participation	108 253 885	55 485 961	127 817 334
flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-9 513 756	-751 880	-6 921 589
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissement suite à l'émission des actions	9 900 000		-42 250
Dividendes et autres distributions	-1 937 000	-1 445 000	-1 445 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	7 963 000	-1 445 000	-1 487 250
<i>Variation de trésorerie</i>	-93 426	887 617	437 061
<i>Trésorerie de début d'exercice</i>	<u>789 513</u>	<u>352 453</u>	<u>352 453</u>
<i>Trésorerie de fin d'exercice</i>	<u>696 087</u>	<u>1 240 070</u>	<u>789 513</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Arrêtées au 30/06/2010****1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

DENOMINATION	: Assurances "SALIM"
SIEGE SOCIAL	: Immeuble Assurances SALIM lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord- Tunis
TELEPHONE	: 71 948 700
FAX	: 71 948 364
E-MAIL	: ass.salim@planet.tn
FORME JURIDIQUE	: Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE	: Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION	: 15/09/1995
DUREE	: 99 ans
CAPITAL SOCIAL	: 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL	: du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL	: Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE	: B 150661997
MATRICULE FISCAL	: 538 937 C/A/M/000
LEGISLATION APPLICABLE	: Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances
BRANCHES EXPLOITEES	Toutes branches
PRINCIPAUX REASSUREURS	<ul style="list-style-type: none">• MAPFRE• ODYSSEE RE• SCOR• HANOVER RE• CCR• ARIG• CONVERIUM• TUNIS RE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. Mahmoud BEN FARAH: Président du Conseil
- BANQUE DE L'HABITAT
- EPARGNE INVEST SICAR
- SIM SICAR
- MODERN LEASING
- SIFIB
- Mme Haifa LAARIBI
- M.Ahmed TRABELSI
- M. Nejb MARZOUGUI
- M. Adel ZARROUK
- M. Radhouane ZOUARI
- M. Ali Dhrif BOUZIDI

3- DIRECTION GENERALE

- M. Ali HAMMAMI : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

La Banque de l'Habitat, 21 Avenue Kheireddine Pacha 1002- Tunis

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

5- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES SALIM » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

5.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

5.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	linéaire
Matériel informatique	3 ans	linéaire
Matériel de transport	5 ans	linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

5.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

5.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

De ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

- Obligations et titres a revenus fixes:

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat. Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- Titres a revenus variables :

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus value sur un autre titre.

- Placements en représentations des contrats en unités de compte:

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

5.5 - Les provisions techniques:

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- Provision pour primes non acquises

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- Provision d'assurance Vie

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 1/5^{ème}.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- Provisions pour sinistres

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- Autres provisions techniques

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6- NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)**A) NOTES SUR LE BILAN****I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN****AC 1 - Actifs Incorporels**

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2010 un montant net de 32 518 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2009	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 30/06/2010	Amortissements		Valeur Nette Au 30/06/2010	
				31/12/2009	Dotations 30/06/2010		30/06/2010
Logiciel	200 409	25 200	225 610	-176 301	-16 791	-193 092	32 518
<u>Total</u>	<u>200 409</u>	<u>25 200</u>	<u>225 610</u>	<u>-176 301</u>	<u>-16 791</u>	<u>-193 092</u>	<u>32 518</u>

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2010 un montant net de 444 754 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2009	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2010	Amortissements		Valeur Nette au 30/06/2010	
					31/12/2009	Dotations 30/06/2010		30/06/2010
A.A.I	205 518	150 117	-	355 635	-167 683	-11 181	-178 864	176 771
M. Transport (*)	291 668		58 498	233 171	-153 842	39 060	-114 783	118 388
M. Informatique	386 980	32 573	-	419 553	-338 304	-19 858	-358 162	61 391
M.M.B	224 785	71072	-	295 857	-199 405	-8 248	-207 652	88 205
<u>Total</u>	<u>1 108 951</u>	<u>253762</u>	<u>58 498</u>	<u>1 304 216</u>	<u>-859 234</u>	<u>-227</u>	<u>-859 461</u>	<u>444 754</u>

(*) Cession d'une voiture totalement amortie.

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2010 un montant net de 72 957 114 DT contre 55 411 498 DT au 30/06/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Terrains et constructions d'exploitation	11 775 255	10 251 454	11 568 355
Part dans des entreprises liées	4 762 468	4 606 977	4 763 412
Obligations émises par les entreprises liées	7 500 000	-	7 500 000
Autres placements financiers	5 107 392	4 150 000	4 029 252
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	11 189 104	9 887 421	10 973 523
Obligations et autres titres à revenu fixe	10 875 234	18 543 718	17 497 593
Autres prêts	233 063	262 737	238 180
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	21 500 000	7 700 000	5 000 000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	14 598	9 192	14 598
<u>Total</u>	<u>72 957 114</u>	<u>55 411 498</u>	<u>61 584 914</u>

AC 311-Terrains et constructions :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2009	Acquisition ou Cession 2010	Valeur Brute au 30/06/2010	Amortissements			Valeur nette au 30 /06/2010
				31/12/2009	30/06/2010	30/06/2010	
Terrains Imm K Espace Tunis	424 200	-	424 200	-	-	-	424 200
Imm K Espace Tunis (construction)*	2 422 800	-	2 422 800	606 032	60 072	666 104	1 756 696
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489	-	1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble Assurances SALIM	7 832 323	528 766	8 361 089	-	139 351	139 351	8 221 738
Avance sur imm en cours	178 575	-122 442	56 133	-	-	-	56 133
<u>Total</u>	<u>12 174 387</u>	<u>406 324</u>	<u>12 580 711</u>	<u>606 032</u>	<u>199 424</u>	<u>805 456</u>	<u>11 775 255</u>

AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur	Mvts de l'exercice		Valeur	Provisions			Valeur
	Brute				Dotations			Nette
	Au 31/12/2009	Acquisitions	Cessions	Brute 30/06/2010	31/12/2009	Valeur Nette 30/06/2010	30/06/2010	au 30/06/2010
BH	901 070	-	-	901 070	-	-	-	901 070
BH Technologie	330 000	-	-	330 000	-330 000	-	-330 000	-
Modern leasing	1 200 000	-	-	1 200 000	-	-	-	1 200 000
SIFIB	218 376	-	-	218 376	-	-	-	218 376
SIM SICAR	1 800 160	-	-	1 800 160	-76 073	-945	-77 018	1 620 144
SOPIVEL	320 000	-	-	320 000	-	-	-	320 000
STIMEC	236 600	-	-	236 600	-236 600	-	-236 600	-
SGRC	399 880	-	-	399 880	-	-	-	399 880
SMT	49 900	-	-	49 900	-49 900	-	-49 900	-
<u>Total</u>	<u>5 455 986</u>	<u>=</u>	<u>-</u>	<u>5 455 986</u>	<u>-692 573</u>	<u>-945</u>	<u>- 693 518</u>	<u>4 762 468</u>

AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :

Libellé	Valeur	Acquisition	Cession/tombé	Valeur
	Brute			Nette
	31/12/2009	Libération		30/06/2010
Emprunt obligataire BH-2009/A	7 500 000	-	-	7 500 000
<u>Total</u>	<u>7 500 000</u>	<u>-</u>	<u>=</u>	<u>7 500 000</u>

AC33-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2009	Participation 30/06/2010	provisions			Valeur Nette 30/06/2010
			31/12/2009	30/06/2010 dotation	30/06/2010	
FOND GERE SIM SICAR	4 250 000	1 100 000	220 748	21 860	242 608	5 107 392
<u>Total</u>	<u>4 250 000</u>	<u>1 100 000</u>	<u>220 748</u>	<u>21 860</u>	<u>242 608</u>	<u>5 107 392</u>

AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2009	Mvts 30/06/2010		Valeur Brute 30/06/2010	Provisions			Valeur Nette 30/06/2010
		Acq. Libération	Cessions		Dotations 2009 30/06/2010	30/06/2010	30/06/2010	
AMEN BANQUE	22 781	-	-	22 781	-	-	-	22 781
ATB	21 386	-	-	21 386	-	-	-	21 386
BNA	21 700	-	-	21 700	-	-	-	21 700
ATTIJARI BANK	18 750	-	-	18 750	-	-	-	18 750
BTEI	58 513	-	-	58 513	-	-	-	58 513
STB	247 455	-	-	247 455	-	-	-	247 455
SOTUMAG	42 584	-	-	42 584	-10 883	-5 164	-16 046	26 538
UIB	1 620 000	-	-	1 620 000	-	-	-	1 620 000
TUNIS RE	731 280	54 999	-	786 279	-	-	-	786 279
CIMENTS DE CARTHAGE		14 315	-	14 315	-	-	-	14 315
ENNAKL		107 000	-	107 000	-	-	-	107 000
AFRIQUE ASSISTANCE	32 000	-	-	32 000	-	-	-	32 000
ASSURCREDIT	150 000	-	-	150 000	-24 030	8 579	-15 451	134 549
SDA	7 500	-	-	7 500	-1 822	-	-1 822	5 678
SICAV BHP	637 539	36 387	-	673 926	-	-	-	673 926
SICAV BHO	550 396	-	-	550 396	-	-11 122	-11 122	539 274
PLACEMENT EN FCP	1 000 000	-	-	1 000 000	-	-	-	1 000 000
FCP SECURITE	4 000 000	-	-	4 000 000	-	-	-	4 000 000
SOTACIB	1 853 100	-	-	1 853 100	-	-	-	1 853 100

OBLIG.SICAV TANIT	100	-	-	100	-	-	-	100
UTB	2 923	2 837		5 761				5 761
Total	11 018 008	215 537	-	11 233 546	-36 735	-7 707	-44 442	11 189 104

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2009	Souscription+ plus value de souscription	Remboursement+c out d'acquisition	Valeur Brute au 30/06/2010	Provisions au 30/06/2010	Valeur nette au 30/06/2010
- Emp. obligataire OF. DES CEREALES	200 000			200 000		200 000
- Emprunt obligataire CIL 2	20 000		20 000	-		-
- Emp. oblig. GENERAL LEASING 2	100 000		50 000	50 000		50 000
- Emprunt obligataire EL MOURADI	300 000			300 000		300 000
- Emprunt obligataire STAR	400 000			400 000		400 000
- Emprunt obligataire Immobilière l'avenue	600 000		600 000	-		-
- Emprunt obligataire Tunisie leasing	100 000			100 000		100 000
- Emprunt obligataire BTKD	200 000			200 000		200 000
- Emprunt obligataire EL WIFAK	500 000		250 000	250 000		250 000
- Emprunt obligataire STAR	156 000			156 000		156 000
- Emprunt obligataire ATB	920 000		40 000	880 000		880 000
- Emprunt obligataire ATL	300 000			300 000		300 000
- Emprunt obligataire AB 15ANS	933 330		66 667	866 663		866 663
- Emprunt obligataire AB 20ANS	237 500		12 500	225 000		225 000
- Emprunt obligataire PANOBOIS	500 000			500 000		500 000
- Emprunt STB 2008	937 500		62 500	875 000		875 000
-Emprunt STB 2010		500 000		500 000		500 000
Emprunt HANNIBAL LEASE 2010		500 000		500 000		500 000
S/total I	6 404 330	1 000 000	1 101 667	6 302 663		6 302 663
- BTA ECHEANCE AVRIL 2010	6 512 517		6 512 517	-		
- BTA ECHEANCE AVRIL 2014	1 523 530		2 550	1 520 980		1 520 980
- BTA ECHEANCE FEV 2015	3 057 216		5 625	3 051 591		3 051 591

<i>S/total II</i>	11 093 263		6 520 692	4 572 571		4 572 571
Total Général	17 497 593	1 000 000	7 622 359	10 875 234	-	10 875 234

AC334-Autres prêts :

La rubrique autres prêts totalise au 30/06/2010 un montant de 233 063 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Valeur nette	Prêts accordés	Remboursements	Valeur nette
	Au 31/12/2009	au 30/06/2010	au 30/06/2010	au 30/06/2010
Prêt au personnel (FAS)	238 180	26 800	31 917	233 063
<u>Total</u>	<u>238 180</u>	<u>26 800</u>	<u>31 917</u>	<u>233 063</u>

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2010 un montant de 21 500 000 DT détaillé comme suit :

- ✓ Compte à terme : 2 000 000 DT
- ✓ Billets de trésorerie : 4 500 000 DT
- ✓ Certificat de dépôt : 15 000 000 DT

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette	Libération	Constitution	Valeur Nette
	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2010	30/06/2010
Tunis Ré	14 598	-	-	14 598
<u>Total</u>	<u>14 598</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14 598</u>

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2010 un montant de 11 598 914 DT contre 6 606 921 DT au 30/06/2009 soit une augmentation de 4 991 994 DT.

Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net	Montant Net	Montant Net	Variation
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	
Provisions pour primes non acquises non vie	3 652 779	2 582 821	3 649 205	1 069 959
Provisions d'assurances vie (1)	2 397 854	-	500 547	2 397 854
Provisions pour sinistres vie	2 302 094	1 496 807	1 468 033	805 286
Provisions pour sinistres non vie	3 246 187	2 527 293	2 484 601	718 894
<u>Total</u>	<u>11 598 914</u>	<u>6 606 921</u>	<u>8 102 386</u>	<u>4 991 994</u>

(1) : la variation d'un montant 2 397 854 DT est due à l'application du traité de réassurance en quote part concernant le produit Dhamen.

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit:

Libellé	Montant	Montant	Montant	Variation
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	
Créances nées d'opérations d'assurances directes	12 612 506	10 145 256	8 950 753	2 467 250
Créances nées d'opérations de réassurances	967 162	993 851	1 007 911	-26 689
Personnel	18 799	23 337	25 980	-4 537
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	1 030 782	1 303 922	719 677	-273 140
<u>Total</u>	<u>14 629 249</u>	<u>12 466 366</u>	<u>10 704 320</u>	<u>2 162 883</u>

Il est à noter que pour l'exercice 2010, la société « Assurances SALIM » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 1 799 984 DT détaillée comme suit :

Contentieux Primes	1 120 195
Recouvrement Direct	234 508
Agents Généraux	371 985
Courtiers	73 296
<u>Total</u>	<i>1 799 984</i>

- La diminution au niveau des créances est expliqué par PV conseil d'administration réuni le 21/04/2010 portant sur la radiation des créances de deux agents généraux décédés d'un montant respective de 257 366,983D et 42 996,560DT.

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste «Autres Eléments d'Actifs» totalise au 30/06/2010 un solde de 2 439 991 DT contre un solde de 2 886 328 DT au 30/06/2009 et se présente comme suit :

Libellé	Valeur au 30/06/2010	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 31/12/2009
Comptes Banques et caisse	696 059	1 238 862	788 759
Caisse	28	1 208	754
Chèques impayés	38 035	37 976	37 406
Charges reportées	625 027	724 623	448 832
Produits à recevoir	623 009	406 883	920 646
Autres (Consignations)	457 833	476 776	175 075
<u>Total</u>	<u>2 439 991</u>	<u>2 886 328</u>	<u>2 371 472</u>

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN**CP - Capitaux Propres**

A la date du 30/06/2010 les capitaux propres de la société s'élèvent à 28 682 040 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde avant affectation	Solde avant affectation	Solde avant affectation
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital social	13 300 000	10 000 000	10 000 000
Réserves légales	1 138 830	970 263	970 263
Réserves extraordinaires	4 719 500	3 529 500	3 529 500
Primes d'émission	6 600 000		
Fonds social	905 024	742 018	755 739
Report à nouveau	773	2 705	2 705
Effets de modifications comptables	-	-	
Résultat de la période	2 017 913	1 426 790	3 368 635
<u>Total</u>	<u>28 682 040</u>	<u>16 671 276</u>	<u>18 626 842</u>

- Augmentation des réserves est due principalement aux primes d'émission de l'augmentation du capital suite à l'émission de 660 000 actions nouvelles de VN 5 DT

Résultat de l'exercice

- ❖ Le Résultat Brut de la période arrêté au 30/06/2010 est de 2 975 283 DT contre 1 972 034 DT au 30/06/2009 soit une augmentation de 50.87 %
- ❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 30/06/2010 est de 2 017 913 DT contre 1 426 790 DT soit une augmentation de 41.43 %

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 647 145 DT et se détaillent comme suit :

- Provisions pour effets retournés impayés 95 680 DT ;
- Provisions pour chèques retournés impayés 38 035 DT ;
- Provisions pour commissions à payer 513 431 DT.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2010 totalisent 59 718 862 DT contre 50 050 445 DT au 30/06/2009 soit une progression de 9 668 417 DT et un taux de 19,32 %

Provisions Techniques	Réalisations	Réalisations	Réalisations	Prévisions	Taux de réalisation
	31/12/2009	30/06/2009	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2010
<u>Provisions mathématiques</u>	15 815 756	13 489 066	17 085 707	18 024 545	94,79 %
VIE					
	15 815 756	13 489 066	17 085 707	18 024 545	83,74%
<u>Provisions pour primes non acquises</u>					
AUTO	3 515 356	3 298 850	4 499 447	4 331 200	103,88%
RISQUE TECHNIQUE ET DIVERS	7 504 116	6 843 772	7 623 056	8 753 841	87,08%
INCENDIE	474 340	572 300	612 007	781 038	78,36%
TRANSPORT	54 003	59 302	44 205	41 667	106,09%
	11 547 815	10 774 224	12 778 715	13 907 746	91,88%
<u>Provisions pour sinistres à payer</u>					
VIE	6 682 589	5 243 525	7 474 028	7 895 921	94,66%
GROUPE	1 477 505	1 746 225	1 575 000	1 687 386	93,34%
AUTO	15 068 828	14 272 396	16 013 216	17 616 752	90,90%
RISQUE TECHNIQUE ET DIVERS	3 132 686	3 401 440	4 059 085	3 495 247	116,13%
INCENDIE	596 792	428 116	483 201	655 519	73,71%
TRANSPORT	-29 098	-4 944	-88 335	40 000	-220,84%
	26 929 303	25 086 758	29 516 195	31 390 825	94,03%
<u>Provisions pour annulations de primes</u>					
VIE	100 000	180 000	100 000		

GROUPE	5 000	5 000	5 000		
AUTO	232 257	107 903	91 734		
RISQUE TECHNIQUE ET DIVERS	230 000	220 000	230 000		
INCENDIE	60 000	60 000	60 000		
TRANSPORT	15 000	15 000	15 000		
	642 257	587 903	501 734		
<i><u>Provision participation vie</u></i>					
<i><u>Autres provisions techniques</u></i>	694 067	700 398	338 246		
<i><u>Total Provisions</u></i>	<u>54 986 941</u>	<u>50 050 445</u>	<u>59 718 862</u>	<u>63 323 116</u>	<u>94.3 %</u>

PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2010 à 6 322 562 DT contre 4 421 606 DT au 30/06/2009.

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 5 274 120 DT au 30/06/2010 contre 5 224 029 DT au 30/06/2009 et soit une augmentation de 50 091DT et se détaille comme suit.

Autres dettes	Montant	Montant	Montant	Variation
	au 30/06/2010	au 30/06/2009	au 31/12/2009	
-Dettes nées d'opérations de réassurances		44 605		-44 605
-Dépôt et cautionnement reçues	891 300	565 791	814 345	325 509
-Personnel	3 454	10 307	4 816	-6 852
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 444 516	920 240	649 169	524 276
				- 748
-Créditeurs divers	2 934 849	3 683 087	1 103 503	237
<u>Total</u>	<u>5 274 120</u>	<u>5 224 029</u>	<u>2 571 832</u>	<u>50 091</u>

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 1 457 811 DT au 30/06/2010 contre 785 799 DT au 30/06/2009.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE****PRV1- Prime acquises**

Le poste « Primes Acquises » totalise 7 056 403 DT 30 /06/2010 contre 6 468 671DT au 30/06/2009, soit une variation de 587 732 DT et un taux d'évolution de 9.09 %.

Libellé	Montant au 30/06/2010	Montant au 30/06/2009	Montant au 31/12/2009	Variation
Primes émises	8 814 860	7 131 963	15 634 463	1 682 896
Acceptations	-	-		
Primes à annuler	-	-	10 000	-
Variation des primes acquises non émises	-	-	-	-
Sous-total 1	8 814 860	7 131 963	15 624 463	1 682 896
Primes cédées	-1 758 457	-663 292	-1 433 688	-1 095 164
<u>Total</u>	<u>7 056 403</u>	<u>6 468 671</u>	<u>14 190 775</u>	<u>587 732</u>

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2010 un montant de 1 561 089 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

Soit :

- Provisions techniques non vie	35 159 127
- Provisions techniques vie	24 559 735
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	86 382 989
- Produits des placements globaux	1 561 089

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 443 837 DT au 30/06/2010 contre un montant de 352 395 DT au 30/06/2009.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 1 434 689 DT au 30/06/2010 contre 185 046 DT au 30/06/2009.

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 627 356 DT au 30/06/2010 contre -1 835 238 DT au 30/06/2009. Cette variation s'explique par l'évolution de la part des réassureurs dans les provisions mathématiques vie suite à l'application de nouveau traité en quote part (90% / 10%) concernant le produit Dhamen permettant l'imputation de 90% de la provision mathématique de ce produit à la charge des réassureurs.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 2 470 371 DT au 30/06/2010 contre 2 394 662 DT au 30/06/2009.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 3 649 002 DT au 30/06/2010 de contre 2 885 908 DT au 30/06/2009.

Frais Généraux	30/06/2010	30/06/2009
Frais du Personnel	1 406 292	904 082

Divers frais d'exploitation	930 136	567 708
Honoraires commissions et vacations	276 733	104 356
Loyer et charges locatives		92 109
Dotation aux amortissements	274 939	126 100
Etats impôts et taxes	292 366	206 334
Jetons de présence servis	93 750	56 250
Dotation à la provision pour créances douteuses	247 007	541 575
Dotation à la provision pour congés payés	13 376	23 422
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	30 511	80 578
Frais sur titres et divers	90 077	26 124
Dotation à la provision pour risques divers	- 6 185	157 269
Total	<u>3 649 002</u>	<u>2 885 908</u>

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2010 est de 1 127 087 DT contre 695 249 DT AU 30/06/2009.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2010		30/06/2009	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	31.25%	68.75%	32.56%	67.44%
Salaires	26.66%	73.34%	18.78%	81.22%
Chiffre d'affaires	46.83%	53.17%	46.69%	53.31%

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2010 sont de 433 619DT contre 26 161DT au 30/06/2009

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2010 de 66 758 DT

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2010 de 3 462 311 DT contre 2 296 105 DT au 30/06/2009.

2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

PRNV1 - Primes Acquis

Le poste «Primes acquises» totalise 7 160 330 DT au 30/06/2010 contre 6 593 804 DT au 30/06/2009 soit une augmentation de 566 526 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2010	Montant au 30/06/2009	Montant au 31/12/2009	Variation
Primes émises et acceptées	10 008 167	8 874 929	17 595 334	1 133 238
Variation des primes émises non acquises	- 1 230 900	-602 940	- 1 376 531	- 627 960
Primes à annuler		-		
Variation des primes acquises non émises		-		
Sous-Total	8 777 267	8 271 988	16 218 802	505 279
Primes cédées	-1 620 512	-1 742 823	-4 142 851	122 311
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	3 5 74	64 639	1 131 024	-61 065
<u>Total</u>	<u>7 160 330</u>	<u>6 593 804</u>	<u>13 206 974</u>	<u>566 526</u>

PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2010 un montant de 1 561 089DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie <hr style="width: 50%; margin: 5px auto;"/> Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	x Produits des placements
--	---------------------------

Soit :

- Provisions techniques non vie	35 159 127
- Provisions techniques vie	24 559 735
- Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie	86 382 989
- Produits des placements globaux	1 561 089

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 635 386DT au 30/06/2010 contre un montant de 589 147 DT au 30/06/2009.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 6 417 979 DT au 30/06/2010 contre 5 184 834 DT au 30/06/2009.

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Ce poste est constitué par la variation de la provision pour risque en cours de la branche automobile et la branche accidents et risques divers qui s'élève à 355 822 DT au 30/06/2010 contre -198 053 DT au 30/06/2009.

CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 34 291 DT contre 72 828 DT au 30/06/2009.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition «composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances» totalisent un montant de 690 195 DT au 30/06/2010 contre 611 618 DT au 30/06/2009.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 3 649 002 DT au 30/06/2010 de contre 2 885 908 DT au 30/06/2009.

La part attribuée au compte de résultat technique non vie au 30/06/2010 est de 2 470 712 DT contre 2 114 307 DT au 30/06/2009.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartition suivantes :

Clés de répartition	30/06/2010		30/06/2009	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	31,25%	68,75%	32.56%	67.44%
Salaires	26.66%	73.34%	18.78%	81.22%
Chiffre d'affaires	46.83%	53.17%	46.69%	53.21%

Frais d'acquisition reportés non vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2010	448 832	625 027	176 196

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2010 sont de 388 819 DT contre 351 130 DT au 30/06/2009.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat déficitaire de -896 626 DT au 30/06/2010 contre -526 942 DT au 30/06/2009.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	-896 626	-526 942	671 965
Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	3 462 311	2 296 105	2 769 451
Produits des placements	1 117 253	875 924	2 545 986
charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)			
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-54 884	-30 084	-68 300
Correction des valeurs sur placements	-36 646	-76 352	-165 348
Pertes provenant de la réalisation des placements			
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-635 386	-589 147	-1 732 378
Autres produits non techniques	19 260	22 530	
Résultat provenant des activités ordinaires	<u>2 975 283</u>	<u>1 972 034</u>	<u>4 021 375</u>
Impôts sur le résultat	- 957 370	-545 244	-652 741
Résultat net de l'exercice	<u>2 017 913</u>	<u>1 426 790</u>	<u>3 368 635</u>

4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :**1 flux de trésorerie liés à l'exploitation : 1 457 329**

1-1 encaissements des primes reçues des assurés : 14 762 550 DT.

Il s'agit des encaissements sur :

- affaires directes pour 9 816 932 DT
- affaires agents généraux pour 3 189 233 DT
- affaires courtiers pour 1 756 395 DT

1-2 sommes versées pour paiement des sinistres : - 6001 387 DT.

1-3 Encaissement des primes reçues acceptations : 15 940 DT.

1-4 décaissements des primes pour les cessions

Il s'agit de sommes versées aux réassureurs pour un montant de 746 964 DT.

1-5 Commissions versées aux intermédiaires : 2 256 131 DT.

1-6 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

- sommes versées au personnel s'élèvent à 1 012 027 DT.
- sommes versées aux fournisseurs s'élèvent à 2 346 843 DT.

1-7 taxes sur les assurances versées au trésor

- la taxe sur les assurances s'élève à 1 302 801 DT.

1-8 produits financiers reçus

Encaissements intérêts, dividendes, jetons de présence, et autres produits financiers pour un montant total de 1 535 037 DT.

1-9 Impôts sur les bénéfices et impôts divers payés : 1172 037 DT.

1-10 Autres mouvements : -18 008 DT.

2/Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : -9 513 756 DT.

- encaissements sur cessions des immobilisations incorporelles et corporelles : 19 260 DT

- décaissement sur acquisitions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 117 786 901 DT.

- encaissements sur cessions des placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation pour 108 253 885 DT.

3/Flux de trésorerie liée aux activités de financements : 7 963 000 DT

Encaissement suite à l'émission des actions : 9 900 000 DT

Dividendes et autres distributions : - 1 937 000 DT

4/Variation de trésorerie : - 93 426 DT.

5/Trésorerie de début d'exercice : 789 513 DT.

6/ Trésorerie de fin d'exercice : 696 087 DT.

- ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou Moins- Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers				
en cours	12 580 711	11 775 255	11 775 255	805 456
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	15 465 209	14 738 372	14 738 372	726 836
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	550 396	539 273	539 273	11 123
Autre parts d'OPCVM	673 926	673 926	673 926	
Obligations et autres titres à revenu fixe	18 375 234	18 375 234	18 375 234	
Autres placements financiers	5 350 000	5 107 392	5 107 392	242 608
Autres prêts et effets assimilés	233 063	233 063	233 063	
Dépôt auprès des entreprises cédantes	14 598	14 598	14 598	
Autres dépôts	21 500 000	21 500 000	21 500 000	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				
<i>Total</i>	74 743 137	72 957 114	72 957 114	1 786 023

-VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Les placements dans les entreprises liées	Autres placements	Total
Revenu des placements immobiliers	137 147	185 190	322 336
Revenu des participations	156 862	7 574	164 436
Revenu des autres placements	333 917	722 342	1 056 259
Autres revenus financiers	18 057		18 057
			-
Total des produits de placements			1 561 089
Intérêts			
Frais externes (pertes sur réalisation)		66 758	66 758
Autres frais (ajustement sur valeur)			
Total des charges de placements		66 758	66 758

-RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	8 426 496	365 182	23 182	8 814 860
Charges de prestations	2 394 641	114 326		2 508 968
Charges des provisions d'assurance vie	392 418	812 745	64 788	1 269 951
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)				
Solde de souscription	5 639 437	-561 889	-41 606	5 035 942
Frais d'acquisition	-2 458 270	- 6 430	- 5 670	-2 470 370
Frais d'acquisition reportés				
Autres charges de gestion nettes	-1 070 732	-22 542	-33 813	- 1 127 087
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-3 529 002	-28 972	-39 483	-3 597 457
Produits nets de placements	22 192	332 877	88 767	443 837
Charges de placements	3 338	50 068	13 361	66 758
Participation aux résultats et intérêts techniques				
Solde financier	18 854	282 809	75 416	377 079
Primes cédées et/ou rétrocédées	-1 785 457			-1 785 457
Part des réassureurs dans les charges de prestations	240 217			240 217
Part des réassureurs dans les charges de provisions	2 731 369			2 731 369
Part des réassureurs dans la participation aux résultats				
Commissions reçues des réassureurs	433 619			433 619
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	1 646 748			1 646 748
<u>Résultat technique</u>	3 776 036	-308 052	- 5 673	3 462 311

Résultat technique non vie par catégorie d'assurance

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	Total
Primes acquises	4 196 464	524 229	618 023	828 238	229 414	2 380 899	8 777 267
Primes émises	5 180 554	766 148	755 690	705 259	219 617	2 380 899	10 008 167
Variation des primes non acquises	-984 090	-241 919	-137 667	122 979	9 797		-1 230 900
Charges de prestation	-3 712 522	-1 138 013	9 347	52 165	-111 860	-2 031 998	-6 932 881
Prestations et frais payés	-3 164 878	-26 825	-104 245	-91 702	-171 097	-1 934 503	-5 493 250
Charges des provisions pour prestations diverses	-547 644	-1 111 188	113 592	143 868	59 237	-97 495	-1 439 631
Solde de souscription	483 942	-613 784	627 370	880 403	117 554	348 901	1 844 387
Frais d'acquisition	-833 772	-107 463	-71 684	-74 066	-48 595	-3 447	-1 139 027
variation des frais d'acquisition reportés	445 152	47 143	47 153	78 635	6 944		625 027
frais d'administration	-1 163 054	-290 040	-155 661	-301 425	-96 853	-463 679	-2 470 712
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-1 551 674	-350 360	-180 192	-296 855	-138 504	-467 126	-2 984 712
Produits nets de placements	376 072	39 890	19 792	171 966	-797	28 463	635 386
Participation aux résultats			-33 535		-756		-34 291
Solde financier	376 072	39 890	-13 743	171 966	-1 554	28 463	601 095
Primes cédées	-132 518	-449 926	-287 509	-588 351	-162 208		-1 620 512
Part des réassureurs dans les primes acquises	12 335	134 868	32 708	-176 337			3 574
Part des réassureurs dans les prestations payées	6 154	2 696	10 084	90 203			109 137
Part des réassureurs dans les charges de provisions	195 384	352 449	-5 465	219 218			761 586
Commissions reçues des réassureurs	39 467	101 370	81 464	152 968	13 550		388 819
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	120 823	141 457	-168 718	-302 299	-148 658		-357 395
Résultat technique	-570 837	-782 797	264 717	453 216	-171 162	-89 762	-896 626

-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	<i>Total</i>
Primes	8 814 860
Charges de prestations	-2 508 968
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	- 1 269 951
Solde de souscription	5 035 942
Frais d'acquisition	-2 470 370
Autres charges de gestion nettes	- 1 127 087
Charge d'acquisition et de gestion nettes	- 3 597 457
Produits nets de placements	377 079
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	377 079
Primes cédées et/ou rétrocédées	- 1 785 457
Part des réassureurs dans les charges de prestations	240 217
Part des réassureurs dans les charges de provisions	2 731 369
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	
Commissions reçues des réassureurs	433 619
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	1 646 748
<u>Résultat technique</u>	3 462 311
Informations complémentaires	
Montant des rachats	6 698
Intérêts techniques bruts de l'exercice	

-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

	Total
Primes acquises	8 777 267
Primes émises	10 008 167
Variation des primes non acquises	- 1 230 900
Charges de prestation	-6 932 881
Prestations et frais payés	-5 493 250
Charges des provisions pour prestations diverses	-1 439 631
Solde de souscription	1 844 387
Frais d'acquisition	-1 139 027
Autres charges de gestion nettes	625 027
Frais d'administration	- 470 712
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-2 984 712
Produits nets de placements	635 386
Participation aux résultats	-34 291
Solde financier	601 095
Primes cédées	-1620 512
Part des réassureurs dans les primes acquises	3 574
Part des réassureurs dans les prestations payées	109 137
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	761 586
Commissions reçues des réassureurs	388 819
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	- 357 395
<u>Résultat technique</u>	<u>- 896 626</u>

Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	12 778 715
Provisions pour primes non acquises ouverture	11 547 815
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	22 042 167
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	20 246 714
Autres provisions techniques clôture	338 246
Autres provisions techniques ouverture	694 067
Provisions devenues exigibles	

SOCIETE « ASSURANCES SALIM »
Avis des Commissaires aux Comptes sur
les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2010

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société ASSURANCES SALIM arrêtés au 30 juin 2010.

L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société ASSURANCES SALIM. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2010, font apparaître un total net de bilan de 102 102 540 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 2 017 913 Dinars.

Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ASSURANCES SALIM au 30 juin 2010 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

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

- La société « ASSURANCES SALIM » a constaté la provision mathématique sur le contrat assurance groupe décès en garantie des prêts immobiliers DHAMEN, conclu avec la « Banque de l'Habitat », en se référant à la nouvelle fiche technique déposée le 29 janvier 2010.

La nouvelle fiche utilise une base individuelle contrat par contrat, ainsi que les bases techniques prévues par l'arrêté du 05 janvier 2009 et en retenant la règle de la mutualisation entre assurés étant donné que le tarif est uniforme quelque soit la tranche d'âge.

La société a continué à maintenir parmi les capitaux propres une réserve pour risques généraux antérieurement constituée d'un montant de 877 000 DT et à assurer un suivi régulier du portefeuille DHAMEN et de veiller au maintien de son équilibre.

- La société « ASSURANCES SALIM » a conclu des conventions collectives d'assurance prévoyance-retraite à adhésion individuelle. La provision mathématique relative à ces conventions, qui s'élève à 933 500 Dinars au 30 Juin 2010 contre 1 923 293 Dinars au terme de l'exercice 2009, a été déterminée sur la base de la fiche technique du produit prévoyance-retraite moyennant certains aménagements des bases techniques.

Tunis le 30 AOUT 2010

La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

**POULINA GROUPE HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-**

La Société Poulina Group Holding -PGH- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés 30 juin 2010, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Salah MEZIOU et Mr Mohamed FESSI.

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2010
(Exprimé en TND)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles	1	12 088 330	11 434 149	11 801 614
Amortissements des immobilisations incorporelles		-5 359 444	-4 800 172	-5 014 492
Immobilisations incorporelles nettes		6 728 885	6 633 977	6 787 121
<hr/>				
Immobilisations corporelles	2	990 242 948	804 758 277	932 061 477
Amortissements des immobilisations corporelles		-406 492 930	-352 180 714	-379 964 825
Immobilisations corporelles nettes		583 750 018	452 577 563	552 096 652
<hr/>				
Immobilisations financières	3	62 234 998	51 030 843	57 188 082
Provisions pour dépréciation		-2 859 004	-2 076 556	-3 538 993
Immobilisations financières nettes		59 375 994	48 954 287	53 649 089
<hr/>				
Total des actifs immobilisés		649 854 897	508 165 827	612 532 862
<hr/>				
Autres actifs non courants	4	14 616 806	16 948 628	17 395 116
Total des autres actifs non courants		14 616 806	16 948 628	17 395 116
<hr/>				
Total des actifs non courants		664 471 703	525 114 455	629 927 978
<hr/>				
ACTIFS COURANTS				
Stocks		310 950 634	248 764 944	255 608 643
Provisions sur stocks		-2 786 800	-5 615 309	-3 001 580
stocks nets	5	308 163 833	243 149 635	252 607 064
<hr/>				
Clients et comptes rattachés		252 570 075	185 640 313	202 842 442
Provisions sur comptes clients		-21 381 744	-20 747 362	-21 719 161
clients nets	6	231 188 331	164 892 951	181 123 281
<hr/>				
Autres actifs courants	7	85 436 140	75 409 284	100 828 024
Placements et autres actifs financiers	8	29 545 090	19 917 046	21 385 555
Liquidités et équivalent de liquidités	9	64 021 354	64 000 738	60 753 653
Total des actifs courants		718 354 748	567 369 654	616 697 577
<hr/>				
TOTAL DES ACTIFS		1 382 826 451	1 092 484 109	1 246 625 555

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2010

(Exprimé en TND)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital social		166 670 000	166 670 000	166 670 000
Réserves consolidés		216 619 319	194 479 784	187 272 465
Résultats consolidés		43 896 474	27 144 832	73 868 535
Total des capitaux propres	10	427 185 793	388 294 616	427 811 000
Part des minoritaires dans les réserves		38 413 776	22 304 620	36 304 859
Part des minoritaires dans le résultat		1 800 757	1 131 114	2 462 848
Total intérêt des minoritaires	11	40 214 533	23 435 734	38 767 707
Total		467 400 325	411 730 350	466 578 707
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts		339 192 582	300 760 670	359 930 729
Autres passifs financiers		4 188 452	4 140 728	4 173 067
Provisions		3 619 571	3 431 603	3 582 979
Total des passifs non courants	12	347 000 605	308 333 001	367 686 775
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs & comptes rattachés	13	205 394 170	121 233 494	199 532 088
Autres passifs courants	14	135 352 458	94 327 746	60 501 436
Concours bancaires & autres passifs financiers	15	227 678 892	156 859 519	152 253 905
Total des passifs courants		568 425 520	372 420 759	412 360 073
Total des passifs		915 426 126	680 753 760	780 046 848
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 382 826 451	1 092 484 109	1 246 625 555

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Au 30/06/2010

(Exprimé en TND)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Revenus	16	559 073 746	449 471 664	943 583 146
Autres produits d'exploitation	17	600 482	970 958	3 183 007
Production Immobilisé		69 427	4 983	180 481

Total des produits d'exploitation		559 743 654	450 447 606	946 946 634
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-367 241 003	-297 236 876	-610 685 634
Charges de personnel		-30 694 386	-23 734 023	-56 878 522
Dotation aux amortissements et aux provisions		-29 009 637	-26 655 547	-54 491 907
Autres charges d'exploitation	18	-67 369 416	-58 285 971	-118 208 886
Total des charges d'exploitation		-494 314 442	-405 912 418	-840 264 949
Résultat d'exploitation		65 429 212	44 535 188	106 681 685
Charges financières nettes	19	-15 182 312	-14 003 292	-26 412 651
Produits des placements		546 559	95 999	2 786 573
Autres gains ordinaires		1 444 571	2 052 732	4 436 186
Autres pertes ordinaires		-1 382 783	-2 063 508	-3 331 371
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-224 069	-125 742	-448 138
Ecart d'acquisition négatif		0	0	0
Quote part des titres mis en équivalence		-526 604	-222 462	-1 165 207
Résultat des activités ordinaires avant impôt		50 104 574	30 268 915	82 547 076
Impôts sur les bénéfices		-4 407 343	-1 992 969	-6 215 693
Résultat des activités ordinaires après impôt		45 697 231	28 275 946	76 331 383
Part des minoritaires dans le résultat		1 800 757	1 131 114	2 462 848
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		43 896 474	27 144 832	73 868 535

POULINA GROUP HOLDING (P G H)**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE****Au 30/06/2010****(Exprimé en TND)**

FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION	Notes	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Résultat consolidé de l'exercice (groupe)		43 896 474	73 868 535
Ajustements pour :			
• Amortissements et provisions (y compris amortissement de l'écart d'acquisition)		29 233 706	54 491 907
• Variation du BFR		-30 420 368	54 255 224
• Plus ou moins-values de cession		-629 848	-2 702 917
• Transfert de charges		0	-636 088
• Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat		1 800 757	2 462 848
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites dans le résultat		-384 629	1 279 216
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		526 604	1 133 116
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		44 022 696	184 151 841
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		-57 287 663	-193 264 437
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et des autres actifs non courants		-6 593 008	-14 555 619
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-63 880 671	-207 820 056
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0
- Dividendes et autres distributions		-24 269 234	-41 937 468
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des placements courants		-21 552 259	94 827 326
- Subventions d'investissement reçues		830 898	1 100 225
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-44 990 595	53 990 084
VARIATION DE TRESORERIE		-64 848 570	30 321 869
- Trésorerie au début de l'exercice		33 257 467	2 935 598
- Trésorerie à la clôture de l'exercice		-31 591 103	33 257 467

POULINA GROUP HOLDING SA (PGH)
NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 Juin 2010

PRESENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- la promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- la prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- l'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'engineering financier, comptable, juridique et autres...;
- et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de PGH est réalisée par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de privés tunisiens en 1967, a démarré avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire
- L'industrie métallurgique et du bois
- La céramique
- Le carton
- L'immobilier.

I. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :

I. 1- Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessus. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

I. 2- Principes de consolidation :

I. 2. 1. Périmètre de consolidation :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte:

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING SA est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est intégrée dans le périmètre de consolidation.

I. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- élimination des opérations intragroupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement
- cumul arithmétique des comptes individuels,
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2010, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **90** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **4** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 Juin 2010, figure à la note N° III.1.

I. 2. 3. Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes :**I.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatives entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

I.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

I. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NCT38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas sous contrôle du groupe. Il s'agit de :

- Sokapo
- Prométal +
- S.C.I.
- F.M.A.
- Magreb industrie
- TMT
- CGB

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

I- 3 - Principes comptables d'évaluation et de présentation :**I. 3. 1. Immobilisations incorporelles :**

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; logiciel : 33%).

I. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux d'amortis (%)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureau	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

Les mêmes taux sont appliqués pour les immobilisations financés par des contrats de leasing.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins values sur cession d'immobilisations et les marges sur ventes d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

I. 3. 3. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § I-2-2.

I. 3. 4. Stocks :

Les stocks des produits et des travaux en cours sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût d'acquisition ou de fabrication moyen pondéré.

Les marges sur stocks provenant des sociétés du groupe sont éliminées.

I. 3. 5. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

I. 3. 6. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du POULINA GROUP HOLDING sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Le taux d'IS, tel que appliqués au 30 Juin 2010, est déterminé en fonction du ratio défini par le rapport du montant IS de l'exercice 2009 et du résultat avant impôts de l'exercice.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat et notamment sur les marges sur stocks.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur participations hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrés au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.
Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables

I. 3. 7. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. NOTES EXPLICATIVES :

II. 1. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

SOCIETES	Pourcentage de contrôle		Pourcentage d'intérêts		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009		
POULINA GROUP HOLDING (STE mère)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	SOCIETE MERE	Intégration global
T PAP	100,00%	100,00%	99,94%	99,95%	CONTRÔLE	Intégration global
STE F.M.A	100,00%	100,00%	99,92%	99,92%	CONTRÔLE	Intégration global
AVIPACK	100,00%	100,00%	99,89%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
ASTER TRAINING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
BORAQ	100,00%	100,00%	97,90%	97,90%	CONTRÔLE	Intégration global
ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
Ideal Industrie de l'Est Algérie	100,00%	100,00%	99,91%	97,22%	CONTRÔLE	Intégration global
ORCADE NEGOCE	100,00%	100,00%	97,48%	97,48%	CONTRÔLE	Intégration global
POOLSIDER	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
POULINA TRADING	100,00%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SUD PACK	100,00%	100,00%	99,92%	99,92%	CONTRÔLE	Intégration global
TECHNOFLEX	100,00%	100,00%	99,94%	99,94%	CONTRÔLE	Intégration global
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	100,00%	100,00%	99,97%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
La Générale des Produits Laitiers	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
Africaine de Transformation de Métaux	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STE GENERALE NOUHOUD	100,00%	100,00%	99,74%	98,19%	CONTRÔLE	Intégration global

SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
MED OIL COMPANY	100,00%	100,00%	99,99%	99,99%	CONTRÔLE	Intégration global
YASMINE	100,00%	100,00%	99,85%	99,83%	CONTRÔLE	Intégration global
EZZEHIA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
UNIPACK	100,00%	100,00%	99,96%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global
P.A.F.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STE AGR DICK	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SABA	100,00%	100,00%	99,24%	99,20%	CONTRÔLE	Intégration global
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
CARTHAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
G.I.P.A SA	100,00%	100,00%	99,99%	99,99%	CONTRÔLE	Intégration global
TMT	100,00%	100,00%	99,95%	99,95%	CONTRÔLE	Intégration global
MEWOODS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STEO	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%	CONTRÔLE	Intégration global
ZAHRET MORNAG s,a	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
M.B.G	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
ASTER INFORMATIQUE	100,00%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STE AGRICOLE SAOUF	100,00%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
ESSANAUBAR	99,99%	100,00%	98,91%	98,91%	CONTRÔLE	Intégration global
AGRO BUSINESS	99,99%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
PROINJECT	99,99%	100,00%	99,90%	99,91%	CONTRÔLE	Intégration global
STE AGRICOLE EL JENENE	99,99%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
CARTHAGO BRIQUES	98,69%	100,00%	98,69%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	97,21%	100,00%	97,21%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SIDI OTHMAN	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	CONTRÔLE	Intégration global
TRANSPPOOL	99,99%	99,99%	99,98%	99,98%	CONTRÔLE	Intégration global
COMPAGNIE GENERALE DE BATIMENT	94,58%	99,99%	94,57%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global
ALMES SA	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%	CONTRÔLE	Intégration global
I.B.P	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%	CONTRÔLE	Intégration global
CEDRIA	99,96%	99,96%	99,96%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global

SOCIETE MARITIME AMIRA	99,96%	99,96%	99,93%	99,93%	CONTRÔLE	Intégration global
STE DE NUTRITION ANIMALE	99,95%	99,95%	99,95%	99,95%	CONTRÔLE	Intégration global
MAGHREB INDUSTRIE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
LE PASSAGE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
KELY DISTRIBUTION	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%	CONTRÔLE	Intégration global
ROMULUS VOYAGES	99,40%	99,40%	99,40%	99,40%	CONTRÔLE	Intégration global
EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,70%	98,70%	CONTRÔLE	Intégration global
ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	93,87%	98,07%	93,76%	97,95%	CONTRÔLE	Intégration global
MECAWAYS	97,21%	97,21%	97,20%	97,20%	CONTRÔLE	Intégration global
GIPAM	97,98%	96,36%	88,26%	78,81%	CONTRÔLE	Intégration global
Agro-Industrielle ESMIRALDA	100,00%	95,63%	99,87%	95,50%	CONTRÔLE	Intégration global
ETTAAMIR NEGOCE	95,00%	95,00%	90,75%	90,75%	CONTRÔLE	Intégration global
STE ETTAAMIR	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SOKAPO	93,36%	93,36%	93,36%	93,36%	CONTRÔLE	Intégration global
SICMA	100,00%	93,18%	98,04%	91,23%	CONTRÔLE	Intégration global
Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,36%	92,36%	92,30%	92,30%	CONTRÔLE	Intégration global
Société de Construction Industrialisée	87,00%	87,00%	87,00%	87,00%	CONTRÔLE	Intégration global
AGRI-SERVICES	83,00%	83,00%	82,76%	82,76%	CONTRÔLE	Intégration global
STE Tunisienne Alimentaire du Sahel	80,00%	80,00%	79,99%	79,99%	CONTRÔLE	Intégration global
TDS SICAR	79,98%	79,98%	79,98%	79,98%	CONTRÔLE	Intégration global
JOYPE TUNISIE	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%	CONTRÔLE	Intégration global
Selja Lisinaat Elmothalajat	69,99%	70,00%	68,94%	68,94%	CONTRÔLE	Intégration global
CARVEN	68,80%	68,80%	68,42%	68,42%	CONTRÔLE	Intégration global
ETTATOUIR	60,00%	60,00%	35,85%	33,06%	CONTRÔLE	Intégration global
IDEAL CERAMIQUE	60,00%	60,00%	58,40%	59,49%	CONTRÔLE	Intégration global
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	CONTRÔLE	Intégration global
PROMETAL PLUS	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	CONTRÔLE	Intégration global
POULINA BATIMENT	59,75%	59,75%	59,74%	59,74%	CONTRÔLE	Intégration global
ORCADE CORPORATION	58,19%	58,19%	57,09%	57,09%	CONTRÔLE	Intégration global

Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,75%	55,25%	59,35%	55,11%	CONTRÔLE	Intégration global
Achghal Ezzaouia- Poulina- Bouzguenda Lilinhaet	55,00%	55,00%	32,86%	32,86%	CONTRÔLE	Intégration global
Charika Afriquia Lissinaat Elajor	52,00%	52,00%	52,00%	52,00%	CONTRÔLE	Intégration global
LEBDA PLASTIQUE	52,00%	52,00%	51,38%	51,79%	CONTRÔLE	Intégration global
Sahel Lebda Lissinaat Mawed El Binaa	52,00%	52,00%	52,00%	52,00%	CONTRÔLE	Intégration global
LARIA int	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	CONTRÔLE	Intégration global
TEC MMP	49,00%	49,00%	48,98%	48,98%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
Med Invest Company	48,99%	48,98%	48,98%	48,98%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
METAL GAN	48,95%	48,95%	48,95%	48,95%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
DEALER	48,00%	48,00%	32,84%	32,84%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
Tarapols Li Intaj Alaf Hayawania	41,00%	41,00%	40,98%	40,98%	CONTRÔLE	Intégration global
ELIOS LOCALISATION	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	CONTRÔLE	Intégration global
CLICHE ROYAL	100,00%		99,95%		CONTRÔLE	Intégration global

II. 2. ACTIFS :**Note 1 : Immobilisations incorporelles :**

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2010 à 6 728 885DT contre 5 6 787 121 DT au 31 décembre 2009 :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Investissement de recherche & de développement	64 063	64 063
Concessions de marques, brevets, licences...	598 084	593 549
Logiciels	4 720 031	4 288 056
Fonds commercial	2 966 582	2 956 582
Droit au bail	81 000	81 000
Autres immobilisations incorporelles	180 187	115 912
Goodwill net d'amortissement (*)	3 478 383	3 702 452
Total	12 088 330	11 801 614
Amortissements (hors Goodwill)	-5 359 444	-5 014 492
Total net	6 728 885	6 787 121

(*) Goodwill :

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises par le groupe. Il présente au 30 Juin 2010 un solde de 3 478 383 DT net d'amortissement.

Note 2 : Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2010 à 583 750 018 DT contre 552 096 652 DT au 31 décembre 2009 :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Terrains	46 015 865	46 528 916
Constructions	164 939 830	153 463 199
Plantation	2 812 908	2 812 908
Cheptel	70 942	60 841
Installations. Technique. Matériel et outillage industriel	337 723 132	334 932 915
Matériels de Transport	41 832 907	41 712 020
Installation générale, agencement et aménagement	78 159 126	77 630 777
Equipement de bureau	14 888 068	14 316 427
Matériel d'emballages	14 815 763	13 364 443
Petit matériel d'exploitation	6 219 131	5 849 351
Autres immobilisations corporelles	151 649 000	79 969 181
Immobilisations à statut juridique particulier	11 755 493	11 755 493
Immobilisations en cours	119 360 784	149 665 005
Total	990 242 948	932 061 477
Amortissements	-406 492 930	-379 964 825
Total net	583 750 018	552 096 652

Note 3 : Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2010 à 59 375 994 DT contre 53 430 089 DT au 31 décembre 2009.

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Titres de participation	13 870 633	6 919 563
Titres mis en équivalence	39 087 762	39 860 387
Prêts	1 453 997	1 633 725
Dépôts et cautionnements	3 572 315	3 463 768
Autres immobilisations financières (*)	4 250 291	5 310 644
Total brut	62 234 998	57 188 082
Provisions	-2 859 004	-3 538 993
Total net	59 375 994	53 649 089

(*) Il s'agit essentiellement de placement de billets de trésorerie à plus d'un an.

3-1 Titres de participation :

Le solde brute du compte titres de participation au 30 Juin 2010 se détaille comme suit :

Titres	30/06/2010	31/12/2009
ACM	500 000	500 000
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000
AM ATLAS	59 220	59 220
AMEN SICAR	167 905	335 866
B.T.S	47 500	45 500
BANQUE POPULAIRE	183	188
CHAHAD	26 400	26 400
CM LASER	75 000	75 000
COM PRO AGRI	10 000	10 000
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500
DAOUAJINE BOUZNIKA	175 000	182 250

F3T	160 000	160 000
FIT	20 000	20 000
I.C.C	2 696 696	2 096 696
LA MARINA	200 000	200 000
MAILLE MODE	26 250	26 250
MED FOOD (en CHINE : nouvelle création)	1 463 000	1 463 000
NEGOCIM	26 000	26 000
NUTRISTAR INT.	43 886	43 886
O'CLAIRE	7 500	7 500
OXYMETAL	1 247 308	1 247 308
SICAB	50 000	50 000
TECHNOPOLE TECHNOLOGIE DE SFAX	50 000	50 000
TUNICODE	12 000	12 000
NORD PARK	10 000	0
INTERNATIONAL CITY CENTER	187 560	0
BANQUE ZITOUNA	3 000 000	0
CTC	150 000	0
ELLISA SICAR	3 176 726	0
UNIFACTOR	200 000	200 000
TOTAL TITRES DETENUS SUR SOCIETE HORS GROUPE	13 870 633	6 919 563

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2010, les titres mis en équivalence totalisent la somme de 39 087 762 DT et se détaillent comme suit :

Société	QUOTE PART DANS LES RESERVES 30/06/2010	QUOTE PART DANS LA RESULTAT 30/06/2010
Med Invest Company	27 864 975	-522 671
METAL GAN	-17 403	17 403
TEC MMP	11 488 691	0
DEALER	278 102	-21 335
Total	39 614 365	-526 604
Total Général		39 087 762

Note 4 : Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique se détaille au 31 décembre 2009 comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Frais préliminaires	2 225 875	2 611 946
Charges à répartir	356 843	424 879
Autres actifs non courants des sociétés étrangères(Note 5)	12 034 088	14 358 291
Total	14 616 806	17 395 116

Note 5 : Stocks :

La valeur nette des stocks s'élève au 30 Juin 2010 à 308 163 833 DT contre 252 607 064 DT en 2009:

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Matières premières	155 628 524	155 401 523
Fournitures et consommables	7 870 248	5 987 277
Travaux en cours	17 564 605	17 308 170
Produits finis	106 448 558	41 816 910

Stock de marchandises	23 438 698	35 094 763
Total	310 950 634	255 608 643
Provision sur stocks	-2 786 800	-3 001 580
Total net	308 163 833	252 607 064

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2010 à 231 188 331DT contre 181 123 281DT en 2009 :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Clients	159 404 009	112 517 987
Clients effets à recevoir	28 825 554	39 595 155
Clients étrangers	64 340 513	50 729 300
Total	252 570 075	202 842 442
Provisions clients	-21 381 744	-21 719 161
Total net	231 188 331	181 123 281

Note 7 : Autres actifs courants :

Au 30 Juin 2010, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Avances au personnel	11 700	3 722 499
Impôts et taxes	53 891 514	55 595 016
Débiteurs divers	3 556 756	14 631 072
Comptes de régularisations	27 976 170	26 879 437
Total	85 436 140	100 828 024

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Au 30 Juin 2010, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Échéances courantes sur prêts	1 632	4 419
Placements courants	250 043 459	6 726 388
Placement billet de trésorerie	4 500 000	14 700 000
Provision	0	-45 252
Total	29 545 090	21 385 555

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2010 un montant de 64 021 354DT contre 60 753 653DT au 31 décembre 2009 et s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Valeurs à l'encaissement	38 247	1 485 158
Effets à l'escompte	4 765 589	8 292 863
Banques	58 611 892	50 318 087
Caisses	605 626	657 546
Total	64 021 354	60 753 653

II. 3. CAPITAUX PROPRES GROUPES, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS**Note 10 : Capitaux propres groupes :**

Les capitaux propres groupe et hors groupe se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Capital social	166 670 000	166 670 000
Réserves consolidés	216 619 319	187 272 465
Résultats consolidés	43 896 474	73 868 535
Total	427 185 793	427 811 000

Note 11 : Intérêts minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 40 214 533 DT au 30 Juin 2010 contre un solde de 38 767 707 DT au 31 décembre 2009. Ils s'analysent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Part des minoritaires dans les réserves	38 413 776	36 304 859
Part des minoritaires dans le résultat	1 800 757	2 462 848
Total	40 214 533	38 767 707

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2010, l'encours des passifs non courants dus par le Groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Emprunts	339 192 582	359 930 729
Autres passifs financiers	4 188 452	4 173 067
Provisions pour risques et charges	3 619 571	3 582 979
Total	347 000 605	367 686 775

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 205 394 170 DT au 30 Juin 2010 contre un solde de 199 532 088 DT au 31 décembre 2009. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Fournisseurs locaux	131 576 439	132 212 881
Fournisseurs effets à payer	33 423 762	30 609 515
Fournisseurs retenues de garantie	35 144	62 119
Fournisseurs d'immobilisations	1 238 257	2433540
Fournisseurs étrangers(*)	-12 619 726	29 475 059
Fournisseurs factures non parvenues	52 563 208	6 260 615
Fournisseurs avances et acomptes	-822 914	-1 521 642
Total	205 394 170	199 532 088

(*) Il s'agit essentiellement des règlements concernant des factures non parvenues lesquelles sont prises en compte au niveau du compte Fournisseurs factures non parvenues.

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2010, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Clients avances et acomptes	1 469 503	29 752 757
Comptes de personnel	1 350 332	2 496 317
Comptes associés	46 956 333	652 828
Créditeurs divers	80 565 133	17 645 257
Comptes de régularisation	3 534 958	8 976 756
Total	133 876 259	59 523 915
Provisions	1 476 200	977 521
Total net	135 352 458	60 501 436

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Échéance à moins d'un an sur emprunts	39 583 176	36 782 567
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	92 483 259	87 975 152
Découverts bancaires	95 612 457	27 496 186
Total	227 678 892	152 253 905

II. 4. ETAT DE RESULTAT :**Note 16 : Revenus :**

Les revenus du groupe se détaillent au 30 Juin 2010 comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Vente des produits finis	439 356 950	778 301 369
Prestations de services	9 325 302	12 739 984
Produit des activités annexes	53 999 484	67 642 440
Vente de marchandises	68 891 321	105 163 840
Remises accordés	-12 499 311	-20 264 487
Total	559 073 746	943 583 146

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation du groupe se détaillent au 30 Juin 2010 comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Quote part subvention d'investissement dans le résultat	384 629	1 279 216
Subventions d'exploitation	175 926	1 774 549
Autres produits d'exploitation	39 926	129 243
Total	600 482	3 183 007

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation du groupe se détaillent au 30 Juin 2010 comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Achat non stocké de fournitures	12 037 214	24 491 404
Services extérieurs	53 645 876	90 702 510
Charges divers ordinaires	460 909	458 481
Impôts et taxes	1 225 417	2 556 490
Total	67 369 416	118 208 886

Note 19 : Charges financières nettes:

Les charges financières nettes du groupe se détaillent au 30 Juin 2010 comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2009
Charges d'intérêts	15 421 535	32 758 009
Produits financiers	-1 068 051	-5 263 279
Perte de change	1 863 032	3 776 992
Gain de change	-1 034 203	-4 859 071
Total	15 182 312	26 412 651

Messieurs les actionnaires

**Poulina Group Holding (PGH Sa)
GP1 KM 12 EZZAHRA**

**RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers Intermédiaires
Consolidés au 30 juin 2010**

Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2010.

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

Ces états financiers qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances..

2. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du résultat des opérations de la période et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (PGH) arrêtés au 30 juin 2010, et ce, conformément aux Système Comptable des Entreprises

Tunis le 30 Août 2010

Salah Meziou

Mohamed Fessi

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4040 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

Etats financiers clos au 30 Juin 2010 (Exprimés en Dinars Tunisien)

ACTIFS

N O M	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 443 018	1 450 209	1 434 115
- Amortissements		-1 310 001	-1 227 338	-1 270 576
		133 017	222 871	163 539
Immobilisations corporelles	A2	77 495 622	75 784 447	76 802 553
- Amortissements		-52 505 628	-49 537 133	-50 924 505
		24 989 994	26 247 314	25 878 048
Immobilisations financières	A3	6 838 738	6 673 253	6 704 884
- Provisions		- 176 305	- 176 305	- 176 305
		6 662 433	6 496 948	6 528 579
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		31 785 444	32 967 133	32 570 166
Autres actifs non courants	A4	2 020 346	2 743 209	2 432 298
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		33 805 790	35 710 342	35 002 464
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	A5	19 356 292	19 358 841	13 103 973
- Provisions		-1 082 795	-1 023 558	-1 103 192
		18 273 497	18 335 283	12 000 781
Clients et comptes rattachés	A6	16 743 800	15 085 474	15 973 575
- Provisions		-5 065 141	-4 968 731	-5 003 367
		11 678 659	10 116 743	10 970 208
Autres actifs courants	A7	6 787 884	6 487 117	7 731 829
- Provisions		- 71 074	- 71 074	- 71 074
		6 716 810	6 416 043	7 660 755
Placements et autres actifs financiers		205 000	37 342	65 333
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	4 669 711	286 562	180 841
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		41 543 677	35 191 973	30 877 918
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		75 349 467	70 902 315	65 880 382

Etats financiers clos au 31 Juin 2010
(Exprimés en Dinars Tunisien)

PASSIFS

Nom	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		40 000 000	30 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé		- 75 000		7 500 000
Capital souscrit - appelé versé	P1	39 925 000		32 500 000
Réserves	P2	500 868	477 473	494 237
autres capitaux propres	P3	670 623	698 555	712 949
resultats reportés	P4	-14 577 085	-12 706 803	-12 706 803
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		26 519 406	18 469 225	21 000 383
Résultat net de l'exercice		-1 029 601	-1 115 563	-1 870 281
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATIO</u>		25 489 805	17 353 662	19 130 102
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P5	16 133 141	16 137 914	16 302 482
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		16 133 141	16 137 914	16 302 482
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	17 602 933	15 668 511	14 927 750
Autres passifs courants	P7	2 115 178	2 866 822	2 609 767
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	14 008 410	18 875 406	12 910 281
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		33 726 521	37 410 739	30 447 798
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		49 859 662	53 548 653	46 750 280
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		75 349 467	70 902 315	65 880 382

Etats financiers clos au 30 Juin 2010				
(Exprimés en Dinars Tunisien)				
<u>Etat de résultat</u>				
LIBELLES	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	R1	36 711 811	29 473 320	73 420 947
Autres produits	R2	1 352 665	1 157 708	3 130 804
<u>Total des produits d'exploitation</u>		38 064 476	30 631 028	76 551 751
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	-5 209 905	-6 667 000	-2 001 744
Achats d'approvisionnements consommés	R4	38 232 507	31 862 641	66 760 634
Charges du personnel	R5	1 990 968	2 478 250	4 257 513
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	2 537 326	2 563 352	5 231 526
Autres charges d'exploitation	R7	810 162	594 921	1 701 503
<u>Total des charges d'exploitation</u>		38 361 057	30 832 164	75 949 432
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		- 296 581	- 201 136	602 319
Charges financières nettes	R8	- 817 989	-1 245 988	-2 827 434
Autres gains ordinaires	R9	125 619	527 013	620 507
Autres pertes ordinaires	R10	- 2 225	- 162 432	- 193 569
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		- 991 176	-1 082 543	-1 798 177
Impôt sur les sociétés		38 425	33 020	72 104
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>		-1 029 601	-1 115 563	-1 870 281
<u>effets des modifications comptables</u>				
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		-1 029 601	-1 115 563	-1 870 281

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2010			
(Montants exprimés en Dinars)			
(MODELE AUTORISE)			
DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 30/06/2010	MONTANTS AU 31-12-09
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-1 029 601	-1 870 281
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	1 637 116	3 450 338
* Variation des :			
Stocks	2	-6 252 319	-1 529 132
Créances	3	-770 225	-3 428 634
Autres actifs	4	1 355 897	-3 235 997
Fournisseurs et autres dettes	5	2 170 430	6 545 170
* Plus ou moins values de cession		-23 202	-235 378
* Ajustement touchant les reserves et les pertes reportées			
* Ajustement du compte fonds social	6	6 631	20 471
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation			
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-2 905 274	-283 444
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-743 318	-1 342 740
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	47 030	68 060
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-182 400	-307 361
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	48 545	224 043
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem		-830 142	-1 357 997
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		7 425 000	2 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-290 000	-150 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		150 333	154 667
Encaissement de subventions d'investissement		0	54 890
Remboursement d'emprunts	11	-1 383 286	-1 488 438
Encaissements d'emprunts	12	2 100 000	1 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		8 002 046	2 071 118
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.			
Compte d'attente de conversion			
Variation de trésorerie		4 266 632	429 677
Trésorerie au début de l'exercice		-1 554 022	-1 983 699
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 712 610	-1 554 022

Notes aux états financiers

Présentation de la société :

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 2010.

- Le lancement de nouveaux produits CANDIA
- La libération des trois quarts restant de l'augmentation du capital réalisée en 2009.

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

*** à la STE EL ISTIFA :**

- une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- un nantissement sur fonds de commerce
- un nantissement sur équipements et matériels

*** à la Banque de l'Habitat :**

- une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
- une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

*** à la Société Tunisienne de Banque :**

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
- un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

*** à la Banque Nationale Agricole :**

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

*** au Ministère des finances**

- une caution bancaire pour un montant de 437 503,940 DT

- Engagements reçus :

- TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques
- et des cautions pour la somme de 1 250 100,756 dinars.
- Les effets escomptés non échus au 30/06/2010 s'élèvent à 10 065 142 DT.

Les informations sur les parties liées :

- TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".
- La TDA assure principalement l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT

1. Conventions et méthodes comptables**1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :**

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions,
- principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2009 au 30 juin 2010

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :**A – Immobilisations****Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à l'exception des machines maîtresses de conditionnement qui sont amorties en fonction de leurs taux d'exploitation.

C - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction. Les produits finis sont valorisés à leur coût de production sauf le lait demi écrémé au prix de vente.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2010 une valeur brute de 1 443 018 dinars et une valeur nette comptable de 133 017 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/10	Valeurs nettes 30/06/09
Transfert de technologie	674 379	664 002	10 376	11 974
Marques	21 564	10 638	10 926	10 634
Dessins et enseignes	193 711	164 754	28 957	39 389
Logiciels	527 770	470 607	57 164	118 385
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
Logiciel en cours	21 610		21 610	11 186
Avances et acomptes versés s/immob incorporelle			-	27 318
total	1 443 018	1 310 001	133 017	222 871

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2010 une valeur brute de 77 495 622 dinars et une valeur nette comptable de 24 989 994 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/10	Valeurs nettes 30/06/09
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 326 038	5 531 300	5 794 738	5 974 331
Inst.agencement, aménagement constructions	2 318 477	1 408 427	910 050	790 967
Matériel et outillage	49 941 070	39 202 174	10 738 896	11 674 710
Matériel de transport	3 342 581	2 304 452	1 038 129	1 641 873
Matériel restaurant et sécurité	399 468	351 058	48 409	58 697

Inst.agencement, aménagement divers	2 118 065	1 337 754	780 311	762 759
Équipement de bureau	460 575	365 835	94 740	114 699
Équipement informatique	955 801	849 362	106 439	141 894
Emballage récupérable	1 730 048	1 154 316	575 732	395 962
Immobilisations corporelles en cours	1 996 951	0	1 996 951	1 706 412
Matériel de transport en leasing	594	126	468	147 416
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	822	2 972	3 352
Matériel fluide dans construction d'autrui	0	0	-	46 403
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	249 060	0	249 060	134 741
	77 495 622	52 505 628	24 989 994	26 247 314

Les acquisitions au 30 Juin 2010 en immobilisations corporelles, totalisant 736 270 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Constructions	77 879	29 301
Agencement et aménagement des constructions	31 644	97 345
Matériel et outillage	123 000	608 629
Matériel de transport	39 369	34 820
Matériel de sécurité		3 800
Agencements aménagements divers	71 488	41 117
Équipement informatique et bureau	11 772	36 675
Emballage récupérable	151 955	49 306
Matériel de transport en cours		84 398
Installation Gaz naturel en cours		133 658
Porte d'entrée en cours		33 281
I.A.A en cours chez TLD	15 921	
Matériel laitier en cours chez TLD	79 292	
Avances et acomptes s/immob en cours	133 950	12 653
Total	736 270	1 164 982

Les acquisitions au 30 Juin 2010 en immobilisations incorporelles, totalisant 8 903 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Dessins et désigns		3 779
Dépôt de marques	1 320	
Logiciels	6 765	25 062
Logiciel en cours (Navision)	818	11 187
Avances et acomptes s/immob en cours		27 319
Total	8 903	67 346

Les cessions au 30 Juin 2010, totalisant un montant net de 41 346 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant B.30/06/10	Amort. 30/06/10	Montant N. 30/06/10	Montant B.30/06/09
Cession chaudière				10 000
Cession matériel de transport	41 286	17 459	23 827	3 648 730
Cession équipements de bureau	60	60	-	151
Cession emballage				35 590
Total	41 346	17 519	23 827	3 694 471
Dont TDA	41 079	17 459	23 620	3 648 730

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2010 les montants suivants :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	- 25 000	- 25 000
Prêts au personnel	438 849	352 864
Les dépôts et cautionnement	195 539	121 039
Total	6 838 738	6 673 253

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 100 000 dinars en 2006.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2010 les montants suivants:

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
STC personnel partant 2007	55 403	221 610
Publicité CANDIA 2007	80 350	321 401
Publicité 2008	250 334	818 286
Publicité 2009	712 591	646 248
STC personnel partant 2009	550 060	735 664
Publicité 2010	371 608	
Total	2 020 346	2 743 209

Note A.5 - Stocks :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Matières premières	2 687 088	1 381 800
Autres produits consommables	164 458	253 847,000
Pièces de rechange	2 857 455	2 832 089
Matières d'emballage	4 317 966	4 238 584
Stock dans les ateliers	453 660	2 320 480
Stock produits en-cours	20 640	21 665
Produits finis	8 855 025	8 310 376
Total Brut	19 356 292	19 358 841
Provision pour dépréciation	- 1 082 795	- 1 023 558
Total Net	18 273 497	18 335 283

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur B. 30/06/10	Valeur B. 30/06/09
Clients ordinaires	10 368 944	12 963 353
Clients retenues de grantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 332 530	350 933
Clients douteux	1 102 926	1 017 390
Clients chèques impayés	1 004 758	1 025 913
Clients traites impayées	2 310 501	2 636 391
Clients produits non encore facturés	- 19 208	17 199
Ristournes clients	- 2 352 586	- 2 145 375
Compte d'attente virements collectivités	- 29 733	- 805 997
Total	16 743 800	15 085 474

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 30/06/2010	Provisions au 30/06/10	Valeur brute 30/06/2009	Provisions au 30/06/09
Clients ordinaires	10 368 944	920 580	12 963 353	877 435
Clients retenues de grantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	4 332 530		350 933	
Clients douteux	1 102 926	1 017 389	1 017 390	1 017 389
Clients chèques impayés	1 004 758	1 004 758	1 025 913	995 311
Clients traites impayées	2 310 501	2 122 414	2 636 391	2 078 596
Total	19 145 326	5 065 141	18 019 647	4 968 731

L'entreprise a constitué au 30 Juin 2010 une provision de 77 994 dinars. Une reprise de 16 220 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 30-06-2010 est de 5 065 141 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 6 787 884 dinars détaillée comme suit:

Rubriques	Valeur N. 30/06/10	Valeur N. 30/06/09
Fournisseurs avances & acomptes	55 331	80 720
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	15 240	14 338
UGTT	- 391	- 605
Créances envers l'État	2 542 857	1 125 089
Solaico	40 000	40 000
Débiteurs Divers	484 172	3 383 594
Prime de stockage à recevoir de Giflait 2009	1 646 527	1 731 266
Prime de stockage à recevoir de Giflait 2010	1 295 001	
Commission s/ achat poudre CANDIA	234 119	
Support marketing Tetra Pak	294 031	
Loyer à recevoir	4 800	
Ristourne Assurance groupe	7 514	
Compte d'attente	333	
Charges constatées d'avance	156 829	101 196
Total Brut	6 787 884	6 487 117
Provisions	- 71 074	- 71 074
Total	6 716 810	6 416 043

Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banque.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2010 un solde débiteur de 4 669 711 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2010 comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/10	Valeur N. 30/06/09
Chèques à encaisser		18 284
Effets à l'encaissement	10 275	85 132
Effets à l'escompte	4 013 971	171 753
BNA	599 944	
B H	31 380	
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	298
TQB	1 304	1 398
Caisse	9 255	6 414
Total	4 669 711	286 562

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :**Note P.1 - capitaux propres :****Variation des capitaux propres**

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	-
Capital souscrit - appelé non versé	- 75 000	- 7 500 000	- 7 425 000
Réserves	500 868	494 237	- 6 631
Autres capitaux propres	670 623	712 949	42 326
Résultat reporté	- 14 577 085	- 12 706 803	1 870 282
résultat de l'exercice	- 1 029 601	- 1 870 281	- 840 680
Total	25 489 805	19 130 102	- 6 359 705

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2010 la somme de 500 868 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 670 623 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 14 577 085 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 668
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	- 8 615 881	- 8 615 881
Résultat de l'exercice 2006	3 588 982	3 588 982
Résultat de l'exercice 2007	3 013 890	3 013 890
Résultat de l'exercice 2008	3 785 167	3 785 167
Résultat de l'exercice 2009	1 870 281	
Total	14 577 085	12 706 803

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2010 la somme de

16 133 141 dinars détaillés comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Crédit BNA	5 312 500	5 937 500
Crédit BH	1 423 558	1 548 452
Crédit consolidation STB	1 302 500	1 456 500
Crédit Ste El Istifa	1 301 844	1 459 640
Crédit BNA d'assainissement		59 550
Crédit STB d'investissement	2 916 667	3 750 000

Crédit BNA 1700 MD	850 000	1 275 000
Crédit BNA investissement 1600 MD	1 600 000	
Crédit BNA investissement 1100 MD	1 100 000	
Emprunt OCT	325 472	650 672
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
Total	16 133 141	16 137 914

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 17 602 933 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Fournisseurs	15 397 803	13 877 001
Fournisseurs effets à payer	1 644 356	1 424 857
Fournisseurs factures non parvenues	694 376	558 082
Comptes d'attentes GMS	- 133 602	- 191 429
Total	17 602 933	15 668 511

Note P.7 - Autres passifs courants :

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers

son personnel, le trésor public et les créiteurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 2 115 178 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Clients dettes / emb consignés	428 886	45 921
Rémunérations dues au personnel	27 717	220 625
Personnel provisions pour congés payés	120 000	202 442
Personnel charges à payer	208 806	145 033
Personnel produits à recevoir	86	
Personnel oppositions	13 726	16 029
État	340 767	333 712
CNSS	205 577	350 250
CNSS regime complementaire	- 39 029	10 276
CARTE Assurance Groupe	- 2 938	
Créditeur Divers TDA	- 944	
Diverses charges à payer	784 424	465 095
Compte d'attente banque débit	28 100	50 058
Obligation cautionnée		1 027 381
Total	2 115 178	2 866 822

Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 14 008 410 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/10	V. N. 30/06/09
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	231 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	565 455
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	156 980	118 766
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	119 095	357 270
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	1 041 667
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	425 000

Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	108 400
Crédit financement stock BNA	5 000 000	3 900 000
Crédit financement stock BH		1 900 000
Crédit financement stock STB	4 200 000	4 400 000
Crédit Relais STB		800 000
Intérêts courus	163 305	284 772
Banque BH		587 108
Banque BNA		3 011 197
Banque STB	1 957 101	997 185
Virment interne caisse recette		- 10 210
Total	14 008 410	18 875 406

2.3 Notes sur l'état de résultat :

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2010 la somme de 36 711 811 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Ventes lait	25 732 688	23 733 106
Ventes lben et raieb	560 650	479 449
Ventes lait aromatisé	755 196	679 387
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	122 886	2 535 339
Ventes crème dessert	234 605	262 538
Ventes yaourt à boire	344 976	
Ventes P'tit Doux	5 583 517	1 452 389
Ventes beurre	2 566 416	1 955 668
Ventes crème fraîche	570 174	510 902
Ventes lait à l'étranger	2 008 600	
Ventes lait aromatisé à l'étranger	566 819	
Transport sur ventes		68 176
Ventes autres	17 868	50 990
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	- 2 352 586	- 2 254 624
Total	36 711 811	29 473 320

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 1 352 665 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 30/06/10	Montant 30/06/09
Autres produits divers ordinaires		133913
Loyers reçus	1 800	
Quotes-parts des subventions d'investissement	42 326	39 581

Produits divers ordinaires liés à modification comptable	7 745	66 161
Prime/agence nat. maîtrise de l'énergie		6 010
Retenu sur transport du personnel	5 793	10 304
Remboursement frais de stockage de lait	1 295 001	901 739
Total	1 352 665	1 157 708

Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 5 209 905 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/10	Valeur N. 30/06/09
Stock initial de produits finis	3 645 120	1 643 376
Stock final de produits finis	8 855 025	8 310 376
Total	5 209 905	6 667 000

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 38 232 507 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/10	Valeur 30/06/09
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 458 853	9 931 465
Achat lait frais	23 858 298	22 455 098
Achat sucre	447 577	191 425
Achat ferment	122 945	61 278
Achat amidon		186 630
Achat fruits	7 668	
Achat poudre 0% MG	1 888 517	898 441
Achat crème pasteurisée	7 140	
Achats Fromage à la transformation importés	294 599	
Achats caseine alimentaire importés	59 529	
Achat Cacao		49 985
Achat arômes	88 351	68 566
Achat poudre 26% MG	1 792 266	
Achat autres matières premières	1 174 274	
Total achat matières premières	29 741 163	23 911 423
Achat fuel	0	11 399
Achat gasoil	169 083	125 958
Achat sel gros		11 467
Achat pièces de rechange locales	358 463	365 685
Achat produits chimiques	388 228	316 027
Achat pièces de rechange étrangères	176 800	313 079
Achat fourniture de bureau	12 931	16 485
Achat fourniture laboratoire	15 997	13 570
Achats Sel de fonte	39 097	
Achat autres matières consommables	110 554	219 477
Total achat matières consommables	1 271 152	1 393 147
Achat thermoformable	554 893	301 937
Achat barquettes et plateaux	24 368	19 242
Achat étiquettes	101 767	39 217

Achats Opercule local	211 537	115 420
Achat film rétractable	339 199	215 636
Achat colle locale	44 975	9 298
Achat caisses et plaques en carton	73 568	75 600
Achats décor yaourt	178 881	121 620
Achat alu bedia	37 164	31 172
Achat seaux crème fraîche	7 139	45 434
Achat bouchons	240 108	174 376
Achat pots	89 513	
Achat film etiro rétractable	54 754	61 804
Achat granulé (PEHD)	916 740	363 966
Achat colle importée	0	
Achat alu bouteilles	67 852	174 498
Achat paquets	4 135 948	4 548 325
Achat alsawax	0	2 224
Achat alsapac	0	27 550
Achat polystyrène		97 365
Achat Aluminium fromage	32 332	
Achats étiquettes pour fromage importées	16 131	
Achat autres fournitures	40 235	
Achat autres emballages	41 824	454
Total achat emballages	7 208 929	6 425 138
Achat électricité	700 661	578 004
Achat d'eau	172 050	151 987
Achat essences	11 078	54 147
Achat Gaz	297 289	282 715
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	1 562	109 927
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 050	1 693
Achats de materiel equipement & travaux	1 777	9 121
Achat NS pièces de rechange	5 121	
Achats lait UHT 1/2 écrémé		179 998
Achats lies modif comptable	5 442	12 996
RRR Obtenus/Achats	-142 354	-130 656
Total achat autres fournitures et produits non stockables	1 053 677	1 249 933
Totaux	39 274 921	32 979 641
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-10 501 267	-11 048 465
Total	38 232 507	31 862 641

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2010 la somme de 1 990 968 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur N 30/06/10	Valeur N 30/06/09
Salaires & compléments de salaires	1 637 056	1 999 309
Charges sociales	293 649	415 629
Autres charges sociales	28 040	61 424
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	32 223	1 888
Total	1 990 968	2 478 250

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 2 537 326 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/10	Valeur N 30/06/09
Immobilisations incorporelles	39 425	40 350
Constructions	128 964	128 019
Installations, agencements, aménagements constructions	65 995	55 426
Matériel et outillages	1 032 095	1 253 545
Matériel de transport	203 320	296 850
Matériel de restaurant et de sécurité	5 244	5 021
Installation, agencement et aménagement divers	51 714	57 333
Mobilier de bureau	7 202	7 740
Matériel informatique	13 692	17 590
Emballages récupérables	86 059	73 250
Matériel de transport en leasing	4 167	19 021
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	190	2 717
Amortissement des charges à répartir	857 882	740 395
Reprise/provisions ristourne clients		- 106 898
Provisions pour dépréciation des créances	77 994	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	- 20 397	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	- 16 220	- 27 007
Total	2 537 326	2 563 352

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 810 162 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/10	Valeur N 30/06/09
Sous traitance générale	3 552	1 194
Loyers et charges locatives	8 343	12 743
Entretien et réparations	93 096	95 091
Primes d'assurance	41 114	92 289
Assistance technique	20 215	18 279
Études, recherches, formation & documentation	41 268	10 644
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	106 875	95 549
Publicité, publications et annonces	2 206	3 933
Subventions et dons	5 871	34 366
Transport	- 924	5 924
Autres frais sur vente (Export)	15 422	
Voyages, déplacements, missions et réceptions	41 194	44 695
Frais postaux	24 650	37 778
Commissions bancaires	89 312	30 368
Jetons de présence	40 186	40 625
Redevance pour concession de marque	206 063	
TFP	16 507	21 412
Ristourne sur frais de formation	- 34 933	- 44 790
FOPROLOS	16 507	21 412
TCL	9 013	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	1 134	11 404
Taxes sur les véhicules	18 122	27 523

Autres droits et taxes	1 136	3 097
Autres charges concernant l'exercice 2009/2008	44 446	22 829
Transfert de charges	- 214	
Total	810 162	594 921

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 817 989 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/10	Valeur N 30/06/09
Intérêts des emprunts	475 042	568 047
Intérêts des comptes courants	15 324	187 833
Intérêts leasing		1 390
Intérêts des effets remis à l'escompte	244 755	123 116
Intérêts sur crédit de financement de stock	192 846	247 217
Intérêts/crédit relais		36 129
Intérêts/crédit compagne		13 746
Intérêts financement en devise	30 954	4 620
Intérêts des obligations cautionnées	2 659	13 737
Pertes de change	683	71 423
Intérêts des autres dettes	566	434
Charges financières concernant l'exercice 2009/2008	3 232	- 14 670
Intérêts bancaires	- 563	- 691
Intérêts /chèques impayés		- 42
Intérêts /prêts	- 5 417	- 4 381
Gains de changes	- 115 294	- 1 253
Produits financiers concerant l'exercice 2008	- 26 798	- 667
Total	817 989	1 245 988

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 125 619 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/10	Valeur N 30/06/09
Produits nets /cession d'immobilisations	23 202	319 080
Produits publicitaires & support Marketing	102 416	207 933
Produits divers ordinaires	1	
Total	125 619	527 013

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2010 la somme de 2 225 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/10	Valeur N 30/06/09
Charges nettes /cessions d'immobilisations		157 033
Charges diverses ordinaires	3	
Pénalités et contraventions	1 566	4 560
Autres pertes sur éléments non récurrents	656	
Charges diverses ordinaires liées à modif. comptable		839
Total	2 225	162 432

NOTES ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Au 30-06-2010**

	30/06/2010	31/12/2009
Résultat net	-1 029 601	-1 870 281
1 Amortissements & provisions	1 637 116	3 450 338
Amortissement des immobilisations incorporelles	39 425	83 589
Amortissement des immobilisations corporelles	1 598 640	3 577 785
Provisions/dépréciation des stocks		79 634
Provisions/créances douteuses	77 994	43 145
Reprise/provisions ristourne clients		-106 898
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	-20 397	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-16 220	-35 516
Quotes-parts des subventions d'investissement	-42 326	-80 077
Transfert de charges amortissements		-111 324
2 Stocks	-6 252 319	-1 529 132
Stocks au début de l'exercice	13 103 973	11 574 841
Stocks à la fin de l'exercice	19 356 292	13 103 973
3 Variation/Solde des Clients	-770 225	-3 428 634
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	15 973 575	12 544 941
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	16 743 800	15 973 575
4 Autres Actifs	1 355 897	-3 235 997
Autres actifs courants au début de l'exercice	7 731 829	1 905 564
Autres actifs non courants au début de l'exercice	2 432 298	5 022 566
moins		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 020 346	2 432 298
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	6 787 884	7 731 829
5 Fournisseurs & Autres Dettes	2 170 430	6 545 170
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	17 602 933	14 927 750
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	2 115 178	2 609 767
Intérêts courus à la fin de l'exercice	163 305	173 468
moins		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	14 927 750	9 419 576
Autres passifs courants au début de l'exercice	2 609 767	1 580 734
Intérêts courus au debut de l'exercice	173 468	165 505

6	Reprise sur provisions	0	0
	Provision pour risque et charges à la fin de l'exercice	0	0
	Provision pour risque et charges au début de l'exercice	0	0
		30/06/2010	31/12/2009
7	Ajustement du compte fonds social	6 631	20 471
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	500 868	494 237
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	494 237	473 766
8	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-743 318	-1 342 740
	Immobilisations incorporelles	-8 900	-52 170
	Immobilisations corporelles	-734 418	-1 290 570
9	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	47 030	68 060
	Immobilisations corporelles	47 030	68 060
10	Décaissements provenant/Immob.financières:	-182 400	-307 361
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-98 400	-194 361
	Cautionnement	-84 000	-48 000
	Participation à SMBSA ZITOUNA B-HASSEN		-5 000
	Participation à SMVDA Cherguie		-60 000
11	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	48 545	224 043
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	47 545	174 543
	Remboursement Cautionnement	1 000	49 500
12	Remboursement d'emprunts	-1 383 286	-1 488 438
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-58 231	-84 045
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-312 500	-625 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-78 898	-157 796
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-212 500	-212 500
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-77 000	-154 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA assainissement	-119 090	-238 180
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-416 667	291 667
	Crédit Leasing courant		-91 784
	Crédit OCT	-108 400	-216 800
13	Encaissements d'emprunts	2 100 000	1 000 000
	Emprunt BNA	1 100 000	1 600 000
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	5 000 000	3 900 000
	Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice		1 100 000
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	4 200 000	3 200 000

moins

Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	3 900 000	2 200 000
Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 100 000	1 900 000
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	3 200 000	2 200 000
Crédit Relais STB au debut de l'exercice		800 000
Crédit Relais BNA au debut de l'exercice		1 700 000

Rapport
sur les états financiers intermédiaires
arrêtés au 30 Juin 2010

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie-Lait

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

- 2- La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.
- 3- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le, 12 Août 2010

P/CEGAUDIT

HAMMI Lotfi

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

الشركة العقارية التونسية السعودية

المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع نوفمبر- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) - تونس-

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2010 مصحوبة بتقرير مراقب الحسابات السيد فيصل دربال.

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2010

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر <u>2009</u>	30 جوان <u>2009</u>	30 جوان <u>2010</u>	المذكرات التفسيرية	
				الأصول
				الأصول غير الجارية
				الأصول الثابتة
30 055 (25 665)	30 055 (22 604)	30 055 (28 523)		- الأصول الثابتة الغير مادية - الإستهلاكات
4 390	7 451	1 532	4	
1 216 715 (453 584)	1 208 329 (413 490)	1 270 996 (401 216)		- الأصول الثابتة المادية - الإستهلاكات
763 131	794 839	869 780	4	
8 379 493 (470 534)	8 378 412 (470 534)	5 396 757 -		الأصول المالية المدخرات
7 908 959	7 907 878	5 396 757	5	
8 676 480	8 710 168	6 268 069		مجموع الأصول الثابتة
8 676 480	8 710 168	6 268 069		مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
43 514 169	39 419 823	41 053 122	6	- المخزونات
10 243 985	311 074	9 762 237	7	- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
2 433 696	2 884 776	2 381 889	8	- أصول جارية أخرى
-	401 177	-		- توظيفات و أصول مالية أخرى
408 424	158 739	409 726	9	- السيولة وما يعادل السيولة
56 600 274	43 175 589	53 606 974		مجموع الأصول الجارية
65 276 754	51 885 757	59 875 043		مجموع الأصول

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2010

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر 2009	30 جوان 2009	30 جوان 2010	المذكرات التفسيرية	
				الأموال الذاتية والخصوم
				الأموال الذاتية
13 000 000	13 000 000	13 000 000		رأس المال الإجتماعي
912 263	912 263	1 083 487		احتياطيات قانونية
6 300 000	6 300 000	6 300 000		منح إصدار
35 323	35 323	948 576		احتياطيات استثنائية
36 549	36 095	36 890		احتياطيات الصندوق الاجتماعي
3 102 438	3 102 438	3 102 438		احتياطيات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
142 039	142 039	142 039		حصص تكميلية أخرى
23 528 612	23 528 158	24 613 430		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
3 424 477	1 018 163	1 405 697		نتيجة الفترة
26 953 089	24 546 321	26 019 127	10	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
				الخصوم الغير الجارية
10 533 258	12 884 542	7 881 995	11	قروض بنكية
10 533 258	12 884 542	7 881 995		مجموع الخصوم الغير الجارية
				الخصوم الجارية
2 868 300	2 147 980	1 943 291	12	المزودون والحسابات المتصلة بهم
12 606 368	7 250 028	10 693 339	13	الخصوم الجارية الأخرى
12 315 739	5 056 886	13 337 291	14	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
27 790 407	14 454 894	25 973 921		مجموع الخصوم الجارية
38 323 665	27 339 436	33 855 916		مجموع الخصوم
65 276 754	51 885 757	59 875 043		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2010

قائمة النتائج

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر 2009	30 جوان 2009	30 جوان 2010	المذكرات التفسيرية	
				إيرادات الاستغلال
12 608 790	-	9 759 602	15	- مداخيل
169 272	64 872	31 273	16	- إيرادات الإستغلال الأخرى
2 059 232	1 294 207	535 745		- تحويل أعباء ضمن المخزون
14 837 294	1 359 079	10 326 620		مجموع إيرادات الاستغلال
				أعباء الاستغلال
9 679 516	-	7 518 147	17	- كلفة المحلات المباعة
407 683	182 555	215 333	18	- أعباء الأعوان
130 196	42 811	294 171	20	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
1 651 549	1 111 652	331 981	19	- أعباء الإستغلال الأخرى
11 868 944	1 337 018	8 359 632		مجموع أعباء الاستغلال
2 968 350	22 061	1 966 988		نتيجة الاستغلال
-	-	-	21	- أعباء مالية صافية
1 138 653	1 017 983	66 836	22	- إيرادات التوظيفات
-	-	517 681	23	- الأرباح العادية الأخرى
-	-	(608 321)	24	- الخسائر العادية الأخرى
4 107 003	1 040 044	1 943 184		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأدعاءات
(682 526)	(21 881)	(537 487)		- الأدعاءات على الأرباح
3 424 477	1 018 163	1 405 697		النتيجة الصافية

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2010

جدول التدفقات النقدية

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر 2009	30 جوان 2009	30 جوان 2010	المذكرات التفسيرية	
<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>				
3 424 477	1 018 163	1 405 697		- النتيجة الصافية
				- تسويات بالنسبة لـ :
130 196	42 811	294 171	20	. مخصصات الإستهلاكات و المتخزرات
859	405	341	10	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
-	-	(44 000)	23	. إيرادات صافية على التقويت في أصول ثابتة مادية
-	-	(470 534)	23	. إسترداد احتياطي لإنخفاض قيمة المساهمات
-	-	608 321	24	. خسائر متأتية من تصفية شركة سينس للتصرف
				- تغيرات :
(11 081 423)	(6 987 077)	2 579 047	25	. المخزونات
(5 854 494)	3 610 860	1 162 054	25	. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(242 844)	(310 669)	57 176	25	. الأصول الجارية الأخرى
5 776 645	(496 995)	(3 550 557)	25	. المزودون والخصوم الجارية الأخرى
(7 846 584)	(3 122 502)	2 041 716		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>				
(29 132)	(20 746)	(149 281)	4	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
(5 000)	-	-		. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
-	-	44 000	23 و 4	. المقايض المتأتية من بيع أصول ثابتة
9 615	5 696	7 961	5	. المقايض المتأتية من بيع أصول مالية
(24 517)	(15 050)	(97 320)		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>				
6 500 000	1 000 000	3 000 000	14 و 11	. المقايض المتأتية من القروض
565 020	565 020	-		. المقايض المتأتية من بيع أسهم ذاتية
(487 500)	(243 750)	(4 830 143)	14 و 11	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
(1 075 729)	(895 031)	(153 421)	13 و 10	. صرف المرابيح وغيرها من أنواع التوزيع
5 501 791	426 239	(1 983 564)		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
-	(401 177)	-		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التوظيفات</u>
(2 369 310)	(3 112 490)	(39 168)		<u>تغير الخزينة</u>
630 326	630 326	(1 738 984)	14 و 9	الخبزينة في بداية السنة
(1 738 984)	(2 482 164)	(1 778 152)	14 و 9	الخبزينة في نهاية الفترة

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أبريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 دينار مقسم إلى 50.000 سهما بقيمة 100 دينار لكل سهم .
وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 دينار إلى 7.500.000 دينار وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أبريل 1992 .
قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهما .
كما قررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. و قد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع ، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً ، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 ديناراً ، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 ديناراً .
و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 9.000.000 سهم .
و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 ديناراً و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2.5 ديناراً ، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 ديناراً ، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و إسنادها مجاناً للمساهمين .

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
- 3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .
- 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .
- 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والألات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .
- 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متمم له.

على الصعيد الجبائي، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مالها وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس، تمتعت الشركة ولمدة خمسة سنوات (2005-2009) بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 30% إلى 20% وذلك بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 والمتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية .

المرجع المحاسبي**مذكرة 2 : التصريح بالتقيد**

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقييد العمليات تتلاءم كلياً مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها .

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس .

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالاتي :

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.3 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوز مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتناءها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب .

تستهلك المجمدات عند بدأ الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقسط وعلى أساس النسب التالية :

33%	- المنظومات الإعلامية
5%	- مبان
20%	- معدات نقل
15%	- معدات اعلامية
10%	- الأثاث والمعدات الإدارية
10%	- أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتناءها . ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية . وتحدد هذه الأصول الصافية لآخر الجداول المالية المتوفرة .

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقاً لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرة 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء .

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات الجاهزة إلى حساب الشراءات المستهلكة .

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية . فيما تدرج الأقساط التي ستحل آجالها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية .

هذا و يقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

الإيضاحات حول الموازنة

مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية

بلغت الأصول الثابتة المادية والغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 30 جوان 2010 ما قدره 871.312 د ، مقابل 767.521 د في 31 ديسمبر 2009 .

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
30 055	30 055	- الأصول الثابتة الغير مادية
1 216 715	1 270 996	- الأصول الثابتة المادية
1 246 770	1 301 051	<u>القيمة الخام</u>
(25 665)	(28 523)	- استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية
(453 584)	(401 216)	- استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(479 249)	(429 739)	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
767 521	871 312	<u>القيمة الصافية</u>

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية والغير مادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية والغير مادية والاستهلاكات
في 30 جوان 2010
(محتسب بالدينار)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات				القيمة الخام				نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية والغير مادية
	2010/06/30	المبيعات	استهلاكات	2009/12/31	2010/06/30	المبيعات	اقتناءات	2009/12/31		
1 532	28 523	-	2 858	25 665	30 055	-	-	30 055	%33	الأصول الثابتة الغير مادية المنظومات الإعلامية
1 532	28 523	-	2 858	25 665	30 055	-	-	30 055		المجموع
548 345	159 196	-	17 688	141 508	707 541	-	-	707 541	%5	الأصول الثابتة المادية مبان
156 620	21 617	(95 000)	5 491	111 126	178 237	(95 000)	148 000	125 237	%20	معدات النقل
52 791	122 752	-	8 178	114 574	175 543	-	1 281	174 262	%10	أثاث ولوازم المكاتب
94 855	80 274	-	8 698	71 576	175 129	-	-	175 129	%10	التهيئة والتجهيز والتركيب
17 169	17 377	-	2 577	14 800	34 546	-	-	34 546	%15	معدات اعلامية
869 780	401 216	(95 000)	42 632	453 584	1 270 996	(95 000)	149 281	1 216 715		المجموع
871 312	429 739	(95 000)	45 490	479 249	1 301 051	(95 000)	149 281	1 246 770		المجموع العام

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
26 980 634	30 700 368	- أشغال قيد الإنجاز
16 533 535	10 352 754	- مخزون المحلات
43 514 169	41 053 122	المجموع
تنجزاً الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :		
68 081	68 081	- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
892 433	892 433	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "
34 900	-	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) "
1 930 040	1 935 615	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
9 537 146	13 034 162	- أشغال قيد الإنجاز " مرسى القنطاوي "
3 131 808	3 183 458	- أشغال قيد الإنجاز " اسراء "
7 341 918	7 471 333	- أشغال قيد الإنجاز " نزهة "
4 044 308	4 115 286	- أشغال قيد الإنجاز " لمياء "
26 980 634	30 700 368	المجموع
يحلل مخزون المحلات كما يلي :		
71000	66 000	- مخزون محلات " برج خفشة 1 "
1 222 168	1 222 168	- مخزون محلات " برج خفشة 3 "
79 250	79 250	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "
14 687	14 687	- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
432 032	432 032	- مخزون محلات " دريم سنتر "
87 539	87 539	- مخزون محلات " ديار الرحاب 3 "
3 956 036	611 334	- مخزون محلات " ديار الرحاب 4 "
10 670 823	7 721 744	- مخزون محلات " المركز العمراني الشمالي B12 (كليوباترا) "
-	118 000	- مخزون محلات " نابل سنتر "
16 533 535	10 352 754	المجموع

(أ) : مخزون متأتي على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.

* يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 30 جوان 2010	تكلفة المبيعات	مخزون سييس للتصرف	الأشغال المنجزة	الرصيد في 31 ديسمبر 2009	
68 081	-	-	-	68 081	أشغال قيد الإنجاز
892 433	-	-	-	892 433	بيتش كليب نابل
-	(34 900)	-	-	34 900	ديار الرحاب 5
1 935 615	-	-	5 575	1 930 040	ديار الرحاب (مدرسة)
13 034 162	-	-	3 497 016	9 537 146	المركز العمراني الشمالي EHC
3 183 458	-	-	51 650	3 131 808	مرسى القنطاوي
7 471 333	-	-	129 415	7 341 918	اسراء
4 115 286	-	-	70 978	4 044 308	نزهة
					لمياء
30 700 368	(34 900)	-	3 754 634	26 980 634	مجموع الأشغال قيد الإنجاز
66 000	(5 000)	-	-	71 000	مخزون المحلات
1 222 168	-	-	-	1 222 168	برج خفشة 1
14 687	-	-	-	14 687	برج خفشة 3
79 250	-	-	-	79 250	ديار سيدي سليمان 2
432 032	-	-	-	432 032	بنزرت سنتر 1
87 539	-	-	-	87 539	دريم سنتر
611 334	(3 697 833)	-	353 131	3 956 036	ديار الرحاب 3
7 721 744	(3 780 414)	-	831 335	10 670 823	ديار الرحاب 4
118 000	-	118 000	-	-	المركز العمراني الشمالي B 12
10 352 754	(7 483 247)	118 000	1 184 466	16 533 535	مجموع مخزون المحلات

(*) انظر مذكرة 3-4

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 30 جوان 2010 ، 9.762.237 د مقابل 10.243.985 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
10 063 250	8 917 977	- حرفاء ، مستحقات عادية
-	680 306	- حرفاء ، مستحقات عادية (سييس للتصرف) (أ)
180 735	163 954	- حرفاء ، أوراق مستحقة
10 243 985	9 762 237	المجموع

(أ) : مستحقات حرفاء متأنية على إثر تحويل أصول شركة سييس للتصرف.

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
389 053	311 344	- تسبقات للمزودين
7 534	11 304	- تسبقات للأعوان
319 959	-	- الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة
1 687 070	1 998 012	- الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سيتي سنتر "
34 609	318 312	- مدينون مختلفون
59 331	55 458	- أعباء مسجلة مسبقا
2 497 556	2 694 430	<u>المجموع الخام</u>
(63 860)	(312 541)	- مدخرات
2 433 696	2 381 889	<u>المجموع الصافي</u>

مذكرة 9 : السيولة ومايعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
112 513	1 460	- كمبيالات وشيكات للقبض
292 462	388 920	- بنوك
414	735	- الخزينة
3 035	-	- شركة ماك
-	18 611	- وكالات ، تسبيقات و اعتمادات
408 424	409 726	<u>المجموع</u>
<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	تحلل البنوك كما يلي :
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
7 014	17 040	- الشركة التونسية للبنك
258 557	205 140	- بنك تونس العربي الدولي
26 891	162 636	- بنك الإسكان تونس
-	4 104	- التجاري بنك
292 462	388 920	<u>المجموع</u>

مذكرة 10 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>		
13 000 000	13 000 000	(أ)	- رأس المال الإجتماعي
912 263	1 083 487		- احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000		- منح إصدار
35 323	948 576		- احتياطات استثنائية
36 549	36 890		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 102 438	3 102 438		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
142 039	142 039	(ب)	- حصص تكميلية أخرى
23 528 612	24 613 430		مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة
3 424 477	1 405 697		نتيجة الفترة
26 953 089	26 019 127	(ج)	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

(أ) تتكون تركيبة رأس المال في 30 جوان 2010 كما يلي :

<u>النسبة</u>	<u>قيمة الأسهم</u>	<u>عدد الأسهم</u>	<u>المساهمون</u>
22,81%	2 964 963	2 964 963	- "ستوسيد بنك"
14,00%	1 820 000	1 820 000	- شركة آل سعيدان للعقارات
1,48%	193 042	193 042	- شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاؤه
5,13%	667 045	667 045	- شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميح
3,50%	455 250	455 250	- عبد الله عليثة الحربي
2,71%	352 527	352 527	- مجموعة باروم التجارية
1,62%	210 692	210 692	- علي بن سليمان الشهري
1,87%	242 461	242 461	- عبد الله الراشد أبو نبيان
1,44%	186 604	186 604	- شلهوب بن صالح الشلهوب
1,76%	229 143	229 143	- عبد العزيز بن علي الشويعر
43,68%	5 678 273	5 678 273	- العموم
100,00%	13 000 000	13 000 000	المجموع

(ب) يمثل رصيد هذا البند فائض قيمة التفويت في الأسهم الذاتية التي كانت قد اقتنتها الشركة قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس .

(ج) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 30 جوان 2010

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	الأسهم الذاتية	حصص تكميلية أخرى	احتياطات خصصة إلى نظام جباي خاص	احتياطات الصندوق الإجتماعي	الإحتياطي الخاص	الإحتياطي الإستثنائي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	راس المال الإجتماعي
24 522 733	1 430 000	1 261 366	(422 981)	-	3 270 814	35 690	193 326	35 323	6 300 000	849 195	13 000 000
(1 560 000)	1 560 000	(1 261 366)			(168 376)		(193 326)			63 068	
565 020			422 981	142 039							
859						859					
3 424 477		3 424 477									
26 953 089	1 560 000	3 424 477	-	142 039	3 102 438	36 549	-	35 323	6 300 000	912 263	13 000 000
(2 340 000)	2 340 000	(3 424 477)						913 253		171 224	
341						341					
1 405 697		1 405 697									
26 019 127	2 340 000	1 405 697	-	142 039	3 102 438	36 890	-	948 576	6 300 000	1 083 487	13 000 000

الرصيد في 31 ديسمبر 2008

التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة
للعادية المنعقدة في 12 جوان 2009

تقويت في الأسهم الذاتية للشركة

فوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2009

التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة
للعادية المنعقدة في 25 جوان 2010

فوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة الفترة

الرصيد في 30 جوان 2010

جدول القروض في 30 جوان 2010

(محتسب بالدينار)

الرصيد في 30 جوان 2010			التسديدات	تحويل	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد		نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد								
731 250	-	731 250	(121 875)	243 750	853 125	كل ثلاثة أشهر	(2007 - 2011)	TMM + 2,5%	1 950 000	الشركة التونسية السودبية للإستثمار الإنمائي
1 666 667	2 333 333	4 000 000	-	666 667	4 000 000	كل ثلاثة أشهر	(2010 - 2013)	TMM + 1,5%	4 000 000	الشركة التونسية السودبية للإستثمار الإنمائي
1 092 073	699 659	1 791 732	(208 268)	447 970	2 000 000	كل ثلاثة أشهر	(2010 - 2012)	TMM + 1,25%	2 000 000	بنك الأمان
1 475 676	3 074 324	4 550 000	-	737 838	4 550 000	شهريا	(2010 - 2013)	TMM + 1,25%	4 550 000	بنك تونس العربي الدولي
825 321	1 774 679	2 600 000	-	555 038	2 600 000	كل ثلاثة أشهر	(2010 - 2012)	TMM + 1,25%	2 600 000	بنك الأمان
5 790 987	7 881 995	13 672 982	(330 143)	2 651 263	14 003 125				15 100 000	جملة القروض

مذكرة 12 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يتحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>
109 882	37 432
617 869	787 832
2 140 549	1 118 027
2 868 300	1 943 291

المجموع

- مزودو استغلال
- مزودون ، خصم بعنوان الضمان
- مزودون ، سندات متعين دفعها

مذكرة 13 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>
4 852 496	4 442 485
-	13 857
87 353	10 129
-	27 816
406 785	332 729
37 588	18 159
1 344 445	-
34 000	42 880
368 264	251 877
979 716	3 166 295
29 898	140 529
71 822	113 789
1 717 018	880 218
2 676 983	1 252 576
12 606 368	10 693 339

المجموع

- تسبقات الحرفاء
- الأعوان ، أجور مستحقة
- الدولة ، الضرائب والأداءات
- الدولة ، الأداء على القيمة المضافة للدفع
- الضريبة على الشركات للدفع
- ضمان إجتماعي و هياكل إجتماعية أخرى
- الحساب الجاري مع سيتس للتصرف
- الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعجير
- الحساب الجاري للمساهمين
- حصص أرباح للدفع
- مختلف الدائنين
- أعباء أخرى للدفع
- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / رحاب 4
- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / كليوباترا

مذكرة 14 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 30 جوان 2010 ، 13.337.291 د مقابل 12.315.739 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>
3 469 867	5 790 987
6 500 000	5 000 000
733	854
1 229 444	1 765 504
917 231	421 520
198 464	358 426
12 315 739	13 337 291

المجموع

- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية (أنظر مذكرة 11)
- قروض قصيرة المدى
- بنك الإسكان المنستير 2
- ستوسيد بنك
- بنك الأمان
- فوائد مطلوبة

الإيضاحات حول قائمة النتائجمذكرة 15 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
17 797	-	- مبيعات برج خفشة 3
18 500	5 000	- مبيعات برج خفشة 1
275 424	-	- مبيعات دريم سنتر
-	260 000	- مبيعات أرض المدرسة
8 807 000	4 385 200	- مبيعات ديار رحاب 4
3 422 998	5 103 702	- مبيعات المركز العمراني الشمالي
65 000	-	- مبيعات ديار سيدي سليمان 2
9 000	5 700	- مبيعات ديار رحاب 3
(6 929)	-	- استرداد هامش مسجل بمخزون برج خفشة 3 خلال السنوات الماضية
12 608 790	9 759 602	المجموع

مذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
89 403	-	(أ) - أتعاب التصرف
64 442	-	(ب) - أتعاب تسويقية
14 927	13 360	- أتعاب انجاز العقود
500	17 913	- إيرادات أخرى
169 272	31 273	المجموع

(أ) : تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

(ب) : تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات التسويقية المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية لشركة أنتارناسيونال سيتي سنتر .

مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
9 727	-	- كلفة المحلات المباعة " برج خفشة 3 "
16 000	5 000	- كلفة المحلات المباعة " برج خفشة 1 "
279 523	-	- كلفة المحلات المباعة " دريم سنتر "
-	34 900	- كلفة أرض المدرسة المباعة
6 988 964	3 697 833	- كلفة المحلات المباعة " ديار رحاب 4 "
2 329 177	3 780 414	- كلفة المحلات المباعة " المركز العمراني الشمالي "
56 125	-	- كلفة المحلات المباعة " ديار سيدي سليمان 2 "
9 679 516	7 518 147	المجموع

مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
387 018	201 612	- الرواتب ومستحقات الرواتب
49 708	34 380	- أعباء إجتماعية قانونية
16 255	3 267	- أعباء إجتماعية أخرى
(45 298)	(23 926)	- تحويل الأعباء
407 683	215 333	(1) المجموع

(1) : يمثل هذا المبلغ تحويل 10 % من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للإتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 19 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
9 900	5 730	<u>الخدمات الخارجية</u>
11 724	13 465	- كراءات وأعباء أخرى
5 754	2 725	- صيانة واصلاحات
588	225	- أقساط التأمين
(2 797)	(3 008)	- أخرى
		- تحويل الأعباء
25 169	19 137	(1) المجموع الجزئي (1)

الخدمات الخارجية الأخرى

90 162	24 142	- مرتبات الوسطاء واتعاب
59 116	37 164	- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
1 162	6 397	- مهمات
63 012	11 000	- هيات
135 547	90 320	- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
12 098	8 689	- نفقات بريدية وهاتفية
26 834	9 146	- كهرباء وماء
38 033	35 632	- خدمات خارجية أخرى
(37 039)	(19 652)	- تحويل الأعباء
388 925	202 838	(1) المجموع الجزئي (2)

ضرائب وأداءات

7 624	2 636	- الأداء على التكوين المهني
3 812	1 318	- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
36 627	20 220	- معلوم الجماعات المحلية
1 103 578	6 692	- أداء التسجيل والطابع الجبائي
740	740	- معلوم جولان السيارات
16 204	26 916	- ضرائب وأداءات أخرى
(3 130)	(3 161)	- تحويل الأعباء
1 165 455	55 361	(1) المجموع الجزئي (3)

80 000	60 717	- مكافآت حضور
(8 000)	(6 072)	- تحويل الأعباء
72 000	54 645	(1) المجموع الجزئي (4)

1 651 549 **331 981** المجموع (1)+(2)+(3)+(4)

(1) : يمثل هذا المبلغ تحويل 10% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للإتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
79 844	42 632	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
6 122	2 858	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة الغير المادية
44 230	248 681	- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
130 196	294 171	المجموع

مذكرة 21 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
923 450	595 448	- فوائد القروض
251 179	163 081	- فوائد بنكية
11 614	12 206	- أعباء مالية أخرى
60 250	-	- خطايا
(1 213 051)	(734 499)	- أعباء مدمجة ضمن المخزون
(33 442)	(36 236)	- تحويل أعباء
-	-	المجموع

(أ)

(أ) يمثل هذا المبلغ تحويل 10% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 22 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	
980 000	-	- إيرادات مساهمات "أنتارناشيونال سيتي سنتر"
8 776	-	- مداخيل الاوراق المالية للتوظيف
149 877	66 836	- فوائد على حساب جاري للشركاء
1 138 653	66 836	المجموع

مذكرة 23 : الأرباح العادية الأخرى

بلغت الأرباح العادية الأخرى في 30 جوان 2010 ما قدره : 517.681 د وتحلل كالاتي :

44 000	- إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة مادية
470 534	- إسترداد إحتياطي لإنخفاض قيمة المساهمات
3 147	- تسوية أرصدة قديمة
517 681	المجموع

مذكرة 24 : الخسائر العادية الأخرى

بلغت الخسائر العادية الأخرى في 30 جوان 2010 ما قدره : 608.321 د وتمثل الخسائر المتأتية من تصفية شركة سيتس للتصرف .

الإيضاحات حول جدول التدفقات النقديةمذكرة 25 : جدول تغييرات الأصول و الخصوم المتصلة بجدول التدفقات النقدية

<u>30 جوان</u> <u>2010</u>	<u>أصول و خصوم</u> <u>شركة سيتس للتصرف</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	<u>التغييرات</u>	
41 053 122	118 000	43 514 169	(2 579 047)	المخزونات
9 762 237	680 306	10 243 985	(1 162 054)	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
2 694 430	254 050	2 497 556	(57 176)	الأصول الجارية الأخرى
1 943 291	-	2 868 300	(925 009)	المزودون والحسابات المتصلة بهم
10 693 339	(1 314 098)	12 606 368	(598 931)	الخصوم الجارية الأخرى
(3 166 295)	-	(979 716)	(2 186 579)	حصص أرباح للدفع
358 426	-	198 464	159 962	فوائد مطلوبة
<u>9 828 761</u>	<u>(1 314 098)</u>	<u>14 693 416</u>	<u>(3 550 557)</u>	التغيير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى

حضرات السادة المساهمين
للشركة العقارية التونسية السعودية

رأي مراقب الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة
المقفلة بتاريخ 30 جوان 2010

حضرات السادة المساهمين ،

1. تنفيذاً لمهمة المراقبة القانونية لحسابات الشركة العقارية التونسية السعودية التي أوكلت إلينا من طرف جمعيتكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2009 ، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة والمتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2010 والتي تبرز جملة للموازنة بـ 59.875.043 دينار وربحا صافيا قدره 1.405.697 دينار .
2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2010 وكذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.
3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم النزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود.
- لقد قمنا بهذا الفحص وفقا للمعيار الدولي للفحص المحدود، ISRE 2410 « فحص المعلومة المالية الوسيطة من قبل المراجع المستقل للمنشأة ». تتمثل عملية الفحص المحدود للمعلومة المالية الوسيطة، أساسا في القيام باستفسارات مع موظفي الشركة المسؤولين عن المسائل المالية والمحاسبية وكذلك في القيام بإجراءات تحليلية وغيرها. إن عملية الفحص محدودة في مجالها مقارنة بعملية مراجعة مستندة للمعايير الدولية للمراجعة وبالتالي لا يمكن من الحصول على قناعة فيما أن نكون قد أخذنا بعين الاعتبار كل المسائل الجوهرية التي قد يقع اكتشافها من خلال القيام بعملية مراجعة. وعلى هذا الأساس فإننا لم نقم بإبداء رأي تدقيقي.
4. استنادا لعملية الفحص المحدود ، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية ، المقفلة في 30 جوان 2010 ، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ ، وفقا لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية .

تونس، في 27 جويلية 2010

مراقب الحسابات

فينور

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TBOULBA
« SOPAT »
Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE – 5080, TBOULBA

La Société de Production Agricole Teboulba - SOPAT SA- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010. **Ces états n'ont pas encore fait l'objet d'un examen limité de la part du commissaire aux comptes.**

BILAN
AU 30 JUIN 2010
(EN DINAR)

ACTIFS	Notes	31/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	1	763 467	763 467	793 467
Moins amortissements II	1	-226 174	-207 316	-188 145
		537 292	556 151	605 321
Immobilisations corporelles	2	30 918 190	29 479 960	28 697 788
Moins amortissements IC	2	-13 989 569	-12 980 020	-12 058 524
		16 928 621	16 499 940	16 639 264
Immobilisations financières	3	2 684 635	2 762 178	2 954 646
Total des actifs immobilisés		20 150 548	19 818 268	20 199 232
Autres actifs non courants	4	76 948	72 231	110 711
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		20 227 497	19 890 500	20 309 942
Actifs courants				
Stocks	5	7 206 926	6 620 602	6 645 944
Moins provisions STK		-	-	-
Clients et comptes rattachés	6	10 083 705	8 860 205	7 808 437
Moins provisions CLT	7	-3 771 262	-3 654 898	-3 459 923
		6 312 443	5 205 307	4 348 515
Autres actifs courants	8	5 654 185	4 255 261	2 382 632
Moins provisions AAC	9	-734 226	-734 226	-696 946
		4 919 958	3 521 035	1 685 686
Placements et autres actifs financiers	10	914 492	754 900	508 143
Moins provisions		-	-	-
		914 492	754 900	508 143
Liquidités et équivalents de liquidités	11	1 360 182	131 283	192 258
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		20 714 002	16 233 127	13 380 545
TOTAL DES ACTIFS		40 941 498	36 123 627	33 690 487

BILAN

AU 30 JUIN 2010
(EN DINAR)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Capitaux propres				
Capital social	12	10 500 000	10 500 000	10 500 000
Réserves	13	2 301 724	2 155 383	1 863 444
Autres Capitaux Propres	13	243 758	303 589	363 420
Actions propres	13	-541 879	-541 879	-249 940
Amortissements différés	13	-	-	-
Résultats reportés	13	1 520 465	633 017	620 473
Effets des modifications comptables	13	-	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 024 068	13 050 110	13 097 398
Résultat de l'exercice		1 796 091	2 293 789	1 029 041
TOTAL DES C.PROPRES AVANT AFFECTATION		15 820 158	15 343 899	14 126 438
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	14	1 621 031	1 249 362	1 501 482
Autres passifs financiers	14	96 702	96 702	123 075
Total des passifs non courants		1 717 733	1 346 065	1 624 557
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	6 371 544	7 136 936	5 192 109
Autres passifs courants	16	3 070 213	1 422 308	2 408 465
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	13 961 849	10 874 419	10 338 918
Total des passifs courants		23 403 607	19 433 663	17 939 491
TOTAL DES PASSIFS		25 121 340	20 779 728	19 564 049
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		40 941 498	36 123 627	33 690 487

ÉTAT DE RÉSULTAT

AU 30 JUIN 2010
(EN DINAR)

ÉTAT DE RÉSULTAT	Notes	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Revenus				
Produits d'exploitation	18	25 524 239	45 292 280	21 423 021
Autres produits d'exploitation	19	0	19 425	0
Total des produits d'exploitation		25 524 239	45 311 704	21 423 021
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours	20	414 747	150052,126	326976,758
Achats matières premières consommés	21	-17 504 041	-32 350 491	-15 491 123
Achats d'autres approvisionnements consommés	22	-1 503 222	-2 362 312	-1 120 434
Charges de personnel	23	-1 617 092	-2 348 217	-1 197 928
Dotations aux amortissements et aux provisions	24	-1 180 111	-2 188 314	-948 840
Autres charges d'exploitation	25	-1 896 941	-3 095 122	-1 571 426
Total des charges d'exploitation		-23 286 660	-42 194 404	-20 002 775
Résultat d'exploitation		2 237 579	3 117 301	1 420 246
Charges financières nettes	26	-539 899	-1 014 062	-421 942
Produits des placements	27	59 163	87 459	0
Autres gains ordinaires	28	60 252	151 643	61 622
Autres pertes ordinaires	29	-21 004	-41 550	-23 883
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 796 091	2 300 791	1 036 043
Impôt sur les sociétés	30	0	7 002	7 002
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 796 091	2 293 789	1 029 041
-	-	-	-	-
Effets des modifications comptables				
Résultat après modifications comptables		1 796 091	2 293 789	1 029 041

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR LA PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2010

Etat des Flux de Trésorerie	Notes	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 796 091	2 293 789	1 029 041
Ajustement pour :				
- Amortissements et provisions	24	1 144 771	2 084 859	948 840
- Plus ou moins value	28 / 29	-	-29 073	-
- Revenue activité investissement	27	-59 163	-87 253	-
- Variations des :				
- Actifs non courants	31	-4 71	75 383	-
- Stocks	32	-586 324	-693 628	-718 969
- Créances	33	-1 223 500	-3 643 445	-2 591 677
- Autres actifs courants et financiers	34	-1 558 516	-1 685 414	602 847
- Fournisseurs d'exploitation	35	-765 392	2 289 516	-886 467
- Autres passifs courants	36	387 905	711 640	647 840
- Autres passifs financiers		-	-	3 623
- Quote-part subvention au compte de résultat	37	-	-119 662	-59 831
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-868 846	1 196 714	-1 024 754
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaiss. affectés à l'acquisition d'immob.corporelles et incorporelles	38	-1 438 230	-3 678 094	-1 998 745
Encaiss. provenant de la cession d'immob.corporelles et incorporelles		-	69 500	-
Encaiss. provenant de la cession d'immob. Financières	39	136 706	329 653	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'invest		-1 301 524	-3 575 629	-1 998 745
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décaissement affecté aux dividendes		-	-103 741,5	-
Rachat des actions propres		-	-	-
Encaissements d'emprunts	40	793 447	289 347	59 484
Remboursements d'emprunts	41	-481 609	-1 455 812	-936 378
Encaissements provenant des crédits de gestion	42	4 870 000	12 860 000	2 700 000
Remboursements des crédits de gestion		-3 692 197	-12 730 031	-2 800 031
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		1 489 641	-2 073 911	-976 925
Variation de trésorerie		-680 729	-4 452 825	-4 000 424
Trésorerie au début de l'exercice	43	-6 178 326	-1 725 501	-1 725 501
Trésorerie à la fin de l'exercice		-6 859 055	-6 178 326	-5 725 924

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

POUR LA PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2010

(EN DINAR)

PRODUITS	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009	CHARGES	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009	SOLDES	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Produits d'exploitation	25 524 239	45 311 704	21 423 021	Coût de matières consommées	19 007 263	34 712 803	16 611 557				
Production stockée	414 747	150 052	326 977								
Production	25 938 986	45 461 756	21 749 998	Achats consommés	19 007 263	34 712 803	16 611 557	Marges sur coût matières	6 931 723	10 748 953	5 138 441
Marges sur coût matières	6 931 723	10 748 953	5 138 441	Autres charges externes	1 771 879	2 877 627	1 504 072				
Sous total	6 931 723	10 748 953	5 138 441	Sous total	1 771 879	2 877 627	1 504 072	Valeur ajoutée brute	5 159 844	7 871 326	3 634 368
Valeur ajoutée brute	5 159 844	7 871 326	3 634 368	Impôts et taxes	125 062	165 724	67 354				
				Charges de personnel	1 617 092	2 348 217	1 197 928				
Sous total	5 159 844	7 871 326	3 634 368	Sous total	1 742 153	2 513 941	1 265 282	Excédent brut d'exploitation	3 417 690	5 357 385	2 369 086
Excédent brut d'exploitation	3 417 690	5 357 385	2 369 086	Charges financières	539 899	1 014 062	421 942				
Autres produits ordinaires	60 252	151 643	61 622	Dotation aux amortissements et prov	1 180 111	2 188 314	948 840				
Produits financiers	59 163	87 459	0	Impôts sur les bénéfices	0	7 002	7 002				
				Autres pertes ordinaires	21 004	93 321	23 883				
Sous total	3 537 105	5 596 488	2 430 708	Sous total	1 741 014	3 302 699	1 401 667	Résultat des activités ordinaires	1 796 091	2 293 789	1 029 041
								Résultat net de l'exercice	1 796 091	2 293 789	1 029 041

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

AU 30 JUIN 2010

(EN DINAR)

Désignation	Immobilisations				Amortissements			V. Comptable Net Au		
	V. Brut au	Acquisition	Cession	Réduction	V. Brut au	Antérieur	Dotation au	Bien cédé	Cumulé au	30/06/2010
	31/12/2009	2010	2010	2010	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2010	30/06/2010	
Logiciels	28 840	0	0		28 840	27 144	644	0	27 787	1 053
Fonds de commerce	588 526	0	0	0	588 526	113 452	14 592	0	128 045	460 481
Droit au bail	45 248	0	0	0	45 248	14 631	1 122	0	15 752	29 496
Concession marque et brevet	100 853	0		0	100 853	52 089	2 501	0	54 590	46 263
Total	763 467	0	0	0	763 467	207 316	18 858	0	226 174	537 293

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

AU 30 JUIN 2010 (EN DINAR)

Désignation	Immobilisations				Amortissements			V. Comptable Net Au		
	V. Brut au	Acquisition	Cession	Réduction	V. Brut au	Antérieur	Dotation au	Bien cède	Cumulé au	30/06/2010
	31/12/2009	2010	2010	2010	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2010	30/06/2010	
Terrains	2 510 720	0	0	0	2 510 720	0	0	0	0	2 510 720
Constructions	13 919 926	19 592	0	0	13 939 518	4 009 279	383 380	0	4392659,649	9 546 858
Matériels et outillages	10 064 918	1 021 044	0	0	11 085 962	6 797 284	498 337	0	7295621,504	3 790 340
Matériels Roulants	1 132 539	378 479	0	0	1 511 018	490 415	96 226	0	586640,825	924 377
Equipement de bureau	154 139	3 876	0	0	158 015	141 471	2 478	0	143949,473	14 066
Matériel Informatique	275 527	8 103	0	0	283 630	205 036	9 831	0	214867,2	68 763
Installation Gle. Agencement Amén Divers	1 422 192	2 524	0	0	1 424 716	1 336 600	19 295	0	1355895,536	68 821
Immobilisations corporelles en cours	0	4611,52	0	0	4 612	0	0	0	0	4 612
Total	29 479 961	1 438 230	0	0	30 918 191	12 980 086	1 009 549	0	13 989 634	16 928 621

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs au 31/12/2009 totalisant au bilan 40 941 498 TND et dégageant un bénéfice de 1 796 091 TND.

I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec comme objet principal la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille.

Le 01 novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en une société anonyme.

Le capital social de la SOPAT a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 dinars Divisés en 738 629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité.

Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007; l'Assemblée générale Extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote en bourse.

Le capital de la société s'élevé à 7 386 290 dinars divisé en 1 477 258 actions, de valeur nominale de 5 dinars entièrement libérées, Par ailleurs la même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraire pour le porter à 10 000 000 dinars divisés en 2 000 000 actions de 5 dinars chacune libérées dans leur intégralité, suite à la décision du conseil d'administration tenu le 09/05/2008, il a été décidé d'augmenter le capital social de 500 000 dt par incorporation des réserves pour atteindre 10 500 000 dt.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

II. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers annuels clos au 31/12/2009 ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

III. PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

III-1 Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires.

Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevages	20 ans	5%
2- Nouveau abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1-D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Installations Général, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

Les immobilisations de faible valeur, inférieures à 200 dinars, sont amorties sur une année, conformément aux dispositions du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés et en application de l'arrêté du ministre du plan et des finances du 16 janvier 1990.

III-2 Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés (titres de participations) destinés à être détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

III-3 Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis et le cheptel selon la méthode du cout de production (CMP). Les matières premières les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base du dernier prix d'achat (FIFO).

III-4 Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- 1- Des produits en hors taxes,
- 2- Des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes
- 3- Des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9-2 du code de la TVA.,

Il en est de même pour les investissements,

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État TVA collectée » alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État TVA récupérable » En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante, s'il est débiteur.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE

La société a bénéficié de deux crédits à moyen terme respectivement pour 1 500 000 DT de la part de l'Amen BANK remboursable sur une période de sept ans au taux d'intérêt TMM.

V. NOTES COMPLÉMENTAIRES SUR LES COMPTES :

Les postes du bilan :

Note 1 : Immobilisations incorporelles : 537 293 TND

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2010	Amorts. cumulés 30/06/2010	Valeur Nette au 30/06/2010
Logiciels	28 840	27 787	1 053
Fonds de commerce	588 526	128 045	460 481
Droit au Bail	45 248	15752,418	29 496
Marque et brevet	100 853	54 590	46 263
Total	763 467	226 174	537 293

Les mouvements enregistrés sur la valeur comptable brute sont analysés comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 01/01/2010	Acquisition 2010	Cessions 2010	Valeur Brute au 31/12/2010
Logiciels	28 840	0	0	28 840
Fonds de commerce	588 526	0	0	588 526
Droit au Bail	45 248	0	0	45 248
Marque et brevet	100 853	0	0	100 853
Total	763 467	0	0	763 467

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à 18 858 TND.

Note 2 : Immobilisations corporelles : 16 928 557 TND

Les immobilisations corporelles nettes d'amortissements se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2009	Valeur Brute au 30/06/2010	Amortissement cumulés	Valeur Comptable Net au 31/12/2009
Terrain	2 510 720	2 510 720	0	2 510 720
Construction	13 919 926	13 939 518	4 392 660	9 546 858
Matériel et outillage	10 064 918	11 085 962	7 295 621	3 790 340
Matériel Roulant	1 132 539	1 511 018	586 641	924 377
Équipement de bureau	154 139	158 015	143 949	14 066
Matériel Informatique	275 527	283 630	214 867	68 763
Installation générale A.A.I Divers	1 422 192	1 424 716	1 355 896	68 821
Immobilisation en cours	0	4 612	0	4 612
Total	29 479 961	30 918 191	13 989 634	16 928 557

Les mouvements enregistrés sur la valeur comptable brute sont analysés comme suit :

Désignation	VCB 01/01/2010	Mouvements 2010	VCB	
			30/06/2010	31/12/2009
Terrain	2 510 720	0	2 510 720	2 510 720
Construction	13 919 926	19 592	13 939 518	9 546 858
Matériel et outillage	10 064 918	1 021 044	11 085 962	3 790 340
Matériel Roulant	1 132 539	378 479	1 511 018	924 377
Équipement de bureau	154 139	3 876	158 015	14 066
Matériel Informatique	275 527	8 103	283 630	68 763
Installation générale A.A.I Divers	1 422 192	2 524	1 424 716	68 821
Immobilisations en cours	0	4 612	4 612	4 612
Total	29 479 961	1 438 230	30 918 191	16 928 557

Les mouvements durant le premier semestre 2010 se détaillent comme suit

Désignation	Acquisitions 2010	Cessions 2010	Réduction 2010	Mouvements 2010
Terrain	0	0	0	0
Construction	19 592	0	0	19 592
Matériel et outillage	1 021 044	0	0	1 021 044
Matériel Roulant	378 479	0	0	378 479
Équipement de bureau	3 876	0	0	3 876
Matériel Informatique	8 103	0	0	8 103
Installation générale A.A.I D	2 524	0	0	2 524
Imm corp en cours	4 612	0	0	4 612
Total	1 438 230	0	0	1 438 230

Les mouvements enregistrés sur les amortissements se résument comme suit :

Désignation	Amortissement antérieur à 2010	Dotation 2010	Cession 2010	Cumulés
Construction	0	0	0	0
Matériel et outillage	4 009 279	383 380	0	4 392 660
Matériel Roulant	6 797 284	498 337	0	7 295 622
Équipement de bureau	490 415	96 226	0	586 641
Matériel Informatique	141 471	2 478	0	143 949
Installation générale A.A.I D	205 036	9 831	0	214 867
Total	11 643 486	990 253	0	12 633 739

Note 3 : Immobilisations Financières : 2 684 635 TND

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	V.C.B		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Dépôts et cautionnements	2 605	2 605	2 605
Créances financières (Mohamed Lamar)	2 201 308	2 201 308	2 444 156
Créances financières (Lamar Holding)	362 722	362 722	507 886
Participation société Générale de viande	118 000	0	0
Total	2 684 635	2 566 635	2 954 646

3-1 Dépôts et Cautionnements

Désignation	VCN AU		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Caution sur Bouteilles Argons	360	360	360
Caution jeux oxygéné (Air liquide)	200	200	200
Caution Tunisie Autoroute	45	45	45
Caution sur loyer dépôt SIDI REZIG	2000	2 000	2 000
Total	2 605	2 605	2 605

3-2 Participation Société Générale de Viande

Désignation	VCN AU		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
TITRES DE PARTICIPATION ACTION	1 180 000	0	0
VERS RESTART/PARTICIPAT NON LIBEREE	-1 062 000	0	0
Total	118 000	0	0

Note 5 : Stocks : 7 206 926 TND

Les valeurs d'exploitation se détaillent par nature de stocks comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Produits finis	1 810 777	1 611 634	2 331 611
Matières premières	1 187 975	1 213 621	868 620
Emballages	241 363	225 122	361 770
Matières consommables	337 718	318 937	142 932
Aliments	223 894	241 287	437 937
Cheptel	3 102 616	2 887 012	2 343 960
Aliments (maïs et soja)	302 584	122 989	159 114
Total	7 206 926	6 620 602	6 645 944

Note 6 : Clients et Comptes Rattachés : 10 083 705 TND

L'analyse de cette rubrique se présente à la clôture de l'exercice comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Clients ordinaires	<u>4 555 630</u>	<u>3 548 480</u>	<u>3 015 920</u>
Clients ordinaires	4 555 630	3 548 480	3 015 920
Clients, effets à recevoir	<u>645 944</u>	<u>827 249</u>	<u>453 908</u>
Effets Impayés	<u>1 212 773</u>	<u>1 263 799</u>	<u>1 284 649</u>
Clients, effets Impayés	1 212 773	1 263 799	1 284 649
Chèques Impayés	<u>763 981</u>	<u>781 664</u>	<u>681 050</u>
Clients, Chèques impayés	763 981	781 664	681 050
Clients Douteux	<u>2 555 377</u>	<u>2 439 013</u>	<u>2 372 911</u>
Factures à établir	<u>350 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	10 083 705	8 860 205	7 808 437

6-1 Clients Douteux : 2 555 898 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Solde antérieur	2 439 013	2 266 911	2 266 911
Reclassement	116 364	172 102	106 000
Total	2 555 377	2 439 013	2 372 911

Note 7 : Provisions pour Créances Douteuses : 3 771 262 TND

Désignation	Année d'échéance de la créance		
	3 ans et plus	2 ans	1 an
Pourcentage de provision	100%	50%	20%

Les provisions pour créances douteuses se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Clients douteux	2 555 377	2 439 013	2 333 504
Chèques impayés	446 022	446 022	530 700
Effets Impayés	769 863	769 863	556 312
Provision pour clients douteux	0	0	39 407
Provision des chèques	0	0	0
Total	3 771 262	3 654 898	3 459 923

Note 8 : Autres Actifs Courants : 4 255 261 TND

Les autres actifs courants s'analysent, à la clôture du premier semestre 2010 comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Fournisseurs débiteurs	4 468 795	3 136 584	999 883
Fournisseurs d'immobilisations avance	0	0	426 461
Personnel avances et acomptes	26 595	17 275	6 635
Etat subvention a recevoir	27 300	27 300	27 300
État impôt sur les bénéfices (excédent)	412 704	346 699	306 516
Débiteurs Divers	661 334	661 334	503 403
Produits a recevoir	9 104	9 104	9 104
Compte d'attentes débitrices	8 897	8 897	8 897
Charges constatées d'avance	10 145	19 087	50 315
Prêts aux personnels	6 795	6 465	35 518
Régies d'accréditifs et Avances	22 516	22 516	8 600
Total	5 654 185	4 255 261	2 382 632

Note 9 : Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants : 734 226 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Provisions	734 226	734 226	696 946
Provisions comptes d'attente	8 897	8 897	8 897
Provision des fournisseurs débiteurs	227 039	227 039	189 760
Provisions	498 290	498 290	498 290
Total	734 226	734 226	696 946

Note 10 : Placements : 914 492 TND

Les prises de placement se résument comme suit :

Désignation	Action		Valeur	
	Nombre	V. d'acquisition	30/06/2010	31/12/2009
Banque Tunisienne de Solidarité (1997)	300	10	3 000	3 000
Banque du Sud (1997)	3 938	11,5	54 073	54 073
Créance MED LAHMAR			381 173 (*)	353 212
Créance LAHMAR HOLDING			329 944	257 362
Intérêts courus sur créances LH et ML			146 302	87 258
Total			914 492	754 900

(*) La créance MED LAHMAR a été réglée en 2010 à concurrence 95 000 DT

Note 11 : Liquidités et Equivalents de Liquidités : 131 283 TND

Les liquidités et équivalents de liquidités s'analysent, à la clôture du premier semestre 2009, comme suit :

Désignations	Montant au		
	31/12/2009	31/12/2009	30/06/2010
Chèques en caisses	962 132	0	0
Chèques remis à l'encaissement	149 608	87 761	96 788
Préavis chèques	6 753	12 529	10 184
Compte courant chez MAC	462	462	30 903
Banques	41 607	1 687	16 318
Caisses	199 620	28 845	10 337
Compte Régie, Avance et Accréditif		0	27 727
Total	398 050	131 283	164 530

Note 12 : Capital social : 10 500 000 TND

Les changements intervenus sur le capital depuis la création de la société s'analysent comme suit :

Actionnaire	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Capital Initial 1987 (Cf. note 1)	875 000	875 000	875 000
Augmentation (A.G.E du 15/04/1994)	500 000	500 000	500 000
Augmentation (A.G.E du 16/02/1998)	625 000	625 000	625 000
Augmentation (A.G.E du 08/06/1998)	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Augmentation (A.G.E du 16/07/1998)	400 000	400 000	400 000
Augmentation (A.G.E du 02/10/1998)	102 720	102 720	102 720
Augmentation (A.G.E du 17/07/1999)	997 280	997 280	997 280
Augmentation (A.G.E du 15/03/2000)	1 386 290	1 386 290	1 386 290
Augmentation (A.G.E du 18/11/2003)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Augmentation (A.G.E du 18/04/2007)	2 613 710	2 613 710	2 613 710
Augmentation du (A.G.E du 09/06/08)	500 000	500 000	500 000
Capital social	10 500 000	10 500 000	10 500 000

Note 13 : Capitaux propres : 3 583 899 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2008	30/06/2009
Réserves	2 301 724	2 155 383	1 863 444
Actions propres	-541 879	-541 879	-249 940
Autres Capitaux Propres	243 758	303 589	363 420
Résultats Reportés	1 520 465	633 017	620 473
Effets des modifications comptables	0	0	0
Total	3 524 068	2 550 110	2 597 398

13-1 : Réserves : 2 301 724 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Réserves légales	511 905	365 565	365 565
Primes d'émission	1 789 819	1 789 819	1 497 880
Total	2 301 724	2 155 384	1 863 445

Conformément aux dispositions de l'article 31 des statuts, sur les bénéfices de l'exercice diminué, les cas échéant des pertes antérieures, il est prélevé 5% pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le un dixième du capital social. La prime d'émission représente l'excédent du total des apports sur la valeur nominale des actions créée en contre partie de ces apports.

13-2 : Actions propres : -541 879 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Actions propres de la SOPAT	-541 879	-541 879	-249 940
Total	-541 879	-541 879	-541 879

13-3 : Autres capitaux propres : 303 589 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Subvention d'investissement	243 758	303 589	363 420
Total	243 758	303 589	363 420

13-3-1 : Subvention d'investissement :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
COPIL décision du 29/06/1998	570 373	570 373	570 373
APIA décision du 27/10/2000	557 371	557 371	557 371
2 eme plan de mise a niveau	27 300	27 300	27 300
Subv d'invst affectée au résultat	-911 286	-851 455	-791 624
Total	243 758	303 589	363 420

13-4 : Résultats reportés : 1 520 465 TND

Les résultats déficitaires et les reliquats des bénéfices non distribués sont imputés dans ce compte

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Résultat reportés	1 520 465	633 017	620 473

13-5 : Tableau de variations des capitaux propres :

Les mouvements enregistrés sur les capitaux propres se présentent comme il est indiqué dans le tableau suivant :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Subvention d'investissement	Actions propres	autres compt d'apport	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Mouvements comptables	Total
Solde au 31/12/09 Avant affectation	10 500 000	1 497 880	365 565	303 589	-541 879	291 939	633 017	2 293 789	0	15 343 899
Modification comptables										
Actions propres										
Réserve légale			146 340					-146 340		
Subvention d'investissement				-59 831						-59 831
Résultats reportés							887 449	-887 449		0
Dividendes								-1 260 000		-1 260 000
Résultat net 30/06/2010								1 736 259		1 736 259
Solde au 30/06/2010	10 500 000	1 497 880	365 565	303 589	-541 879	291 939	633 017	2 293 789	0	15 760 328

Notes 14 : Passifs non courants : 1 249 362 TND**14-1 : Emprunts à plus d'an : 1 501 482 TND**

Les emprunts à plus d'un an s'analysent, au 30 Juin 2010, comme suit :

Banque	Solde au	Emprunt	Reclassement	Solde au	
	31/12/2009			2010	à -d'un an
BTEI (1999)	469 004	0	127 213	341 791	469 004
BTEI (2000)	310 561	0	73 500	237 061	310 561
Banque de Sud (1999)	208 333	0	41 667	166 666	208 333
Amen Bank (1999)	50 000	0	50 000	0	50 000
STB	0	0	0	0	0
Amen Bank (2003)	0	0	0	0	0
Banque de Sud (2003)	0	0	0	0	0
AB 953 684(2006)	0	0	0	0	0
Tunisie leasing	211 464	793 447	129 398	875 513	211 464
Total	1 249 362	793 447	421 778	1 621 031	1 249 362

14-2 : Autres passifs financiers : 96 702 TND

Désignation	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Arrangement CNSS	96 702	96 702	123 075
Total	96 702	96 702	149 449

Notes 15 : Fournisseurs et comptes rattachés : 6 371 544 TND

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent, à la clôture de l'exercice 2009, comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Frs d'exploitations	3 017 342	2 579 875	1 843 219
Frs d'exploitations EAP	2 748 015	3 864 392	2 836 025
Frs d'Immobilisations	68 419	68 419	63 481
Frs d'expl factures non parvenues	537 768	624 250	449 385
	6 371 544	7 136 936	5 192 109

15-1 : Fournisseurs d'exploitation : 3 017 342 TND

Les dettes envers les fournisseurs d'exploitation s'analysent comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
<u>Fournisseurs locaux</u>	3 017 342	2 579 875	1 843 219
Achats volailles	621 436	987 688	817 797
Achats aliments	1 617 277	488 546	101 095
Fournisseurs divers d'exploitations	778 629	1 103 641	924 327
Total	3 017 342	2 579 875	1 843 219

15-2 : Fournisseurs d'exploitation, effets à payer : 2 748 015 TND

Les effets à payer acceptés et non encore échus à la date d'arrêté des comptes sont logés à ce niveau :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Fournisseurs d'exploitation EAP	128 144	324 636	308 153
EAP IAM	482	2 775	5 486
EAP SUNLINE	0	2 289	8 355
EAP SABA	675 590	525 709	297 411
EAP CEDRIA	1 108 596	2 379 971	1 696 130
EAP FRS POULETS ET DINDES	54 000	10 000	74 369
EAP AMEL PLAST	10 080	17 011	18 079
EAP CES	112 840	77 095	70 029
EAP NUTRITOP	-500	13 670	18 085
EAP AVITOP	16 924	30 000	4 440
Fawaha EAP	609 618	448 994	303 245
Effets à payer impayés	32 242	32 242	32 242
Total	2 748 015	3 864 393	2 836 025

15-3 : Fournisseurs d'immobilisations : 68 419 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Fournisseurs locaux	15 222	15 222	14 481
Fournisseurs étrangers	4 197	4 197	0
Frs d'imm retenues de garantie	49 000	49 000	49 000
Total	68 419	68 419	63 481

15-4 : Fournisseurs, Factures non Parvenues :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
<u>Frs d'exploitation Fac non parvenues</u>	<u>537 768</u>	<u>624 250</u>	<u>449 385</u>
Achats d'exploitations	537 768	624 250	449 385
Total	537 768	624 250	449 385

Note 16 : Autres passifs courants : 3 070 213 TND

Les autres passifs courants se détaillent à la clôture du premier semestre comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009

Client avoirs à établir	805 897	158 310	300 281
Personnels rémunérations dues	73 325	136 304	229 260
Provisions congés à payer	108 353	108 353	100 817
État impôts et taxes	462 298	541 530	267 398
Etat impôts a payer (TCL)	17 795	17 795	17 795
Impôts à payer / société	7 002	7 002	32 502
TFP & FOPROLOS	41 791	21 265	0
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	2 100
Administrateurs jetons de présence	18 000	18 000	82 965
Actionnaires dividendes a payer	1 260 043	43	1 050 000
CNSS	254 279	198 904	200 591
Créditeurs divers	67 005	50 254	57 139
Créditeurs divers charges à payer	545	27 545	21 545
Compte d'attente Créditeur	-80 119	103 002	39 672
Provisions pour litiges	6 400	6400	6 400
Provision pour risque fiscal	25 500	25500	0
Total	3 070 213	1 422 308	2 408 465

16-1 : Etats impôts et taxes : 462 298 TND

La dette envers l'administration fiscale se détaille comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Retenues à la source	324 167	270 763	80 820
TCL	50 718	44 290	18 880
TVA à payer	42 934	184 714	140 875
Timbres fiscaux	20 819	19 075	6 782
Charges fiscales / congés a payer	23 660	22 688	20 040
Total	462 298	541 530	267 398

16-2 : CNSS : 254 279 TND

Désignations	Montant au		
	31/12/2009	31/12/2009	30/06/2009
CNSS Régime général	71 163	81 543	84 873
CNSS Régime Agricole	87 548	28 814	31 859
CNSS Régime indépendant	2 731	1 433	0
CNSS SIVP	2 452	1 149	1 269
Charges sociales/congés à payer	68 407	33 218	29 844
CNSS ARR	21 978	52 747	52 747
Total	254 279	198 904	200 591

16-3 : Crédoeurs divers : 67 005 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Autres crédoeurs	40 300	23 549	30 434
Oiz Ridha	1 500	1 500	1 500
MAITRE B AMEUR	4 388	4 388	4 388
LIRAP	1 576	1 576	1 576
Mabrouk sassi	10 194	10 194	10 194
Nejib Akrmi	9 047	9 047	9 047
Total	67 005	50 254	57 139

16-4 : Crédoeurs divers, charges à payer :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Honoraires CAC	545	27 545	21 545
TOTAL	545	27 545	21 545

Notes 17 : Concours bancaires et autres passifs financiers : 13 961 849 TND :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Crédits de gestion	4 570 000	3 130 000	2 200 000
Financement de stock BEST BANK	0	0	0
Financement de stock BIAT	540 000	200 000	200 000
Financement de stock BS	500 000	500 000	500 000
Financement de stock A BANK	600 000	600 000	600 000
Financement de stock ATB	630 000	630 000	0
Billet de Trésorerie	2 300 000	1 200 000	900 000
Crédit à moins d'un an	1 063 964	1 258 650	1 991 871
Ettijeri 2008	0	0	420 000
Banque du Sud (1150000 DT)	0	107 099	308 920
Banque du Sud (1000 000 DT)	89 834	125 000	83 333
Amen BANK (953 684 DT)	42 557	127 655	184 379
Amen BANK (1 000 000 DT)	150 000	150 000	150 000
Amen BANK (578 665 DT)	149 800	221 800	288 000
BTEI (1600 000 DT)	248 032	239 315	266 199
BTEI (1000 000 DT)	167 869	139 421	155 967
STB (248523,519DT)	35 589	41 421	82 841
Tunisie leasing	180 282	106 939	52 232

Crédit à moins d'1 an échu NP	30 234	116 993	139 621
Banque du Sud (1000 000 DT)	0	0	41 667
Banque du Sud (1150 000 DT)	0	86 759	97 954
BTEI (1600 000 DT)	19 072	19 072	0
BTEI (1000 000 DT)	11 162	11 162	0
AB (953 684 DT)	0	0	0
AB (1000 000 DT)	0	0	0
Intérêts Courus	78 414	92 302	89 243
Intérêts à échoir	0	-33 136	0
Banques	8 219 237	6 309 610	5 918 182
Amen Bank	2 419 973	1 561 539	3 005 610
ETTIJARI Bank	458 371	486 809	430 320
UIB	330 348	327 986	751 443
BIAT	1 540 194	1 408 122	1 698 886
ATB	3 179 156	2 436 534	0
Divers Banques	291 195	88 621	31 924
Total	13 961 849	10 874 419	10 338 918

Notes 18 : Revenus : 25 524 239 TND

Le chiffre d'affaires totalise durant l'exercice 2010 un montant de 25 524 239 dinars contre 21 423 021 dinars lors de l'exercice précédent, soit une évolution positive de l'ordre de 19,15 %.

Mois	Chiffre d'affaires	
	30/06/2010	30/06/2009
Janvier	3 970 350	2 563 447
Février	3 556 431	2 972 162
Mars	4 883 931	3 245 299
Avril	3 855 854	4 074 247
Mai	3 978 882	4 168 653
Juin	5 278 791	4 399 214
Total	25 524 239	21 423 021

Ce chiffre d'affaires est ventilé par type de produit comme suit :

Type de produit	Chiffre d'affaires		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Ventes aliments de bétail	3 229 896	4 953 534	1 537 726
Ventes MAIS et SOJA	0	1 031 929	1 031 929
Ventes poussins d'un jour	378 122	899 158	289 118
Dérivé dindes local	12 019 659	20 646 801	9 863 638
Dérivé poulets	7 492 999	13 673 275	6 808 617
Poulets Vivants	0	10 563	10 563
Charcuterie	855 227	1 744 827	925 926
Chienchela	150 684	363 145	186 818

Gammes Marinées	56 583	87 026	43 476
Gammes Emballées Exonérée	1 459 848	2 321 116	1 013 742
Prestation service	0	319	319
Ristourne sur chiffre d'affaires	-118 778	-439 412	-288 850
Total	25 524 239	45 292 280	21 423 021

Note 19 : Autres produits d'exploitations :

Ce poste s'analyse comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Loyer	0	0	0
Autres produits	0	19 425	0
Total	0	2 185 354	0

Notes 20 : Variation des stocks des produits finis et des encours : 414 747 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2010 (2)	31/12/2009 (1)	(2-1)
Dérivés Dindes	296 651	324 187	-27 536
Dérivés Poulets	1 252 170	1 120 532	131 638
Charcuterie	245 321	164 579	80 742
Chienchela	16 635	2 336	14 299
Cheptel	3 102 616	2 887 012	215 604
Total	4 913 393	4 498 646	414 747

Note 21 : Achats matières premières consommés : 32 350 491 TND

Ces achats s'analysent comme suit :

Rubrique	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Poussins	350 456	837 055	297 340
Achat Dindonneaux d'un jour	1 049 692	2 229 250	0
Achat cheptel	0	0	1 119 751
Dindes Vivants	32 249	256 804	69 037
Poulets Vivants	6 474 765	11 623 619	5 753 811
Charcuterie	733 398	1 278 460	516 644
Sons et huiles mélangé	261 421	235 976	0
Dindes démarrés	0	0	0
Aliments Nutritop	0	0	0
Achats mais et soja	6 731 845	13 438 208	6 801 528
Achats CMV	877 687	1 421 306	562 234
Achats Blé fourager	145 031,767	0	0
Prestations services AVITOP	665 903	665 903	385 389

Prestations services NUTRITOP	579 275	810 769	395 864
Prestations services Eleveurs	-261 126	200 803	0
Variation des stocks	-136 556	-522 701	-410 474
AVOIRS sur achat MP	0	-124 960	0
Total	17 504 041	32 350 491	15 491 123

21-1 : Variation des stocks de matières premières : 136 556 TND

La variation des stocks de matières premières s'analyse comme suit :

Désignation	Montant au		Variation (2-1)
	30/06/2010 (2)	31/12/2009 (1)	
Poulets Vivants	36 874	60 823	-23 949
Dindes vivants	51 437	76 980	-25 543
Charcuterie	1 099 665	1 075 818	23 847
Aliments	223 894	241 286	-17 392
MAIS ET SOJA	302 584	122 990	179 594
Total	1 714 453	1 577 897	136 556

Note 22 : Achats autres approvisionnements consommés : 1 503 222 TND

Ces achats se détaillent comme suit :

Rubrique	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Fournitures de bureau	21 273	34 300	27 579
Autres consommables	131 819	26 853	6 756
Mat consommables Centre élevage	537 020	739 829	336 235
Mat consommables et fournitures « Chikos »	22 152	17417,199	0
Sacs aliments	110 505	221899,591	126 746
Achat Pièces de Rechanges	12 330	56 056	74 758
Achats Emballages	236 787	520 751	213 055
Charge de Gaz	7 814	153 919	26 100
Azote ALTS	0	576	576
Produits Désinfectants	95 484	67 419	36 333
Consommation d'eau	39 741	80 340	37 040
Consommation d'électricité	301 028	432 482	197 099
Achats Tenu de Travail	22 293	31 344	19 676
Variation des stocks	-35 022	-20 874	18 482
Total	1 503 222	2 362 312	1 120 434

22-1 : Variation des stocks des autres approvisionnements : 20 874 TND

La variation des stocks des autres approvisionnements s'analyse comme suit :

Désignation	Montant au		Variation (2-1)
	31/12/2009 (2)	31/12/08 (1)	
Produits désinfectants	16159	6 985	-6 985
Fournitures de bureau	28 316	15 726	-15 726
Tenue de travail	8560	6 766	-6 766
Pièces de rechanges	205 745	89 214	116 531
Emballages	225 121	389 638	-164 517
Produits vétérinaires c élevages	60 157	14 855	45 302
Total	544 058	523 184	20 874

Notes 23 : Charges de personnel : 1 617 092 TND

Les charges de personnel sont ventilées comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Salaire permanents RG	804 580	1 216 796	570 185
Salaire permanents RAA	545 679	608 010	294 558
Salaires S.I.V.P	7 046	3 275	1 223
Salaires C.E.F	23 740	46 253	23 376
Primes	2 817	118 099	107 856
Reprise sur provisions congés à payer	0	0	-73 388
Provision congés à payer	36 161	61 753	124 158
Charges sociales légales	197 070	294 031	149 961
Frais de Personnels Imp aux tiers	0	0	0
Total	1 617 092	2 348 217	1 197 928

Note 24 : Dotations aux amortissements et aux résorptions : 1 180 111 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Dot aux amorts des immobilisations corporelles et incorp	1 009 549	1 755 135	1 462 148
Dotations aux provisions des frais préliminaires	54 199	75 383	73 807
Dot aux provisions pour dép des créances	116 364	556 601	644 977
Dotations aux provisions pour risque et charge	0	52784	0
Reprise sur provisions clients	0	-251 589	-413 230
Total	1 180 111	2 188 314	1 767 703

Notes 25 : Autres charges d'exploitation : 1 896 941 TND

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Services extérieurs	373 538	647 832	230 426
Autres services extérieurs	1 398 341	2 229 795	1 223 646
Charges diverses ordinaires	0	51771,072	50 000
État impôts, taxes et versements assimilées	125 062	165 724	67 354
Total	1 896 941	3 095 122	1 571 426

25-1 : Le poste "services extérieurs" est constitué de :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Divers Loyers	33 235	63 719	1 880
Loyers Points de Vente	97 964	174 614	94 985
Loyer armoire de surgélation ALT	0	0	0
Loyer camion Frigorifique	0	2 110	0
Service de gardiennage	0	11 609	0
Entretiens	137 436	266 872	87 266
Primes d'assurances	62 391	66 444	21 361
Formation personnel, Etudes et recherches	0	-4 659	231
Travaux de dessins et de fouille et autres	15 682	26 640	9 365
Analyses bactériologiques	26 830	40 484	15 338
Total	373 538	647 832	230 426

0

25-2 : Le poste "autres services extérieurs" est constitué de :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010
Honoraires	75 063	200 246	115 020
Cotisations, dons et subventions	8 188	23 648	8 514
Frais de publicité	157 492	225 461	111 057
Frais de transport	192 090	1 063 019	558 258
Frais de commercialisation	523 182	308 773	224757
Carburant	296 816	139 878	71 911
Déplacements, missions et réceptions	28 103	39 518	41 506
Frais postaux et de télécommunications	40 852	82 071	36 218
Services bancaires et assimilés	76 555	147 182	56 405
Total	1 398 341	2 229 795	1 223 646

25-3 : Charges diverses ordinaires

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	31/06/2009
Jetons de présence	0	50 000	50000
Charges divers actionnaires	0	1 771	
Total	0	51 771	50 000

25-4 : Le poste "État impôts et taxes" est constitué de :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Timbres fiscaux	558	1 092	517
TFP & Foprolos	41 230	38 775	7 840
TCL	52 022	93 027	46 299
Droit d'enregistrement	4 452	14 817	2 807
Taxe Municipale	4 486	2 379	687
Taxe de circulation et autres	17 979	14 641	9 048
Impôts divers	4 335	991,670	157
Total	125 062	165 724	67 355

Notes 26 : Charges Financières Nettes : 539 899 TND

Ces charges s'analysent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2008	30/06/2009
Charges financières sur emprunts LMT	66 962	353 212	112 435
Charges financières BTE	38 296	132 238	53 620
Charges financières Banque de Sud	13 344	123 430	30 080
Charges financières Amen Bank	13 884	84 685	26 726
Charges financières STB	1 438	12 859	2 010
Intérêts / Billets de Trésorerie	57 083	36 139	38 473
Charges financières sur fin de stock	17 061	92 075	19 848
Agios sur financement de stock AB	17 061	30 297	19 848
Agios sur financement de stock BS	0	58 023	0
Agios /financement de stock BIAT	0	3 755	0
Agios /financement de stock ATB	0	0	0
Charges financières/ ptes déb	167 295	209 410	99 346
Charges d'intérêts Amen Bank	35 731	58 247	37 217
Charges d'intérêts B Sud	24 446	101 762	21 205
Charges d'intérêts UIB	4 920	44 267	19 777
Charges d'intérêts ATB	67 900	12	0

Charges d'intérêts BIAT	33 955	4 620	0
Charges d'intérêts divers banques	343	502	21 146
Frais d'escomptes	180 295	223 386	125 601
Escomptes accordés / Amen bank	44 334	103 483	45 295
Escomptes accordés / Ettijari bank	9 393	7 046	17 554
Escomptes accordés / UIB	10 101	44 227	11 234
Escomptes accordés / BI AT	39 187	19 994	24 814
Escomptes accordés / ATB	47 528	0	0
Escomptes accordés / BT	0	0	0
Agios sur créances professionnelles	29 751	48 635	26 704
Intérêts de retard	16 256	36 487	17 133
Intérêts de retard /opérations financières	16 256	36 487	17 133
Pertes de change	25	1 725	168
Profit de change	0	-374	-97
Escompte obtenus	0	0	0
Charges financières /leasing	34 922	9 978	9 035
Charges financières /leasing liées à Mod Compt	0	0	
Total	539 899	962 037	421 942

Note 27 : Produits des placements : 59 163 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Intérêts sur Créances LH et Med Lahmar	59 049	87253	0
Autres	114	206	0
Total	59 163	87 459	413 115

Note 28 : Autres Gains Ordinaires : 60 252 TND

Les autres gains ordinaires se résument comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Plus value sur Cession immob Corp.	-	30 562	-
Profit exceptionnel	420	1 419	1 791
Quote part subvention inscrite au pte résultat	59 831	119 662	59 831
Total	60 252	151 643	61 622

Note 29 : Autres Pertes Ordinaires : 21 004 TND

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Pertes Exceptionnelles	21 004	40 061	0
Perte sur cession d'immobilisation	0	1489	23 883
Total	21 004	41 550	23 883

Note 30 : Impôt sur les sociétés :L'impôt au titre du premier semestre est **7 002 TND**

Désignation	Montant au		
	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Ramené au minimum d'impôt	7 002	7 002	25 500
Total	7 002	7 002	25 500

Les postes de l'état de flux de trésorerie :**Note 31 : Variation des autres actifs non courants : 4 717 TND**

Désignation	Montant au		Variation (1-2)
	30/06/2010 (1)	31/12/2009 (2)	
Charges reportées	72 231	72 231	0
Augmentation des charges reportées	40 057	0	40 057
Resorption 2010	-35 340	0	-35 340
Total	76 948	72 231	4 717

Note 32 : Variation des stocks : 586 324 TND

Désignation	Montant au		Variation (1-2)
	30/06/2010 (1)	31/12/2009 (2)	
Stocks	7 206 926	6 620 602	586 324
Total	7 206 926	6 620 602	586 324

Note 33 : Variation des créances : 1 223 500 TND

Désignation	Montant au		Variation (1-2)
	30/06/2010 (1)	31/12/2009 (2)	
Clients ordinaires	4 555 630	3 548 480	1 007 150
Clients, effets à recevoir	645 944	827 249	-181 305
Effets Impayés	1 212 773	1 263 799	-51 026
Chèques Impayés	763 981	781 664	-17 683
Clients Douteux	2 555 377	2 439 013	116 364
Factures à établir	350 000	0	350 000
Total	10 083 705	8 860 205	1 223 500

Note 34 : Variation des autres actifs courants : -1 558 516 TND

Désignation	Montant au		Variation
	31/06/2010 (1)	31/12/2009 (2)	(1-2)
Fournisseurs débiteurs	4 468 795	3 136 584	1 332 211
Fournisseurs d'immobilisations avance	0	0	0
Personnel avances et acomptes	26 595	17 275	9 320
Etat subvention a recevoir	27 300	27 300	0
État impôt sur les bénéfices (excédent)	412 704	346 699	66 004
Débiteurs Divers	661 334	661 334	0
Produits a recevoir	9 104	9 104	0
Compte d'attentes débitrices	8 897	8 897	0
Charges constatées d'avance	10 145	19 087	-8 942
Prêts aux personnels	6 795	6 465	330
Régies d'accréditifs et Avances	22 516	22 516	0
Autres actifs financiers	914 492	754 900	159 592
Total	6 568 677	5 010 161	1 558 516

Note 35 : Variation des fournisseurs d'exploitation : -765 392 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2010 (1)	31/12/2009 (2)	(2-1)
Fournisseurs d'exploitation	3 017 342	2 579 875	437 467
Frs d'exploitation, effets à payer	2 748 015	3 864 392	-1 116 377
Frs, factures non parvenues	537 768	624 250	-86 483
Total	6 303 125	7 068 518	-765 392

Note 36 : Variation des autres passifs courants : 387 905 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2010 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
Client avoirs à établir	805 897	158 310	647 587
Personnels rémunérations dues	73 325	136 304	-62 980
Provisions congés à payer	108 353	108 353	0
État impôts et taxes	462 298	541 530	-79 232
Etat impôts a payer (TCL)	17 795	17 795	0
Impôts à payer / société	7 002	7 002	0
TFP & FOPROLOS	41 791	21 265	20 526
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	0
Administrateurs jetons de présence	18 000	18 000	0
CNSS	254 279	198 904	55 375
Créditeurs divers	67 005	50 254	16 750

Créditeurs divers charges à payer	545	27 545	-27 000
Compte d'attente Créditeur	-80 119	103 002	-183 122
Provisions pour litiges	6 400	6 400	0
Provision pour risque fiscal	25500	25500	0
Total	3 070 213	1 422 308	387 905

Note 37 : Rejet quote-part de la subvention d'investissement : 59 831 TND

Désignation	Montant au 30/06/2010
Quote-part subvention inscrite au compte de résultat	59 831
Total	59 831

Note 38 : Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 1 438 230 TND

Désignation	Montant au 30/06/2010
Acquisition des immobilisations corporelles de 2010	1 438 230
Acquisition des immobilisations incorporelles de 2010	0
Avance / fournisseurs des immobilisations 2009	-82 056
Avance / Fournisseurs des immobilisations 2010	82 056
Total	1 438 230

Note 40 : Encaissement provenant de cession immobilisations financières : 136 706 TND

Désignation	Montant au 30/06/2010
Créance LAHMAR HOLDING	136 706
Total	136 706

Note 41 : Encaissement d'emprunts : 793 447 TND

Désignation	Montant au 30/06/2010
Tunisie leasing	793 447
Total	793 447

Note 42 : Remboursements emprunts : 481 609 TND

Désignation	Montant au	
	30/06/2010 (1)	
Solde initial crédit à moins d'un an	1 531 511	
Reclassement Emprunt	421 778	
Solde final crédit à moins d'un an	-1 471 680	
Total	481 609	

Note 43 : Encaissement provenant des crédits de gestion : 4 870 000 TND

Désignation	Montant au	
	30/06/2010	
Billet de trésorerie	2 300 000	
Crédit de gestion Attijari Bank	0	
Financement de stocks ATB	630 000	
Financement de stocks AB	1 200 000	
Financement de stocks BIAT	740 000	
Total	4 870 000	

Note 44 : Remboursements des crédits de gestion : 3 692 197 TND

Désignation	Montant au	
	30/06/2010	
Billet de trésorerie	1 462 197	
Crédit de gestion Attijari Bank	0	
Financement de stocks ATB	630 000	
Financement de stocks AB	1 200 000	
Financement de stocks BIAT	400 000	
Total	3 692 197	

Note 45 : Trésorerie fin de période :- 6 859 055 TND

Désignation	Montant au	
	30/06/2010 (1)	31/12/2009 (2)
Liquidités et équivalents de liquidités	1 360 182	131 283
Découverts bancaires	-8 219 237	-6 309 609
Total	-6 859 055	-1 725 501

Engagement Hors Bilan

47 -1 Engagements Donnés		<u>15 267 167</u>
a) Garanties réelles		10 418 256
- Hypothèques	7 170 306	
- Nantissements	3 247 950	
b) Effets escomptés et non échus		3 928 838
c) Créances professionnelles		920 073
47 -2 Engagements Reçus		7 <u>414 568</u>
- Caution solidaire		7 200 000
- Aval reçu		214 568
47 -3 Engagements Reçus LH ET DINDY		<u>2 387 593</u>
a) Hypothèques		1 523 453
b) Nantissements		555 220
c) Solidaire		308 920

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	1 000 000	1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE DE PREMIER RANG SUR: * La totalité de la propriété sise à Béni Hassène, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 352010 m2, objet du titre foncier issu de la demande d'immatriculation N° 7316 déposé au tribunal Immobilier de Monastir le 31.12.1996 (il est précisé que la dite propriété consiste en quatre centres d'élevage d'une superficie couverte de 4000 m2).
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	581 800	* La totalité de la propriété sise à BKALTA, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 67a31ca, objet du titre foncier N° 19327 Monastir.
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	953 684	* La totalité de la propriété sise entre Moknine et Ksour Essaf, gouvernorat de Mahdia, d'une superficie de 94a13ca, objet du titre foncier N° 6146 Mahdia. 2) EN NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE DE PREMIER RANG l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en unit de production agricole sise à Té Boulba, inscrit au registre de Commerce auprès du Greffe du Tribunal de première Instance de Monastir sous le N° B152981996.
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	578 665	1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE DE PREMIER RANG SUR: * La totalité de la propriété sise à Béni Hassène, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 352010 m2, objet du titre foncier issu de la demande d'immatriculation N° 7316 déposé au tribunal Immobilier de Monastir le 31.12.1996 (il est précisé que la dite propriété consiste en quatre centres d'élevage d'une superficie couverte de 4000 m2). * La totalité de la propriété sise à BKALTA, gouvernerat de Monastir, d'une superficie de 67a31ca, objet du titre foncier N° 19327 Monastir. * La totalité de la propriété sise entre Moknine et Ksour Essaf, gouvernerat de Mahdia, d'une superficie de 94a13ca, objet du titre foncier N° 6146 Mahdia. 2) EN NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE DE PREMIER RANG l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en unit de production agricole sise à Té Boulba, inscrit au registre de Commerce auprès du Greffe du Tribunal de première Instance de Monstir sous le N° B152981996. 3) UN NANTISSEMENT D'ATIONS DE 1ER RANG PORTANT SUR: * 149 995 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société NUTRITOP S.A * 19960 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société DINDY * 65 000 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société AVITOP * 42 000 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société LOGITOP S.A
Engagement par	AMEN BANQUE	1 000 000	Hypothèque en rang utile sur les propriétés objet des réquisitions N° 111177 -8151 ET 4314

signature			
Crédit à Court Terme	AMEN BANK	600 000	1-Hypothèque sur la propriété sise à Beni Hassen (4 centres d'élevage) d'une superficie de 352010 m² objet de la réquisition Cadastrale N°111177 2-Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 6400 m² objet de la demande d'immatriculation N°8151
Crédit à Court Terme	AMEN BANK	800 000	Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 5020 m² objet de la demande d'immatriculation N°4314
Découvert	AMEN BANK	780 000	
Escomptes	AMEN BANK	1 500 000	
Crédit à Moyen Terme	ATTIJARI BANK	1 000 000	1) EN HYPOTHEQUE IMMOBILIERE EN RANG UTILE: * La totalité de la propriété à dénommer "Karamet El Effa" sise à la forêt de MOKNINE consistant en terrain agricole sur lequel est édifiée une unité d'élevage avicole d'une contenance de 13826 m2 environ et 11880 m2 d'après le plan définitif objet de la réquisition d'immatriculation n°1936. * La totalité de la propriété à dénommer "Karamet El Effa" sise à la forêt de MOKNINE consistant en terrain agricole d'une contenance de 4376 m2 objet de la réquisition d'immatriculation n°2624. * La totalité de la propriété à dénommer "Makan El Ouejba" sis entre Moknine et Ksour Essaf objet de réquisition d'immatriculation N° 3219. * La totalité de la propriété à dénommer "Le Poulailier de Trab Lahmar" sise à Bekalta, consistant en un terrain agricole d'une contenance de 6731 m² objet de réquisition d'immatriculation n°5742. 2) EN HYPOTHEQUE IMMOBILIERE DE 1ER RANG: * La totalité de la propriété à dénommer "Karmet El Effa" sise à Teboulba objet de la réquisition d'immatriculation n°5903. * La totalité de la propriété à dénommer "Henchir Ellouza" sise à la forêt de Beni Hassen objet de la réquisition d'immatriculation n°7316. 3) EN NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE EN 2EME RANG: * L'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en un complexe intégré d'élevage inscrit au Registre du commerce du Tribunal de 1ère Instance de Monastir sous le N°8152981996

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Moyen Terme	ATTIJARI BANK	1 150 000	1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE EN RANG UTILE: - La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Moknine objet du titre foncier N° 16.372 Monastir d'une superficie de 1h 18a 80ca -La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Moknine objet du titre foncier N° 16373 Monastir d'une superficie de 43 a 76 ca. - La totalité de la propriété appartenant à la SOPAT dénommée "Makan El Ouejba". - La totalité de la propriété appartenant à la SOPAT dénommée "Le Poulailier de Trab de Lahmar" - La totalité de la propriété appartenant à Monsieur Mohamed Ben Ayache LAHMAR dénommée "Karmet El Effa", objet du titre foncier N° 25466 Monastir. - La totalité de la propriété appartenant à Monsieur Rached LAHMAR. 2) EN NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE EN RANG UTILE: L'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie relatif à un complexe intégré d'élevage, de production et d'abattage avicole, sis à Téoulba Z.I sous le N°B 152981996. 3) En NANTISSEMENT SUR MATERIEL EN RANG UTILE.
Crédit à Court Terme	ATTIJARI BANK	700 000	1) Hypothèque en rang utile sur TF 16372 sis à Moknine (11880 m²) Hypothèque en rang utile sur TF 16373 sis à Monastir (4376 m²) Hypothèque en rang utile sur TF 19327 sis à Bkalta (6731 m²)
Crédit à Court Terme	ATTIJARI BANK	500 000	Hypothèque en rang utile sur TF 6146 sis à Ksour Essaf (9413 m²) Hypothèque sur la propriété sise à Beni Hassen (4 centres d'élevage) d'une superficie de 352010 m² objet de la réquisition Cadastrale N°111177
Découvert	ATTIJARI BANK	300 000	Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 6400 m² objet de la demande d'immatriculation N°8151
Escomptes	ATTIJARI BANK	1 200 000	Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 5020 m² objet de la demande d'immatriculation N°4314 Nantissement sur FC & Nantissement sur matériel
Crédit à Moyen Terme	B.T.E.I	1 180 200	La SOPAT a affecté au profit de la BTEI en pari passu avec la banque de Sud et l'Amen Bank: 1) En hypothèque immobilière de premier rang: 1- Un terrain d'une superficie de 5200 mé sis à Moknine objet de la réquisition d'immatriculation N° 2624 2- Un terrain d'une superficie de 1400 m2 sis à Ksour Essef objet de la réquisition d'immatriculation N° 3219 3- Un terrain d'une superficie de 13826 m2 sis à Moknine objet de la réquisition d'immatriculation N° 1936 4- Un terrain d'une superficie de 352010 m2 sis à Beni Hassen objet de la réquisition

d'immatriculation N° 7316
 5- Un terrain d'une superficie de 352010 m2 sis à Béni Hassen objet de la réquisition d'immatriculation N° 5742
 2) En nantissement de premier rang conformément à l'article 236 et suivants de code de commerce, l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis à Té Boulba consistant en une unité de production avicole, inscrit au registre de commerce ouvert au tribunal de 1ère instance de Monastir sous le N° B 152981996.
 3) En nantissement de premier rang, conformément aux dispositions du décret du 28 juillet 1955 et à l'article 247 du Code des Droits Réels, le matériel suivants:
 1- Usine d'aliments
 2- Unité de transformation de viande
 3- Abattoir
 4- Matériel de froid
 5- Matériel d'élevage

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Moyen Terme	B.T.E	700 100	<p>La SOPAT affecte au profit de la BTEI qui accepte en pari-passu avec l'Amen Bank et la Banque de Sud:</p> <p>1) En Hypothèque immobilière de premier rang: - La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Moknine objet du titre foncier N° 16.372 Monastir d'une superficie de 1h 18a 80ca - La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Moknine objet du titre foncier N° 16.373 Monastir d'une superficie de 43 a 76 ca. - La totalité de la propriété dénommée "MAKEN EL OUEJBA" sise à Ksour Essef objet du titre foncier N° 6.146 Mahdia d'une superficie de 94a 13ca. - La totalité du titre foncier N° 25.466 Monastir. - La totalité de la propriété dénommée "MADJENET TRABLAHMAR" sise à Bkalta objet du titre foncier N° 19.327 Monastir d'une superficie de 67a 31ca. - Un terrain d'une superficie de 352010 m2 sis à Béni Hassen</p> <p>2) En nantissement de premier rang conformément à l'article 236 et suivants du Code de Commerce, l'ensemble sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce sis à Té Boulba.</p> <p>3) En nantissement de premier rang conformément aux dispositions du décret du 28 juillet 1955 et à l'article 247 du Code des Droits Réels, le matériel suivant: A- CENTRE D'ELVAGE: * Mangeoires * Abreuvoirs * Matériel de chauffage * Matériel de nettoyage. B-ABATTOIR: * Chaîne d'abattage "LINCO" * Matériels de découpage et de calibrage "SORALLO" * Machine surfine "LIMA" * Matériel de congélation "IMEF" * Matériel pour charcuterie élaborée Chicos "ACEMIA" * Matériel d'hygiène "ACEMIA" C- MATERIELS INFORMATIQUE: * Serveurs * Ordinateurs * Imprimantes * Onduleurs * Modems * Cablage réseau * Logiciels gestion commerciale * Logiciels gestion financière.</p>
Découvert	UIB	150 000	Hypothèque en rang utile sur TF 105633/200809 sis à Bouficha
Escomptes	UIB	200 000	Nantissement sur Fond de Commerce & Nantissement de matériel

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Court Terme	BIAT	3 360 000	<p>1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE EN RANG UTILE:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La totalité de la propriété sise à la propriété de BKALTA gouvernorat de Monastir d'une contenance de 67a 31 ca faisant objet du titre foncier N° 19327 Monastir, dénomé MADJANET TRAB LAHMAR -La totalité de la propriété sise à la délégation de Ksour ESSAF, gouvernorat de Mahdia objet du titre foncier N° 6146 Mahdia - La totalité de la propriété sise à Mahdia, d'une superficie de 5020 m2, faisant objet d'une requihsition d'immatriculation N° 4314 Mahdia - La totalité de la propriété sise à ESSAAD, d'une superficie de 6400 m2, faisant l'objet de la réquisition d'immatriculation N° 8151 Mahdia - La totalité de la propriété constitués par des lots N° 45 et 46 de la zone G de la délégation Beni Hassen, gouvernorat de Monastir, faisant l'objet de la demande d'immatriculation cadastrale N° 111177 en date du 20/06/2007 <p>2) EN NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE EN RANG UTILE:</p> <p>L'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production agricole et de transformations de production alimentaires et de viandes sis à Mahdia, oued Gharraf, Essad, km 7, inscrit au RC du tribunal de première instance sous le n° B152981996</p> <p>3) En NATISSEMENT SUR MATERIEL EN RANG UTILE.</p>
Crédit à Court Terme	ATB	4 060 000	<p>1) Hypothèque en rang utile sur TF 16372 sis à Mokinine (11880 m²)</p> <p>Hypothèque en rang utile sur TF 16373 sis à Monastir (4376 m²)</p> <p>Hypothèque en rang utile sur TF 19327 sis à Bkalta (6731 m²)</p> <p>Hypothèque en rang utile sur TF 6146 sis à Ksour Essaf (9413 m²)</p> <p>Hypothèque en rang utile sur TF 3414 sis à Mahdia (5020 m²)</p> <p>Hypothèque en rang utile sur TF 8151 sis à Essaad gouvernorat de Mahdia (6400 m²)</p> <p>Hypothèque de 1 er Rang sur la totalité des deux parcelles N° 45 et 46 sise à la zone G</p> <p>2) Nantissement en Rang utile relative à l'outillage et le matériel d'équipement industriel de la SOPAT</p>
22 294 449			